

**AMBIENTHESIS**

---

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 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](http://www.ambienthesis.it)



## INDICE

### **RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**

ORGANI SOCIALI

PREMESSA

NOTIZIE RELATIVE AL TITOLO

IL GRUPPO AMBIENTHESIS

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DI GRUPPO AL 30.06.2013

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI NEI PRIMI SEI MESI

CESSIONE SADI POLIARCHITETTURA SRL

FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

RAPPORTI INFRAGRUPPO E PARTI CORRELATE

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI – GRUPPO AMBIENTHESIS

NOTE ESPLICATIVE

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO



---

## 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

(6) Componente dell'Organismo di Vigilanza

### 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 presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

La forma ed il contenuto del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi all'informativa prevista dallo IAS 34 – Bilanci intermedi ed all'art. 154 ter del Testo Unico della Finanza.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono gli stessi utilizzati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, a cui si fa esplicito rimando, ad eccezione di quanto esposto al paragrafo "Variazione dei principi contabili" delle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 è oggetto di revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

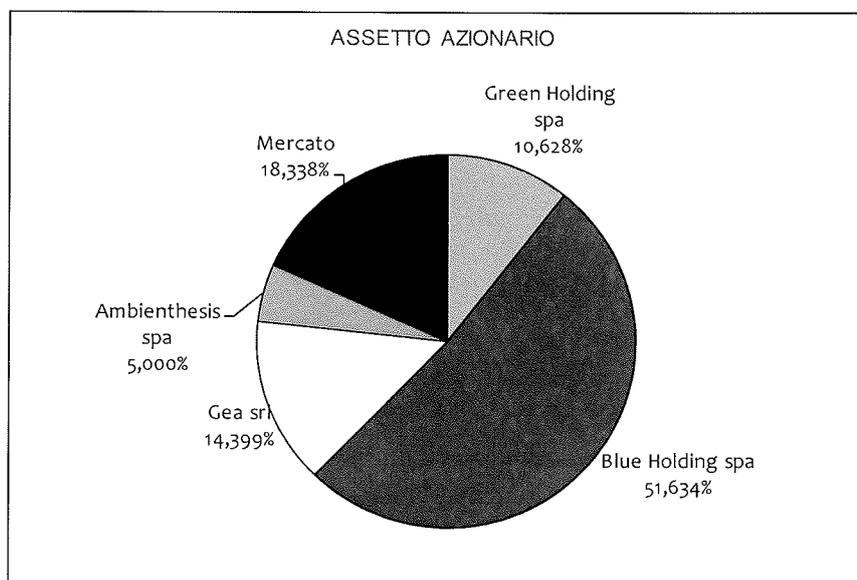
Tutti i valori di seguito esposti e le voci dei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro.



## Notizie relative al titolo

Alla data del 30 giugno 2013, al capitale sociale della società Ambienthesis S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo” 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 quote seguenti:

Azionisti SSI	n. azioni	%	
Green Holding spa	9.852.497	10,628%	<b>81,662%</b>
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%	<b>18,338%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>92.700.000</b>	<b>100,00%</b>	



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 giugno 2013 il prezzo di riferimento del titolo ATH presentava una quotazione di 0,29 Euro, sostanzialmente in linea con quella dello stesso periodo del 2012, pari a 0,30 Euro.

Alla data del 7 agosto 2013 il titolo ATH presentava invece una quotazione di 0,32 Euro.

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 Ambientthesis

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

- 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>Ambientthesis 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 30.06.2013

Gruppo ATH al 31.12.2012	DATI ECONOMICI	Gruppo ATH al 30.06.2013	Gruppo ATH al 30.06.2012	Variazione %
68.020	Ricavi	31.978	36.789	-13,1%
3.429	Margine operativo lordo	1.381	3.641	-62,1%
-594	Margine operativo netto	-623	1.632	nc
-945	Risultato ante imposte	-805	1.286	nc
-2.386	Risultato netto da attività operative cessate	0	-1.467	nc
<b>-3.072</b>	<b>Risultato netto finale - Utile/(Perdita)</b>	<b>-796</b>	<b>-925</b>	<b>-13,9%</b>

<i>euro/1000</i>				
Gruppo ATH al 31.12.2012	DATI PATRIMONIALI	Gruppo ATH al 30.06.2013	Gruppo ATH al 30.06.2012	Variazione %
19.320	Capitale circolante netto	20.759	23.009	-9,8%
139.179	Totale attività	138.931	146.807	-5,4%
<b>74.350</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>73.356</b>	<b>76.541</b>	<b>-4,2%</b>

<i>euro/1000</i>				
Gruppo ATH al 31.12.2012	PFN	Gruppo ATH al 30.06.2013	Gruppo ATH al 30.06.2012 *	Variazione %
<b>-13.792</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-14.279</b>	<b>-16.499</b>	<b>-13,5%</b>

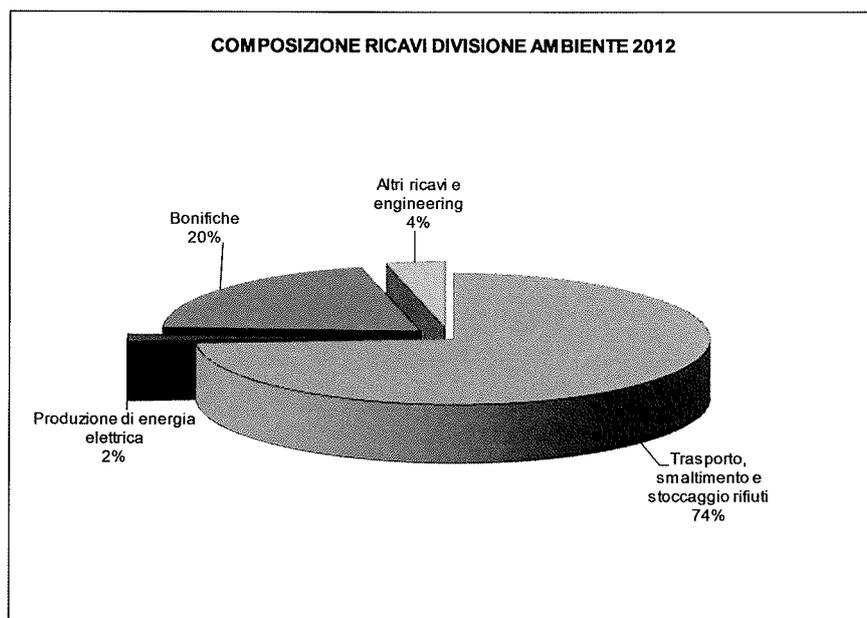
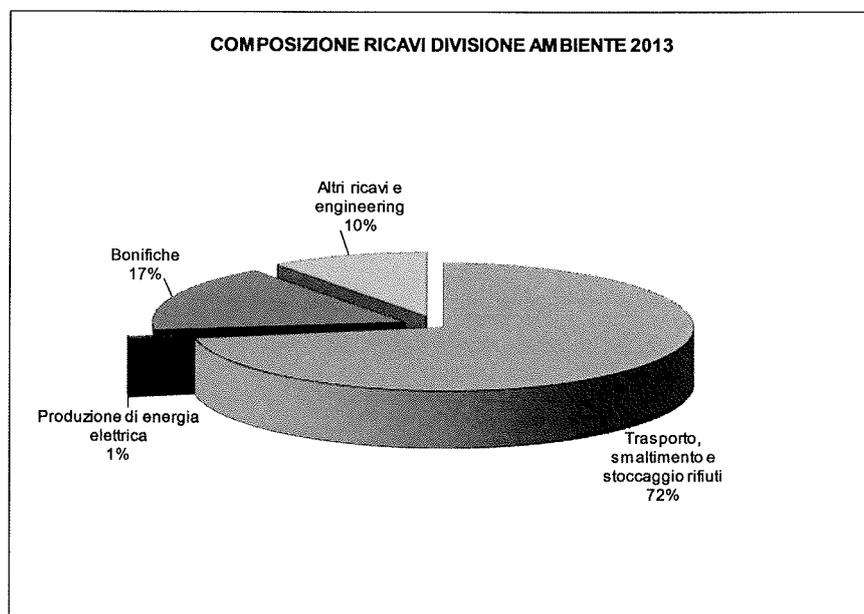
\*non comprende la PFN relativa alle attività non correnti destinate alla vendita pari ad un indebitamento netto di 570 migliaia di Euro.

### Andamento della gestione

Nel primo semestre 2013 i **ricavi netti di vendita** delle attività del Gruppo raggiungono quota 31.978 migliaia di Euro, in diminuzione del 13,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Sui ricavi netti consolidati pesa negativamente il difficile andamento complessivo della produzione nazionale di beni e servizi oltre alla 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.

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



Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** di Gruppo del primo semestre è stato pari a 1.381 migliaia di Euro (-62,1% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio), mentre il **marginale operativo netto (EBIT)** è negativo per -623 migliaia di euro (contro i 1.632 migliaia di Euro del corrispondente dato dell'anno precedente).

Il **risultato netto finale** consolidato - dopo aver speso ammortamenti e svalutazioni per 2.004 migliaia di Euro - è stato pari a **-796 migliaia di Euro**, in contrapposizione ad un utile da attività continuative di 542 migliaia di Euro e ad una perdita di -925 migliaia di Euro, comprensiva del risultato delle attività operative cessate (settore "Architettura"), registrata nel corrispondente periodo del 2012.



I risultati consolidati del primo semestre 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 ritiene che possa essere indirizzata, ad esempio per la bonifica Alumix, verso andamenti più performanti già a partire dal mese di settembre prossimo venturo;
- 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, 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 sei mesi del 2013, complessivamente pari a 4.258 migliaia di Euro, secondo quanto di seguito esposto.

	<i>euro/1000</i>			
Gruppo ATH al 31.12.2012	ENTRATA ORDINI	Gruppo ATH al 30.06.2013	Gruppo ATH al 30.06.2012	Variazione %
<b>15.219</b>	<b>TOTALE</b>	<b>4.258</b>	<b>6.593</b>	<b>-35,4%</b>

Il portafoglio ordini consolidato al 30 giugno 2013, relativo alle sole attività “a commessa”, è di ca. **39,9 milioni di Euro**.

La posizione finanziaria netta complessiva, al 30 giugno 2013, ha raggiunto l'importo di -14.279 migliaia di euro (-16.499 migliaia di Euro al termine del primo semestre 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 **0,19** - sono espressione di un buon grado di solidità gestionale globale.

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2013**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
A. Cassa	15	18	16
B. Altre disponibilità liquide	644	436	69
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>659</b>	<b>454</b>	<b>85</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>1.799</b>
- di cui verso parti correlate	1.817	1.799	1.799
F. Debiti bancari correnti	(10.258)	(9.102)	(8.949)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.069)	(4.357)	(4.334)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.790)	(356)	(799)
- di cui verso parti correlate	(1.173)	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(15.117)</b>	<b>(13.815)</b>	<b>(14.082)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(12.641)</b>	<b>(11.562)</b>	<b>(12.198)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(1.536)	(2.103)	(4.167)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(102)	(127)	(133)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(1.638)</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(4.301)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) - Attività continuative</b>	<b>(14.279)</b>	<b>(13.792)</b>	<b>(16.499*)</b>

\* non comprende la PFN relativa alle attività non correnti destinate alla vendita pari ad un indebitamento netto di 570 migliaia di Euro



## Eventi significativi accaduti nei primi sei mesi

### ➤ **Acquisizione di nuove commesse**

L'entrata ordini complessiva del primo semestre 2013 è stata di 4.258 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 Ambienthesis 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 Ambienthesis di lavori di rimozione dei manufatti a matrice amiantifera friabile 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 Ambienthesis 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 Ambienthesis 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 Flu-cosit 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 Ambienthesis, 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 Ambienthesis 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.

### ➤ **Verifiche fiscali**

Con riferimento alla Commessa ex Sisas, ed in merito poi 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 al bilancio consolidato semestrale abbreviato; si segnala comunque che non sono intervenuti fatti significativi rispetto a quanto già rappresentato nella relazione finanziaria annuale relativa all’esercizio 2012.

➤ **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 dall’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 emerge

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.

Il TAR Lombardia (II sez., RG 2260/2011), dopo una prima sentenza ha fissato per il mese di ottobre 2013 l’udienza per la decisione del ricorso proposto da TR Estate Due S.r.l. per il recupero del proprio credito nei con-



fronti della Regione Lombardia (e delle altre amministrazioni resistenti); la sentenza sarebbe quindi attesa per la fine del 2013 e, in caso di accoglimento del ricorso, costituirebbe il titolo che consentirebbe a TR Estate Due S.r.l. di acquisire la provvista monetaria per adempiere la propria obbligazione verso Ambientthesis S.p.A. e verso l'ATI di cui quest'ultima è capogruppo.

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 Ambientthesis, 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 Ambientthesis nel conseguimento del pagamento del corrispettivo per le opere eseguite.

La causa è stata introdotta e iscritta al ruolo generale degli affari civili del Tribunale di Milano con prima udienza fissata per il 17 settembre 2013.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra, nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato hanno pertanto ritenuto di non modificare le valutazioni effettuate circa la recuperabilità del credito in oggetto.

#### **Cessione Sadi Poliarchitettura Srl**

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2012, Ambientthesis 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] risulti negativo o pari a zero, il saldo del prezzo sarà zero, senza che alcuna pretesa di aggiustamento prezzo possa formularsi da parte del soggetto acquirente.

Ambientthesis ha provveduto ad inviare richiesta formale alla Special Solution S.r.l. al fine di ottenere conferma dei parametri consuntivi al 30 giugno 2013. Alla data della presente Relazione, tali dati non sono ancora disponibili, tuttavia, gli Amministratori non ritengono probabile che la quantificazione della componente variabile possa determinare una variazione del prezzo di cessione.

#### **Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo**

##### **➤ Acquisizione di nuove commesse**

- 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 – CER16.05.07", - 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.

##### **➤ Acquisizione di nuove linee di credito**

- Ambientthesis S.p.A., al fine di integrare la propria capacità operativa in funzione anche di prossimi futuri lavori, ha ottenuto nuove linee di credito bancario sotto forma di anticipo su contratti, nella misura di 3,0 milioni di Euro e di anticipo su fatture per 2,0 milioni 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 consuntivati nei primi sei mesi segnalano una perdurante crisi generale “di sistema” ed una più specifica contrazione rispetto ai dati dell’esercizio 2012, di cui abbiamo già dato evidenza nei precedenti paragrafi.

L’obiettivo del Gruppo è però quello di colmare, almeno in parte, il suddetto ritardo cercando di conseguire quei risultati che, in particolare nell’area della sezione commesse da costruzioni e bonifiche ambientali, non sono stati centrati nella prima metà dell’anno.

A tal proposito si conta di poter porre in atto un mix di azioni:

- Accelerazione del processo di acquisizione di nuovi contratti di bonifica ambientale e sviluppo di nuove iniziative industriali (in Italia e all’estero) che consentano di accedere a scale dimensionali di fatturato più ampie, con conseguente creazione di valore sulla base di un portafoglio ordini qualitativamente selezionato.
- Recupero di efficienza: focalizzazione sul business dell’ambiente, a seguito anche della avvenuta cessione di assets non strategici e/o critici, con eliminazione di sovrapposizioni di operatività societaria, con forme di riorganizzazione di attività operative e realizzo di politiche aziendali tese al raggiungimento di obiettivi di risparmio nell’area delle spese generali .

Segrate, 8 agosto 2013

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Alberto Azario



---

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI  
AL 30 GIUGNO 2013**

---

**GRUPPO AMBIENTHESIS**



## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2013

### SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		30.06.2013	31.12.2012
		Totale	Totale
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	23.357	24.673
Investimenti Immobiliari	2	21.464	21.577
Avviamento	3	20.853	20.853
Immobilizzazioni immateriali	4	232	273
Partecipazioni	5	3.799	4.161
Altre Attività finanziarie	6	1.425	1.325
Attività per imposte anticipate	7	1.309	1.248
Altre attività	7	208	235
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>72.647</b>	<b>74.345</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze	8	102	170
Crediti commerciali	9	55.796	54.303
Attività per imposte correnti		723	1.294
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	10	1.817	1.799
Altre attività	11	4.363	3.990
Disponibilità liquide ed equivalenti	12	659	454
<b>Totale attività correnti</b>		<b>63.460</b>	<b>62.010</b>
Attività non correnti destinate alla vendita	13	2.824	2.824



TOTALE ATTIVITA'		138.931	139.179
		30.06.2013	31.12.2012*
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	14		
Capitale Sociale		48.204	48.204
*Riserve		28.357	31.533
Azioni proprie		(2.565)	(2.565)
*Risultato di competenza del gruppo		(805)	(3.000)
<i>Patrimonio netto di gruppo</i>		73.191	74.172
Capitale e riserve di terzi		165	178
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>73.356</b>	<b>74.350</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Passività finanziarie a lungo termine	15	1.638	2.230
Fondi per rischi ed oneri	16	6.230	5.950
Fondo per benefici ai dipendenti	17	1.115	1.097
Passività per imposte differite	18	1.250	1.300
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>10.233</b>	<b>10.577</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Passività finanziarie a breve termine	19	12.048	9.458
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	20	3.069	4.357
Debiti commerciali	21	34.682	35.213
Anticipi		311	215
Passività per imposte correnti	22	58	21
Altre passività correnti	23	5.174	4.988
<b>Totale passività correnti</b>		<b>55.342</b>	<b>54.252</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>138.931</b>	<b>139.179</b>

\* A seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS19, i dati dell'esercizio 2012 sono stati rideterminati rispetto ai dati già pubblicati. La rilevazione degli utili/perdite attuariali nel conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale, ha prodotto una riduzione della perdita di esercizio di 94 migliaia di euro con contestuale incremento della voce "Riserve".

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

		30.06.2013	30.06.2012
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale
<b>RICAVI</b>			
Ricavi	24	31.612	36.285
Altri ricavi	25	366	504
<b>Totale ricavi</b>		<b>31.978</b>	<b>36.789</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	26	(3.006)	(1.150)
Prestazioni di servizi	27	(22.444)	(26.219)
Costo del lavoro	28	(3.136)	(3.171)
Altri costi operativi ed accantonamenti	29	(2.011)	(2.608)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>785</i>	<i>0</i>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>1.381</b>	<b>3.641</b>
Ammortamenti e svalutazioni	30	(2.004)	(2.009)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>(623)</b>	<b>1.632</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>	<b>31</b>		
Proventi Finanziari		187	42
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>165</i>	<i>0</i>
Oneri Finanziari		(377)	(377)
Strumenti derivati		33	(44)
<b>PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>			
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	32	(25)	33
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(805)</b>	<b>1.286</b>
Imposte sul reddito	33	9	(744)
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>		<b>(796)</b>	<b>542</b>
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</b>		<b>0</b>	<b>(1.467)</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>(796)</b>	<b>(925)</b>
<b>RISULTATO NETTO ATTRIBUIBILE A:</b>			
GRUPPO:		(805)	(954)



TERZI:	9	29
--------	---	----

**Indicatori per azione (in unità di euro)**

Utile/ (Perdita) base e diluito da attività continuative	(0,009)	0,006
Utile/ (Perdita) base e diluito da attività operative cessate	0,000	(0,017)
Utile/ (Perdita) base e diluito da risultato netto	(0,009)	(0,011)

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

Valori in migliaia di euro	30.06.2013	30.06.2012
<b>RISULTATO NETTO DI PERIODO</b>	<b>(796)</b>	<b>(925)</b>
<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	(176)	118
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>(176)</b>	<b>118</b>
<i>Componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</i>	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 del periodo</b>	<b>(972)</b>	<b>(807)</b>
<b>Di competenza:</b>		
- del Gruppo	(981)	(836)
- di terzi	9	29

\* I prospetti contabili sopra riportati sono stati riesposti a seguito dell'adozione delle modifiche previste dall'emendamento allo IAS1. Per



ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Variazione dei principi contabili".

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro	30.06.2013	30.06.2012	
	Totale	Totale	Di cui da attività non correnti destinate alla vendita
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	
<b>DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI</b>	<b>(6.849)</b>	<b>(3.677)</b>	
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE</b>			
Risultato ante imposte del periodo da attività continuative	(805)	1.285	
Risultato ante imposte del periodo da attività operative cessate	0	(1.487)	(1.487)
Ammortamenti e svalutazioni	2.004	2.562	552
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	18	19	11
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	0	(7)	(6)
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni all'equity	25	(33)	0
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	280	343	1
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Imposte pagate nell'esercizio	506	0	0
Decremento (incremento) delle rimanenze e dei lavori in corso	68	237	235
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	(1.493)	(2.375)	2.645
- di cui verso parti correlate	226	(764)	
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	(373)	(432)	(106)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(531)	1.717	(1.754)
- di cui verso parti correlate	(1.562)	(1.247)	
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	171	137	(2)
<b>TOTALE</b>	<b>(130)</b>	<b>1.966</b>	<b>89</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
(incrementi) decrementi di immobilizzazioni materiali	(530)	(2.145)	(2)
- di cui verso parti correlate	(38)	(207)	0



(Incrementi) decrementi di investimenti immobiliari	0	0	0
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(4)	(8)	0
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni	0	0	0
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	0	7	6
- di cui verso parti correlate	0	16	
Incasso di dividendi	448	434	0
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	(73)	(2)	0
<b>TOTALE</b>	<b>(159)</b>	<b>(1.714)</b>	<b>4</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(1.854)	(3.833)	
Variatione altre attività/passività finanziarie	1.408	410	
- di cui verso parti correlate	1.155	(266)	
Distribuzione di dividendi	(22)	(905)	
Acquisto di azioni proprie	0	0	
Altre variazioni di patrimonio netto	(176)	118	
<b>Totale</b>	<b>(644)</b>	<b>(4.210)</b>	<b>0</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>(933)</b>	<b>(3.958)</b>	<b>93</b>
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(7.782)</b>	<b>(7.635)</b>	
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	659	93	8
Conti correnti passivi finali	(10.258)	(9.527)	(578)
Crediti finanziari a breve termine	1.817	1.799	0
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(7.782)</b>	<b>(7.635)</b>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>			
Oneri finanziari pagati nell'esercizio	(286)	(575)	(49)



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato a nuovo	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2012</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.618</b>	<b>(913)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>3.877</b>	<b>3.305</b>	<b>78.073</b>	<b>180</b>	<b>78.253</b>
Effetti applicazione retrospettiva IAS 19R						(11)	11	0	0	0
<b>SALDI ALL'01.01.2012</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.618</b>	<b>(913)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>3.866</b>	<b>3.316</b>	<b>78.073</b>	<b>180</b>	<b>78.253</b>
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>										
Distribuzione dividendi							(881)	(881)	(24)	(905)
Risultato dell'esercizio precedente			115			2.320	(2.435)	0	0	0
			115	0	0	2.320	(3.316)	(881)	(24)	(905)
<b>RISULTATO NETTO</b>							<b>(954)</b>	<b>(954)</b>	<b>29</b>	<b>(925)</b>
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>										
Riserva di traduzione				118				118	0	118
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				<b>118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(954)</b>	<b>(836)</b>	<b>29</b>	<b>(807)</b>
<b>SALDI AL 30.06.2012</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.733</b>	<b>(795)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>6.186</b>	<b>(954)</b>	<b>76.356</b>	<b>185</b>	<b>76.541</b>

Valori in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato a nuovo	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2013</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.733</b>	<b>(839)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>6.186</b>	<b>(3.094)</b>	<b>74.172</b>	<b>178</b>	<b>74.350</b>
Effetti applicazione retrospettiva IAS 19R						(94)	94	0	0	0
<b>SALDI ALL'01.01.2013</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.733</b>	<b>(839)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>6.092</b>	<b>(3.000)</b>	<b>74.172</b>	<b>178</b>	<b>74.350</b>
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>										
Distribuzione dividendi							0	0	(22)	(22)
Risultato dell'esercizio precedente						(3.000)	3.000	0	0	0
			0	0	0	(3.000)	3.000	0	(22)	(22)
<b>RISULTATO NETTO</b>							<b>(805)</b>	<b>(805)</b>	<b>9</b>	<b>(796)</b>
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>										



AMBIENTHESIS

Riserva di traduzione				(176)				(176)	0	(176)
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				<b>(176)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(805)</b>	<b>(981)</b>	<b>9</b>	<b>(972)</b>
<b>SALDI AL 30.06.2013</b>	<b>48.204</b>	<b>24.547</b>	<b>1.733</b>	<b>(1.015)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>3.092</b>	<b>(805)</b>	<b>73.191</b>	<b>165</b>	<b>73.356</b>

\* A seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS19, i dati dell'esercizio 2012 sono stati rideterminati rispetto ai dati già pubblicati. La rilevazione degli utili/perdite attuariali nel conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale, ha prodotto una riduzione della perdita di esercizio di 94 migliaia di euro con contestuale incremento della voce "Riserve".

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2013

Valori in migliaia di euro	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
A. Cassa	15	18	16
B. Altre disponibilità liquide	644	436	69
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>659</b>	<b>454</b>	<b>85</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>1.799</b>
- di cui verso parti correlate	1.817	1.799	1.799
F. Debiti bancari correnti	(10.258)	(9.102)	(8.949)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.069)	(4.357)	(4.334)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.790)	(356)	(799)
- di cui verso parti correlate	(1.173)	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(15.117)</b>	<b>(13.815)</b>	<b>(14.082)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(12.641)</b>	<b>(11.562)</b>	<b>(12.198)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(1.536)	(2.103)	(4.168)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(102)	(127)	(133)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(1.638)</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(4.301)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) - Attività continuative</b>	<b>(14.279)</b>	<b>(13.792)</b>	<b>(16.499)</b>
<b>Elementi compresi nelle attività non correnti destinate alla vendita</b>			
A. Cassa	0	0	4
B. Altre disponibilità liquide	0	0	4
F. Debiti bancari correnti	0	0	(578)
<b>O. Indebitamento finanziario netto comprendente le attività non correnti destinate alla vendita e le passività ad esse relative</b>	<b>(14.279)</b>	<b>(13.792)</b>	<b>(17.069)</b>



## SINTESI DEI DATI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.06.2013 CON EVIDENZA DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Consolidato 30.06.2013	Di cui parti correlate	% di incidenza	Consolidato 31.12.2012	Di cui parti correlate	% di incidenza
<b>STATO PATRIMONIALE</b>						
Attività non correnti	72.647	1.600	2,20%	74.345	1.530	2,06%
Attività correnti	63.460	33.308	52,49%	62.010	33.112	53,40%
Attività non correnti destinate alla vendita	2.824	0	0,00%	2.824		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>138.931</b>	<b>34.908</b>	<b>25,13%</b>	<b>139.179</b>	<b>34.642</b>	<b>24,89%</b>
Patrimonio netto totale	73.356			74.350		
Passività non correnti	10.233			10.577		
Passività correnti	55.342	9.758	17,63%	54.252	10.147	18,70%
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>138.931</b>	<b>9.758</b>	<b>7,02%</b>	<b>139.179</b>	<b>10.147</b>	<b>7,29%</b>



	Consolidato 30.06.2013	Di cui parti correlate	% di incidenza	Consolidato 30.06.2012	Di cui parti correlate	% di incidenza
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
Ricavi	31.612	6.504	20,58%	36.285	5.033	13,87%
Altri ricavi	366	213	58,20%	504	486	96,43%
<b><u>Totale Ricavi</u></b>	<b>31.978</b>	<b>6.717</b>		<b>36.789</b>	<b>5.519</b>	
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(3.006)	(0)		(1.150)	-	
Prestazioni di servizi	(22.444)	(6.013)	26,79%	(26.219)	(8.507)	32,45%
Costo del lavoro	(3.136)	-		(3.171)	-	
Altri costi operativi ed accantonamenti	(2.011)	(604)	30,03%	(2.608)	(557)	21,36%
<b><u>Margine operativo lordo</u></b>	<b>1.381</b>			<b>3.641</b>		



## NOTE ESPLICATIVE

### Premesse

In data 7 giugno 2013, la denominazione di Sadi Servizi Industriali S.p.A. è stata cambiata in Ambienthesis S.p.A. (di seguito la “Capogruppo” o la “Società”).

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”). La forma ed il contenuto del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, sono conformi all’informativa prevista dallo IAS 34 – Bilanci intermedi ed all’art. 154 ter del Testo Unico della Finanza. I principi di consolidamento, i principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono gli stessi utilizzati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 ad eccezione di quanto esposto al paragrafo “Variazione dei principi contabili” in relazione ai principi ed emendamenti ivi riportati, applicati con effetto dall’1 gennaio 2013, in quanto divenuti obbligatori a seguito del completamento delle relative procedure di omologazione da parte delle autorità competenti.

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede da parte della direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, le stesse saranno modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si saranno manifestate.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un’immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell’imposizione effettiva gravante sul risultato di periodo con riferimento alla normativa vigente.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è espresso in euro, valuta nella quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni del Gruppo.

I valori delle voci del bilancio consolidato semestrale abbreviato, tenuto conto della loro rilevanza, sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 è oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..



## Variazioni dei principi contabili

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni sono stati applicati per la prima volta a partire dal 1 gennaio 2013:

- emendamenti allo IAS 1 – presentazione dei componenti del conto economico complessivo;
- emendamenti allo IAS 19 – riconoscimento e divulgazione dei piani a benefici definiti.

Con regolamento n. 475/2012 emesso dalla Commissione Europea in data 5 giugno 2012, sono state omologate le modifiche al principio contabile internazionale IAS 19 “Employee benefits”, rivisto dallo IASB in data 16 giugno 2011, che prevedono tra l’altro: (i) l’obbligo di rilevare gli utili e le perdite attuariali nel prospetto dell’utile complessivo, eliminando, peraltro, la possibilità di adottare il metodo del corridoio. Gli utili e le perdite attuariali rilevati nel prospetto dell’utile complessivo non sono oggetto di successiva imputazione a conto economico; e (ii) l’eliminazione della separata presentazione delle componenti del costo relativo alla passività per benefici definiti, rappresentate dal rendimento atteso delle attività al servizio del piano e dal costo per interessi, e la sostituzione con l’aggregato “net interest”. In accordo con le regole di transizione previste dallo IAS 19 revised, il Gruppo Ambienthesis applica tale principio a partire dall’1 gennaio 2013, pertanto, i Prospetti Contabili Consolidati al 31 dicembre 2012, esposti nella presente Relazione finanziaria semestrale ai fini comparativi, sono stati oggetto di una modifica rispetto ai dati a suo tempo pubblicati. Tale modifica ha comportato al 31 dicembre 2012 una riclassifica dalla voce del Patrimonio netto “Risultato di competenza del Gruppo” alla voce “Riserve” per 94 migliaia di euro.

In relazione all’emendamento allo IAS 1 “presentazione dei componenti del conto economico complessivo”, si precisa che, in data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento al documento IAS 1 - Presentazione del bilancio. Il documento richiede alle imprese di raggruppare tutte le componenti presentate tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico. Il documento è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell’Unione Europea in data 6 giugno 2012 ed è applicabile a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2012 o in data successiva.

L’emendamento, applicabile dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2013, ha comportato la modifica del prospetto relativo al Conto economico complessivo consolidato.

I seguenti emendamenti, improvement ed interpretazioni, efficaci dall’1 gennaio 2013, disciplinano fattispecie e casistiche non presenti all’interno del Gruppo alla data del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, ma che potrebbero avere effetti contabili su transazioni o accordi futuri:

- emendamento all’IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni aggiuntive;
- emendamento allo IAS 12 – Imposte sul reddito;
- IFRS 13 – Fair value measurement.



---

**Principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo:**

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB, con indicazione di quelli omologati o non omologati per l'adozione in Europa alla data di approvazione del presente documento:

Descrizione	Omologato alla data del presente documento	Data di efficacia prevista dal principio
<i>IFRS 10, 'Consolidated financial statements'</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>IFRS 11, 'Joint arrangements'</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>IFRS 12, 'Disclosures of interests in other entities'</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>Amendments to IFRS 10, 11 and 12 on transition guidance</i>	aprile 2013	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>IAS 27 (revised 2011) 'Separate financial statements'</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>IAS 28 (revised 2011) 'Associates and joint ventures'</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>Amendment to IAS 32, 'Financial instruments: Presentation', on offsetting financial assets and financial liabilities</i>	dicembre 2012	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>Amendments to IFRS 10, Consolidated financial statements', IFRS 12 and IAS 27 for investment entities</i>	No	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014
<i>IFRS 9 'Financial instruments' – classification and measurement</i>	No	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2014

Si precisa che non sono stati applicati anticipatamente principi contabili e/o interpretazioni, la cui applicazione risulterebbe obbligatoria per periodi che iniziano successivamente al 1 gennaio 2013.

Il Gruppo sta valutando gli effetti dell'applicazione dei principi sopra indicati che, attualmente, sono ritenuti come non impattanti.

## **Forma e contenuto del Bilancio consolidato**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende il bilancio di Ambienthesis S.p.A. e delle imprese italiane ed estere sulle quali Ambienthesis ha il diritto di esercitare, direttamente o indirettamente, il controllo, determinandone le scelte finanziarie e gestionali e di ottenerne i benefici relativi.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci intermedi delle entità incluse nell'area di consolidamento che sono stati redatti adottando per ciascuna entità i medesimi principi contabili della Capogruppo ed effettuando le



eventuali rettifiche di consolidamento apportate al fine di rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti.

## Area di consolidamento

Il perimetro di consolidamento, oltre che da Ambientthesis S.p.A., è composto dalle seguenti società:

- Ambientthesis S.p.A	CAPOGRUPPO	ITALIA
- Bioagritalia S.r.l.	70%	ITALIA
- Blu Ambiente S.r.l.	100%	ITALIA
- Co.gi.ri. S.r.l.	100%	ITALIA
- Ecoitalia S.r.l.	100%	ITALIA
- Green Piemonte S.r.l.	100%	ITALIA
- La Torrazza S.r.l.	100%	ITALIA
- S.I. Green UK Ltd	100%	Gran Bretagna
- Smarin S.r.l.	100%	ITALIA
- Tekna S.r.l.	100%	ITALIA
- Valdastico Immobiliare S.r.l.	100%	ITALIA

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

- Siad S.r.l.	25%	ITALIA
- Barricalla S.p.A.	35%	ITALIA
- Daisy S.r.l.	50%	ITALIA

Rispetto al 31 dicembre 2012 non si segnalano variazioni nell'area di consolidamento.

## Prospetti e Schemi di Bilancio

### Conto Economico Consolidato

Il Conto economico è redatto secondo lo schema con destinazione dei costi per natura, evidenziando i risultati intermedi relativi al margine operativo ed al risultato prima delle imposte. Il margine operativo è determinato come differenza tra i Ricavi netti ed i costi di natura operativa (questi ultimi inclusivi dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni di attività correnti e non correnti, al netto di eventuali ripristini di valore) e inclusivo di plus/minusvalenze generate dalla dismissione di attività non correnti.

### Conto Economico Complessivo Consolidato

Il conto economico complessivo presenta le variazioni di patrimonio netto derivanti da transazioni diverse dalle operazioni sul capitale effettuate con gli azionisti della Capogruppo.



Come esposto nel paragrafo “Variazioni dei principi contabili” in data 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento al documento IAS 1 - Presentazione del bilancio. Il documento richiede alle imprese di raggruppare tutte le componenti presentate tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico.

#### Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

La Situazione Patrimoniale Finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività tra “*correnti e non correnti*”. Un’attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo del Gruppo;
- è posseduta principalmente per essere negoziata;
- si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura dell’esercizio;

in mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

#### Rendiconto finanziario Consolidato

Il Rendiconto finanziario è stato predisposto applicando *il metodo indiretto* per mezzo del quale il risultato del periodo è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall’attività d’investimento o finanziaria. La metodologia di rilevazione delle disponibilità liquide e attività finanziarie ai fini del rendiconto finanziario è la medesima utilizzata nella determinazione delle disponibilità liquide e attività finanziarie nel bilancio consolidato, per tale ragione non si è proceduto alla riconciliazione con i dati dello stesso.

#### Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto Consolidato

Il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto illustra le variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto consolidato. In particolare nel prospetto, partendo dal Patrimonio Netto del Gruppo Ambienthesis all’1.1.2013, sono riportate:

- le operazioni effettuate con gli azionisti;
- il risultato netto del periodo;
- le variazioni nelle altre componenti del risultato complessivo.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto ai dati comparativi. Si segnala inoltre che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 “Disposizioni in materia di schemi di bilancio”, sono stati predisposti, in aggiunta ai prospetti obbligatori, appositi prospetti di conto economico consolidato e di situazione patrimoniale



finanziaria consolidata, con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

## Informativa di settore

Si ricorda che a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 non è più fornita l'informativa di settore poiché a seguito della cessione del ramo "Architettura" il Gruppo opera esclusivamente nel settore "Ambiente".

## Altre informazioni

Si ricorda che in apposita sezione della Relazione intermedia sulla gestione è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

## Cessione Sadi Poliarchitettura Srl

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2012, Ambientthesis 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] risulti negativo o pari a zero, il saldo del prezzo sarà zero, senza che alcuna pretesa di aggiustamento prezzo possa formularsi da parte del soggetto acquirente.

Ambientthesis ha provveduto ad inviare richiesta formale alla Special Solution S.r.l. al fine di ottenere conferma dei parametri consuntivi al 30 giugno 2013. Alla data della presente Relazione, tali dati non sono ancora disponibili, tuttavia, gli Amministratori non ritengono probabile che la quantificazione della componente variabile possa determinare una variazione del prezzo di cessione.

## Analisi delle voci patrimoniali

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

La composizione, le variazioni ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati, a confronto con quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente:

Costo storico	Consolidato 31/12/2012	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2013
Terreni e fabbricati	9.817	0	0	0	9.817



Impianti e macchinari	46.276	224	(194)	0	46.306
Attrezzature industr. e comm.li	6.506	20	0	0	6.526
Altre immobilizzazioni materiali	383	0	0	0	383
Immob. materiali in corso e acconti	3.993	480	0	0	4.473
<b>Totale generale</b>	<b>66.975</b>	<b>724</b>	<b>(194)</b>	<b>0</b>	<b>67.505</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>Consolidato 31/12/2012</b>	<b>Incres.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>Consolidato 30/06/2013</b>
Terreni e fabbricati	4.599	138	0	0	4.737
Impianti e macchinari	31.854	1.517	0	0	33.371
Attrezzature industr. e comm.li	5.533	175	0	0	5.708
Altre immobilizzazioni materiali	316	16	0	0	332
Immob. materiali in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>42.302</b>	<b>1.846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.148</b>

<b>Valore netto</b>	<b>Consolidato 31/12/2012</b>	<b>Incres/ (Alie- naz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Consolidato 30/06/2013</b>
Terreni e fabbricati	5.218	0	0	138	5.080
Impianti e macchinari	14.422	224	(194)	1.517	12.935
Attrezzature industr. e comm.li	973	20	0	175	818
Altre immobilizzazioni materiali	67	0	0	16	51
Immob. materiali in corso e acconti	3.993	480	0	0	4.473
<b>Totale generale</b>	<b>24.673</b>	<b>724</b>	<b>(194)</b>	<b>1.846</b>	<b>23.357</b>

<b>Costo storico</b>	<b>Consolidato 31/12/2011</b>	<b>Incres.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>Consolidato 30/06/2012</b>
Terreni e fabbricati	12.354	21	0	(13)	12.362
Impianti e macchinari	51.787	318	(6.247)	(161)	45.697
Attrezzature industr. e comm.li	8.509	269	(2.113)	(160)	6.505
Altre immobilizzazioni materiali	387	3	(30)	0	360
Immob. materiali in corso e acconti	5.524	1.397	0	0	6.921
<b>Totale generale</b>	<b>78.561</b>	<b>2.008</b>	<b>(8.390)</b>	<b>(334)</b>	<b>71.845</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>Consolidato 31/12/2011</b>	<b>Incres.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>Consolidato 30/06/2012</b>
Terreni e fabbricati	5.649	192	0	(13)	5.828
Impianti e macchinari	35.183	1.550	(6.229)	(161)	30.343
Attrezzature industr. e comm.li	7.247	254	(2.042)	(160)	5.299
Altre immobilizzazioni materiali	305	19	(30)	0	294
Immob. materiali in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>48.384</b>	<b>2.015</b>	<b>(8.301)</b>	<b>(334)</b>	<b>41.764</b>

<b>Valore netto</b>	<b>Consolidato 31/12/2011</b>	<b>Incres/ (Alie- naz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Consolidato 30/06/2012</b>
Terreni e fabbricati	6.705	21	0	192	6.534
Impianti e macchinari	16.604	318	(18)	1.550	15.354



Attrezzature industr. e comm.li	1.262	269	(72)	254	1.205
Altre immobilizzazioni materiali	82	3	0	19	66
Immob. materiali in corso e acconti	5.524	1.397	0	0	6.921
<b>Totale generale</b>	<b>30.177</b>	<b>2.008</b>	<b>(90)</b>	<b>2.015</b>	<b>30.080</b>

La componente relativa a terreni e fabbricati è costituita principalmente dal fabbricato di Liscate e dai relativi oneri accessori capitalizzati per un totale di 2.801 migliaia di euro, dagli stabilimenti di Orbassano per complessivi 576 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 1.703 migliaia di euro.

Gli impianti e macchinari sono costituiti principalmente dai complessi produttivi relativi a Ambienthesis S.p.A. per 3.612 migliaia di euro, dalla discarica ubicata nel Regno Unito - della SI Green UK - per 3.904 migliaia di euro, dall'impianto di Liscate per 768 migliaia di euro gestito da Co.gi.ri S.r.l., dalle vasche e discariche relative alla cella 8 di La Torrazza per 3.891 migliaia di euro, da altri macchinari per 760 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 per un importo di 2.041 migliaia di euro; 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 comprende 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 m<sup>2</sup>, mentre la volumetria complessiva delle vasche si attesta invece sui 6000 m<sup>3</sup>.

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

La composizione, le variazioni ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Costo storico	Consolidato 31/12/2012	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2013
Investimenti immobiliari	23.004	-	-	-	23.004
<b>Totale generale</b>	<b>23.004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.004</b>

Ammortamenti	Consolidato 31/12/2012	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2013
Investimenti immobiliari	1.427	113	-	-	1.540
<b>Totale generale</b>	<b>1.427</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.540</b>



Valore netto	Consolidato 31/12/2012	Increment/ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	Consolidato 30/06/2013
Investimenti immobiliari	21.577	-	-	113	21.464
<b>Totale generale</b>	<b>21.577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>21.464</b>

Costo storico	Consolidato 31/12/2011	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2012
Investimenti immobiliari	17.335	-	-	-	17.335
<b>Totale generale</b>	<b>17.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.335</b>

Ammortamenti	Consolidato 31/12/2011	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2012
Investimenti immobiliari	-	-	-	-	-
<b>Totale generale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Valore netto	Consolidato 31/12/2011	Increment/ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	Consolidato 30/06/2012
Investimenti immobiliari	17.335	-	-	-	17.335
<b>Totale generale</b>	<b>17.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.335</b>

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 rileva, 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).



In occasione della predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, gli Amministratori non hanno individuato indicatori di impairment e quindi non hanno proceduto ad effettuare ulteriori verifiche di recuperabilità del valore dell'avviamento della divisione "Ambiente" rispetto a quelle svolte in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 che non avevano evidenziato perdite di valore.

#### ( 4 ) Immobilizzazioni immateriali

La composizione, le variazioni ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati, a confronto con quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente:

Costo storico	Consolidato 31/12/2012	Incres.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2013
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	133	0	0	0	133
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	583	4	0	0	587
Immobilizzazioni in corso e acconti	5	0	0	0	5
Altre immobilizzazioni immateriali	621	0	0	0	621
<b>Totale generale</b>	<b>1.342</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.346</b>

Ammortamenti	Consolidato 31/12/2012	Incres.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2013
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	126	2	0	0	128
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	544	11	0	0	555
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	399	32	0	0	431
<b>Totale generale</b>	<b>1.069</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.114</b>

Valore netto	Consolidato 31/12/2012	Incres/ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	Consolidato 30/06/2013
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	7	0	0	2	5
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	39	4	0	11	32
Immobilizzazioni in corso e acconti	5	0	0	0	5
Altre immobilizzazioni immateriali	222	0	0	32	190
<b>Totale generale</b>	<b>273</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>232</b>

Costo storico	Consolidato 31/12/2011	Incres.	Altri mov.	Alienaz.	Consolidato 30/06/2012
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	146	0	(14)	0	132
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	748	8	(183)	0	573
Immobilizzazioni in corso e acconti	57	0	(44)	0	13



AMBIENTHESIS

Altre immobilizzazioni immateriali	624	0	(3)	0	621
<b>Totale generale</b>	<b>1.575</b>	<b>8</b>	<b>(244)</b>	<b>0</b>	<b>1.339</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>Consolidato 31/12/2011</b>	<b>Incrom.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>Consolidato 30/06/2012</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	134	3	(14)	0	123
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	701	12	(182)	0	531
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	346	30	(3)	0	373
<b>Totale generale</b>	<b>1.181</b>	<b>45</b>	<b>(199)</b>	<b>0</b>	<b>1.027</b>

<b>Valore netto</b>	<b>Consolidato 31/12/2011</b>	<b>Incrom/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Consolidato 30/06/2012</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	12	0	0	3	9
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	47	8	(1)	12	42
Immobilizzazioni in corso e acconti	57	0	(44)	0	13
Altre immobilizzazioni immateriali	278	0	0	30	248
<b>Totale generale</b>	<b>394</b>	<b>8</b>	<b>(45)</b>	<b>45</b>	<b>312</b>

Le immobilizzazioni immateriali, che si riferiscono a concessioni, licenze ed altri beni immateriali, trovano allocazione nell'attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 232 migliaia di euro.

L'importo più rilevante ammonta a 137 migliaia di euro ed 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

<b>Descrizione</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Patrimonio netto al 30.06.2013</b>	<b>Di cui risultato dell'esercizio</b>	<b>Quota di partecipazione</b>	<b>Valore di bilancio al 31.12.2012</b>	<b>Valore di bilancio al 30.06.2013</b>	<b>Variazione</b>
SIAD S.r.l.*	Vicenza	2.130	1.882	(87)	25%	492	492	-
BARRICALLA S.p.A. *	Torino	2.066	3.915	1.297	35%	1.275	922	(353)
DAISY S.r.l.	Modugno (BA)	5.120	4.899	(51)	50%	2.394	2.385	(9)
<b>Totale</b>						<b>4.161</b>	<b>3.799</b>	<b>(362)</b>

\*Dati riferiti al bilancio 31.12.2012



Partecipazioni	31.12.2012	incrementi	decrementi	altri movimenti	30.06.2013
SIAD S.r.l.	492	-	-	-	492
BARRICALLA S.p.A.	1.275	-	(448)	95	922
DAISY S.r.l.	2.394	-	(25)	16	2.385
	<b>4.161</b>	-	<b>(473)</b>	<b>111</b>	<b>3.799</b>

Tale voce è costituita per 2.385 migliaia di euro dalla partecipazione nella società Daisy S.r.l. detenuta dal Gruppo Ambienthesis 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..

Il decremento di valore della partecipazione in Barricalla S.p.A. è dovuto all'incasso del dividendo di competenza distribuito dalla stessa alla Capogruppo nel corso del primo semestre 2013 per 448 migliaia di euro.

## ( 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 e altre attività

Le "attività per imposte anticipate", pari a 1.309 migliaia di euro, si sono movimentate come segue

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Attività per imposte anticipate	1.309	1.248	61
<b>Totale</b>	<b>1.309</b>	<b>1.248</b>	<b>61</b>



Il credito per imposte anticipate è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali corrispondenti a quelle che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno.

Le “**altre attività**”, pari a 208 migliaia di euro, sono rappresentate dai depositi cauzionali iscritti dalla Capogruppo (33 mila euro) e da risconti attivi relativi alla quota di competenza successiva al 31 dicembre 2013 del canone pluriennale corrisposto dalla Capogruppo Ambienthesis S.p.A. per la locazione di un magazzino (175 mila euro).

## ( 8 ) Rimanenze

La composizione delle rimanenze finali risulta essere la seguente:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	12	17	(5)
Acconti	90	153	(63)
<b>Totali</b>	<b>102</b>	<b>170</b>	<b>(68)</b>

Le rimanenze comprese tra le attività correnti ammontano a 12 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	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Crediti commerciali Italia	56.895	55.383	1.512
Crediti commerciali estero	-	16	(16)
<b>Totale valore nominale crediti</b>	<b>56.895</b>	<b>55.399</b>	<b>1.496</b>
Fondo svalutazione crediti	(1.099)	(1.096)	(3)
<b>Valore netto crediti commerciali</b>	<b>55.796</b>	<b>54.303</b>	<b>1.493</b>

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, avendo considerato l'analisi della concentrazione e dell'anzianità di tutti i crediti iscritti, che il valore contabile approssimi il loro fair value.

Il fondo svalutazione crediti ha avuto la seguente movimentazione:



	31.12.2012	accantonamento	utilizzo	30.06.2013
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	(1.096)	(3)	-	(1.099)

La Capogruppo alla data del 30 giugno 2013 ha effettuato cessioni pro-soluto di crediti commerciali vantati nei confronti di Enel Produzione S.p.A. per un ammontare non ancora incassato pari a 146 migliaia di euro.

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 giugno 2013 per la commessa denominata "Ex Sisas" in relazione alle attività di esecuzione delle opere di messa in sicurezza, bonifica e riqualificazione già richiamata nella Relazione intermedia sulla Gestione.

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.

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 dall'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 Ambien-



thesis 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 è stata messa a conoscenza della corrispondenza intercorsa tra Regione Lombardia e TR Estate Due S.r.l. dalla quale emerge 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.

Il TAR Lombardia (II sez., RG 2260/2011), dopo una prima sentenza ha fissato per il mese di ottobre 2013 l'udienza per la decisione del ricorso proposto da TR Estate Due S.r.l. per il recupero del proprio credito nei confronti della Regione Lombardia (e delle altre amministrazioni resistenti); la sentenza sarebbe quindi attesa per la fine del 2013 e, in caso di accoglimento del ricorso, costituirebbe il titolo che consentirebbe a TR Estate Due S.r.l. di acquisire la provvista monetaria per adempiere la propria obbligazione verso Ambienthesis S.p.A. e verso l'ATI di cui quest'ultima è capogruppo.

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 è stata introdotta e iscritta al ruolo generale degli affari civili del Tribunale di Milano con prima udienza fissata per il 17 settembre 2013.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra, nella predisposizione del presente bilancio hanno pertanto ritenuto di non modificare le valutazioni effettuate circa la recuperabilità del credito in oggetto.

## ( 10 ) Crediti finanziari e altre attività finanziarie

La voce si riferisce a crediti di natura finanziaria vantati dalla società Ecoitalia S.r.l. nei confronti di parti correlate.

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	1.817	1.799	18
<b>Totale</b>	<b>1.817</b>	<b>1.799</b>	<b>18</b>

La variazione è da ascrivere alla maturazione degli interessi attivi sui crediti finanziari e fa riferimento in prevalenza al finanziamento concesso a favore di Daisy S.r.l. per la costruzione della discarica sita a Barletta.

## ( 11 ) Altre attività

Le altre attività correnti ammontano a 4.363 migliaia di euro ed hanno la seguente composizione:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Altre attività	1.493	700	793
Risconti attivi	1.235	1.313	(78)
Iva a credito CEE	6	12	(6)
Iva a credito	1.630	1.965	(335)
<b>Totale</b>	<b>4.363</b>	<b>3.990</b>	<b>373</b>

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.

Nella redazione della presente relazione finanziaria, 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 351 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 1.630 migliaia di euro.

## ( 12 ) Disponibilità liquide ed equivalenti

Le disponibilità liquide comprese tra le attività correnti sono pari a 659 migliaia di euro e sono composte come



segue:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Depositi bancari e postali	644	436	208
Denaro e valori in casa	15	18	(3)
<b>Totale</b>	<b>659</b>	<b>454</b>	<b>205</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.

### ( 13 ) 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 molto ravvicinati e comunque entro il 2013.

### ( 14 ) PATRIMONIO NETTO

#### Capitale sociale

Al 30 giugno 2013 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	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Riserva straordinaria	335	335	-
Riserva FTA	(280)	(280)	-
Riserva da traduzione	(1.070)	(894)	(176)
	<b>(1.015)</b>	<b>(839)</b>	<b>(176)</b>

- 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.

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

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Finanziamenti a medio lungo termine	1.536	2.103	(567)
Derivati	102	127	(25)
<b>Totale</b>	<b>1.638</b>	<b>2.230</b>	<b>(592)</b>

Finanziamenti	30.06.2013		31.12.2012	
	Quota a lungo	Quota a breve	Quota a lungo	Quota a breve
Banco Popolare - Ambientthesis S.p.A	-	1.500	-	3.000
Banco Popolare - La Torrazza S.r.l.	210	1.248	629	1.036
Banco Popolare - Ecoitalia S.r.l.	1.326	293	1.474	287
<b>TOTALE</b>	<b>1.536</b>	<b>3.041</b>	<b>2.103</b>	<b>4.323</b>

La voce comprende debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano a 1.536 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 del Gruppo. L'importo è così composto:

- finanziamento Banco Popolare – Ambientthesis S.p.A.: si riferisce ad un mutuo erogato a favore di Ambien-



thesis S.p.A. per l'importo complessivo di 15.000 migliaia di euro, avente durata pari a 60 mesi con rimborso in rate semestrali, tasso medio pari a Euribor 3 mesi più 100 punti base (1%) con scadenza luglio 2013; tale ultima scadenza è stata oggetto di postergazione al mese di 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 base (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 base (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 102 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.

## ( 16 ) Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti tra le passività non correnti per complessive 6.230 migliaia di euro:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Fondi per rischi e oneri	6.230	5.950	280
<b>Totali</b>	<b>6.230</b>	<b>5.950</b>	<b>280</b>

con la seguente composizione e movimentazione:

Descrizione	31.12.2012	utilizzo	accantonamento	30.06.2013
- Fondo rischi oneri futuri	97	(53)	-	44
- Fondo rischi fiscali	124	-	-	124
- Fondo oneri chiusura cella 8	5.729	(149)	482	6.062
<b>Totali</b>	<b>5.950</b>	<b>(202)</b>	<b>482</b>	<b>6.230</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 del periodo sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

L'importo di 6.062 migliaia di euro è la contropartita dell'accantonamento della quota parte maturata dei costi di



post-chiusura (4.092 migliaia di euro) e del valore dei costi di chiusura "capping" (1.970 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.

#### Garanzie, fidejussioni, avalli e impegni

Le voci ammontano complessivamente a 71.040 migliaia di euro e si riferiscono prevalentemente a fidejussioni rilasciate a favore del Ministero dell'Ambiente e ad altri Enti Pubblici a fronte dei permessi di esportazione dei rifiuti (notifiche transfrontaliere) nonché, in misura più ridotta, per l'esercizio degli impianti. Si precisa che le suddette fidejussioni riguardanti le notifiche transfrontaliere sono perlopiù svincolate in un termine che di norma non supera i 180 giorni.

#### Altri rischi

##### **Verifiche fiscali**

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

- la verifica inerente **Ambientthesis 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.

## ( 17 ) Fondo per benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività non correnti per complessivi 1.115 migliaia di euro.

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Fondo TFR	1.115	1.097	18
<b>Totali</b>	<b>1.115</b>	<b>1.097</b>	<b>18</b>
<hr/>			
<b>Fondo al 01/01/2013</b>	<b>1.097</b>		
Quota maturata e stanziata a conto economico	142		
Anticipi-trasferimento ai fondi	(111)		
Benefici pagati nell'esercizio	(26)		
Oneri finanziari	13		
<b>Fondo al 30/06/2013</b>	<b>1.115</b>		



<b>Fondo al 01/01/2012</b>	<b>1.459</b>
Quota maturata e stanziata a conto economico	199
Anticipi - trasferimento ai fondi	(187)
Benefici pagati nell'esercizio	(24)
Oneri finanziari	31
Riclassifica	(533)
<b>Fondo al 30/06/2012</b>	<b>945</b>

### ( 18 ) Passività per imposte differite

La composizione del fondo al 30 giugno 2013 è dettagliata nella tabella che segue:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Passività per imposte differite	1.250	1.300	(50)
<b>Totali</b>	<b>1.250</b>	<b>1.300</b>	<b>(50)</b>

Il debito è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali in vigore corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno. La voce si riferisce principalmente alle imposte differite passive sui contratti di leasing.

### ( 19 ) Passività finanziarie a breve termine

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Banche c/c passivi	10.258	9.102	1.156
Derivati	65	143	(78)
Debito verso società di factoring	537	179	358
Rateo oneri su derivati	16	34	(18)
Debiti finanziari verso altre società del gruppo	1.173	-	1.173
	<b>12.048</b>	<b>9.458</b>	<b>2.590</b>

Le passività finanziarie a breve accolgono oltre ai debiti verso banche per scoperti di conto corrente, conto anticipi e linee di credito a scadenza (10.258 migliaia di euro) i fair value dei contratti di Interest Rate Swap (per 65 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 537 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.

La voce accoglie anche debiti di natura finanziaria iscritti dalla Capogruppo verso le società correlate Rea Dalmine S.p.A e Noy Ambiente S.p.A., rimborsati nel mese di luglio 2013.

## ( 20 ) 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 (15).

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Finanziamenti a medio lungo termine - quota a breve	3.041	4.323	(1.282)
Rateo interessi su finanziamenti	28	34	(6)
	<b>3.069</b>	<b>4.357</b>	<b>(1.288)</b>

## ( 21 ) 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.

	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Fornitori	26.358	25.284	1.074
Collegate	4.562	4.702	(140)
Controllanti	1.505	1.846	(341)
Altre società del gruppo	2.257	3.381	(1.124)
<b>Totali</b>	<b>34.682</b>	<b>35.213</b>	<b>(531)</b>

Per il dettaglio dei rapporti con le società controllanti, collegate ed altre società del Gruppo, si rimanda alla nota relativa ai rapporti con parti correlate.



## ( 22 ) Passività per imposte correnti

La voce accoglie il debito verso l'erario per il saldo delle imposte dirette.

	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Debito IRAP	58	21	37
<b>Totali</b>	<b>58</b>	<b>21</b>	<b>37</b>

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.

## ( 23 ) Altre passività correnti

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

Descrizione	30.06.2013 Consolidato	31.12.2012 Consolidato	Variazione
Altre passività	3.326	3.009	317
Debiti verso istituti di previdenza	239	413	(174)
Ratei e risconti	1.315	1.260	55
Altre imposte	110	279	(168)
Iva a debito	182	27	154
	<b>5.174</b>	<b>4.988</b>	<b>186</b>

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 1.297 migliaia di euro per contributi 2009-2012.



I ratei passivi (pari a 14 migliaia di euro) si riferiscono per la quasi totalità ad oneri di competenza dell'esercizio, mentre i risconti passivi (pari a 1.301 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.

## CONTO ECONOMICO

### Ricavi

Di seguito si fornisce la composizione della voce "Ricavi" evidenziandone le principali tipologie:

Valore della produzione	30.06.2013 Consolidato	30.06.2012 Consolidato	Variazione
Ricavi	31.612	36.285	(4.673)
Altri ricavi	366	504	(138)
<b>Totali</b>	<b>31.978</b>	<b>36.789</b>	<b>(4.811)</b>

Di seguito si fornisce il dettaglio delle voci più significative:

### ( 24 ) Ricavi

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

Ricavi	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Trasporto, smaltimento e stoccaggio rifiuti	22.766	26.789	(4.023)
Produzione di energia elettrica	275	711	(436)
Bonifiche	5.367	7.441	(2.074)
Altri ricavi	3.204	1.344	1.860
<b>Totali</b>	<b>31.612</b>	<b>36.285</b>	<b>(4.673)</b>

I ricavi evidenziano una diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, pari a (4.673) 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..



Le attività specifiche del settore ambiente sono costituite in misura preponderante dall'attività di smaltimento e trasporto di rifiuti e dall'attività relativa alle bonifiche; in misura meno significativa la voce comprende anche ricavi derivanti dalla produzione energetica da biogas.

## ( 25 ) Altri ricavi

La voce "altri ricavi" comprende anche ricavi per servizi diversi nei confronti di alcune società del Gruppo che non rientrano nel perimetro di consolidamento, così come meglio illustrato alla nota relativa ai rapporti con parti correlate.

Altri ricavi	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Ricavi e proventi diversi	18	119	(101)
Altri ricavi e proventi società del gruppo	195	189	6
Sopravvenienze attive	109	173	(64)
Recupero spese da compagnie assicurative	43	23	20
<b>Totali</b>	<b>366</b>	<b>504</b>	<b>(138)</b>

Le altre sopravvenienze attive si riferiscono esclusivamente a minori costi o maggiori ricavi non di competenza del periodo.

## Acquisti, prestazioni di servizi ed altri costi

La composizione delle principali voci è la seguente:

Acquisti prestazioni di servizi ed altri costi	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Acquisto di materie prime, semilavorati ed altri	3.006	1.150	1.856
Prestazioni di servizi	22.444	26.219	(3.775)
Costo del lavoro	3.136	3.171	(35)
Altri costi operativi ed accantonamenti	2.011	2.608	(597)
<b>Totali</b>	<b>30.597</b>	<b>33.148</b>	<b>(2.551)</b>

Di seguito si forniscono informazioni sulle voci più significative.

## ( 26 ) Acquisti materie prime, semilavorati ed altri





Acquisti materie prime, semilavorati ed altri	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Reagenti	407	294	113
Commesse Ambiente	192	130	62
Materiali per manutenzioni	162	214	(52)
Altri materiali	2.240	512	1.728
Variazione magazzino mat.prime e semilavorati	5	0	5
<b>Totali</b>	<b>3.006</b>	<b>1.150</b>	<b>1.856</b>

L'incremento della voce "altri materiali" è da ascrivere all'avvio nel periodo delle commesse per la costruzione degli impianti di smaltimento da parte di Ecoitalia S.r.l.

### ( 27 ) Prestazioni di servizi

La ripartizione dei costi è evidenziata nella seguente tabella:

Prestazioni di servizi	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Costi smaltimento e trasporto rifiuti	11.366	10.512	854
Servizi movimentazione materiali	148	0	148
Altri servizi	1.652	3.975	(2.323)
Servizi operativi da altre società del gruppo	3.624	6.313	(2.689)
Trasporti	90	0	90
Manutenzioni e riparazioni	779	860	(81)
Consulenze e prestazioni	1.003	805	198
Compensi amministratori e contributi e rimborsi spese	120	231	(111)
Compensi collegio sindacale	58	43	15
Provvigioni	43	0	43
Spese promozionali e pubblicità	52	15	37
Assicurazioni	241	282	(41)
Servizi e utenze	843	933	(90)
Viaggi e soggiorni	111	141	(30)
Altri servizi da società del gruppo	2.315	2.109	206
<b>Totali</b>	<b>22.444</b>	<b>26.219</b>	<b>(3.774)</b>

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.

### ( 28 ) Costo del lavoro

La ripartizione del costo del personale nelle sue varie componenti è evidenziata nella tabella che segue:

<b>Costi del lavoro</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Retribuzioni	2.193	2.243	(50)
Oneri sociali	743	737	6
Trattamento di fine rapporto	142	136	6
Altri costi del personale	58	55	3
<b>Totali</b>	<b>3.136</b>	<b>3.171</b>	<b>(35)</b>

La voce "Altri costi del personale" è formata prevalentemente dal costo della mensa (38 migliaia di euro) e dalle spese per la formazione (9 migliaia di euro).

### ( 29 ) Altri costi operativi e accantonamenti

<b>Altri costi operativi ed accantonamenti</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Godimento beni di terzi	1.119	1.040	79
Altri costi	1.676	1.568	108
Provento contributi Comune di Orabassano	(785)	0	(785)
<b>Totali</b>	<b>2.011</b>	<b>2.608</b>	<b>(597)</b>

La voce " Godimento beni di terzi" viene di seguito dettagliata:

<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Locazioni immobiliari	151	76	75
Noleggi mezzi di lavoro e automezzi	176	594	(418)
Noleggio auto	118	122	(4)
Noleggi	10	38	(28)
Altre locazioni	664	210	454
<b>Totali</b>	<b>1.119</b>	<b>1.040</b>	<b>79</b>

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 475 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 11 a commento delle "Altre attività" si ricorda che nella redazione della presente relazione finanziaria il Gruppo ha proceduto ad iscrivere il provento sorto in conseguenza della sentenza della Corte di Cassazione in relazione ai contributi versati nei passati esercizi al Comune di Orabassano, per un importo di 785 migliaia di euro (iscritto nella voce "Provento contributi Comune di Orabassano) oltre ad interessi per 165 migliaia di euro.

**( 30 ) Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti sono stati imputati a conto economico per i valori seguenti:

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Ammortamento beni immateriali	45	55	(10)
Ammortamenti investimenti immobiliari	113	-	113
Ammortamento beni materiali	1.846	1.955	(109)
<b>Totali</b>	<b>2.004</b>	<b>2.010</b>	<b>(6)</b>

**( 31 ) Proventi e (Oneri) finanziari netti**

La voce proventi ed oneri finanziari evidenzia un saldo negativo pari a 157 migliaia di euro:

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(157)	(379)	222
<b>Totali</b>	<b>(157)</b>	<b>(379)</b>	<b>222</b>

di seguito vengono dettagliate le voci più significative:

<b>Proventi finanziari</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>variazione</b>
Interessi attivi	187	42	145
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>187</b>	<b>42</b>	<b>145</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
Interessi passivi c/c bancari	(264)	(193)	(71)
Interessi passivi mutui/finanziamenti	(38)	(79)	41
Altri interessi passivi	(9)	0	(9)
Oneri finanziari capping	(7)	(24)	17
Oneri finanziari TFR	(13)	(28)	15
Commissioni factoring	(20)	(35)	15
Commissioni bancarie	(26)	(18)	(8)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(377)</b>	<b>(377)</b>	<b>0</b>
<b>Strumenti derivati</b>			
(Oneri)/ proventi contratti derivati	33	(44)	77
<b>Totale (oneri)/ proventi da contratti derivati</b>	<b>33</b>	<b>(44)</b>	<b>77</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(157)</b>	<b>(379)</b>	<b>222</b>



### ( 32 ) Proventi e oneri su partecipazioni

La voce presenta un saldo negativo pari a (25) migliaia di euro:

	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Proventi e oneri da partecipazioni	(25)	33	(58)
<b>Totali</b>	<b>(25)</b>	<b>33</b>	<b>(58)</b>

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

### ( 33 ) Imposte sul reddito

Imposte sul reddito dell'esercizio	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Imposte correnti	(142)	(755)	613
Imposte differite e anticipate	151	12	139
<b>Totali</b>	<b>9</b>	<b>(743)</b>	<b>752</b>

La voce comprende imposte correnti per 142 migliaia di euro, calcolate in base alla normativa ed alle aliquote vigenti.

Imposte correnti	30.06.2013	30.06.2012	variazione
Ires del periodo	49	581	(532)
Irap del periodo	93	174	(81)
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>142</b>	<b>755</b>	<b>(613)</b>

### Rapporti con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con la società controllante, società a controllo congiunto ed imprese collegate, altri parti correlate, a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Non vi sono garanzie prestate né ricevute nei confronti delle parti correlate.

Gli effetti sul conto economico e sulla situazione patrimoniale finanziaria consolidata per il primo semestre dell'esercizio 2013 sono riportati di seguito:



<b>PARTI CORRELATE AL 30.06.2013</b> <i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>	<b>Vendita cespiti</b>	<b>Acquisto cespiti</b>
<b>SOCIETA' CONTROLLANTI</b>						
Green Holding S.p.A.	764	1.505	92	2.230	-	-
Blue Holding S.p.A.	163	-	1	-	-	-
	<b>927</b>	<b>1.505</b>	<b>94</b>	<b>2.230</b>	-	-
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>						
Barricalla S.p.A.	1.022	4.822	1.030	2.944	-	-
SIAD S.r.l.	1.425	-	-	-	-	-
	<b>2.447</b>	<b>4.822</b>	<b>1.030</b>	<b>2.944</b>	-	-
<b>SOCIETA' SOGGETTE A COMUNE CONTROLLO DA PARTE DELLA CONTROLLANTE</b>						
Gea S.r.l.	2.459	1.415	506	568	-	-
Cea Engineering S.r.l.	93	-	-	-	-	-
Ind.eco S.r.l.	1.828	384	1.820	28	-	-
La Inerti S.r.l.	-	-	-	-	-	10
READalmine S.p.A.	333	959	1.415	72	-	-
Aimeri S.p.A. in liquidazione	1.300	43	215	36	-	-
Daisy S.r.l.	2.588	-	603	-	-	-
Aimeri immobiliare S.r.l.	31	-	-	-	-	-
Noy Ambiente S.p.A.	4	470	3	23	-	27
Noy Engineering S.r.l.	3	-	0	-	-	-
TR Estate Due S.r.l.	20.974	-	-	-	-	-
Cascina Ovi S.r.l.	1	1	-	7	-	-
Concorrezzo Costruzioni S.r.l.	118	-	-	-	-	-
	<b>29.733</b>	<b>3.272</b>	<b>4.561</b>	<b>734</b>	-	<b>38</b>
<b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>						
Alfa Alfa S.r.l.	393	78	-	481	-	-
SPS S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Blue Energy Milano S.r.l.	-	-	22	-	-	-
Plurifinance S.r.l.	352	81	-	238	-	-
Valeco S.p.A.	1.056	-	1.011	-	-	-
Immobiliare Casei Gerola S.r.l.	-	-	-	-	-	-
	<b>1.800</b>	<b>159</b>	<b>1.032</b>	<b>719</b>	-	-
<b>TOTALI</b>	<b>34.908</b>	<b>9.758</b>	<b>6.717</b>	<b>6.626</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

Si specifica che le posizioni di credito e di debito sono attribuibili principalmente all'ordinaria attività commerciale che avviene alle normali condizioni di mercato e senza riconoscimento di condizioni di favore.

Gli unici rapporti di credito di natura non commerciale sono rappresentati da crediti finanziari per un importo complessivamente pari a 3.241 migliaia di euro nei confronti della Siad S.r.l.(1.425 migliaia di euro), Daisy S.r.l. (1.673 migliaia di euro) e Blue Holding S.p.A (144 migliaia di euro).

I rapporti di debito di natura non commerciale sono rappresentati da debiti finanziari per un importo complessivo pari a 1.173 migliaia di euro nei confronti di Rea Dalmine S.p.A. (900 migliaia di euro) e Noy Ambiente S.p.A. (273 migliaia di euro).

I prospetti relativi ai ricavi ed ai costi con parti correlate danno evidenza dell'ammontare dei rapporti e dei sog-



getti coinvolti; i valori si riferiscono principalmente a prestazioni di servizi effettuate a normali condizioni di mercato e senza riconoscimento di condizioni di favore.

Gli importi più rilevanti sono relativi a:

- GREEN HOLDING S.p.A.: La società riaddebita a Ambientthesis S.p.A. i costi per la messa a disposizione dell'immobile sito a Segrate (Mi), comprensivo di arredi ed attrezzature, e fornitura di tutti i connessi servizi accessori finalizzati alla piena ed ordinata funzionalità dell'immobile stesso onde consentire alla Capogruppo l'esercizio della propria attività nonché costi per "Service" (indirizzo strategico e direzionale, programmazione economico-finanziaria, gestione tesoreria accentrata, consulenza amministrativa, consulenza contabile e finanziaria, consulenza legale e fiscale, servizi informatici e tecnici, servizi inerenti la gestione del personale e servizi commerciali).
- BARRICALLA S.p.A.: I costi sostenuti dal Gruppo sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti; i ricavi sono relativi allo smaltimento del percolato da parte della società Ambientthesis S.p.A. nonché alla commessa per la valorizzazione del quarto lotto in capo ad Ecoitalia S.r.l..
- GEA S.R.L.: I costi sostenuti dal Gruppo sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti non pericolosi nella discarica di Sant'Urbano, Padova, nonché all'acquisto di biogas da parte di Ambientthesis S.p.A.; i ricavi si riferiscono a servizi di smaltimento di percolato oltre che a servizi tecnici per la gestione del biogas.
- IND. ECO S.R.L.: I costi si riferiscono principalmente ad un contratto di cessione di biogas al Gruppo, mentre i ricavi sono relativi ad un contratto per il trasporto e lo smaltimento di percolato dalla discarica di Borgo Montello (LT) e ad un contratto di affidamento per la realizzazione, adeguamento e messa in esercizio della discarica di R.S.U. ed altri rifiuti non pericolosi nel comune di Borgo Montello (LT).
- REA DALMINE S.p.A: I ricavi si riferiscono principalmente al servizio di ritiro e smaltimento ceneri pesanti e scorie, ceneri leggere e rifiuti solidi da trattamento fumi provenienti dal termo utilizzatore di Dalmine (BG).
- AIMERI S.p.A. in liquidazione: i ricavi si riferiscono a servizi di smaltimento di percolato derivanti dalle discariche in post chiusura.
- DAISY S.r.l.: i ricavi si riferiscono alla costruzione della discarica sita a Barletta da parte della società del Gruppo Ecoitalia Sr.l..
- TR ESTATE DUE S.R.L.: gli importi esposti sono riferiti al contratto di bonifica affidato al Raggruppamento Temporaneo di Imprese, di cui la Capogruppo è capofila, a seguito della sottoscrizione da parte della committente dell'Accordo di Programma relativo alle attività di Bonifica dell'area ex SISAS di cui si è già trattato precedentemente.
- NOY AMBIENTE SPA: i costi si riferiscono a prestazioni di Ingegneria Elettrica finalizzate alla verifica e all'adeguamento dell'impianto elettrico presso la Piattaforma di Orbassano.
- ALFA ALFA S.R.L.: i costi si riferiscono principalmente a contratti stipulati per la messa a disposizione di mezzi di lavoro e beni strumentali per la bonifica e messa in sicurezza di aree e siti contaminati, al regolamento per un raggruppamento temporaneo di imprese e, in misura



marginale, a contratti di noleggio relativi ad autovetture, con o senza autista VALECO S.p.A.: i ricavi sono relativi ad un affidamento per la realizzazione, adeguamento e messa in esercizio della discarica di R.S.U. ed altri rifiuti non pericolosi nel comune di Pontey, località Valloille (AO).

- PLURIFINANCE S.R.L.: i costi si riferiscono a contratti di noleggio e locazione nonché al riversamento del compenso amministratore;

### Conversione dei bilanci di imprese estere

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori della società al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

	Media Semestre 2013	Al 30 Giugno 2013	Media Semestre 2012	Al 31 Dicembre 2012
<b>Sterlina Inglese</b>	<b>0.8508</b>	<b>0.8572</b>	0.8225	0.8161

### Informazione sul personale

Il numero medio dei dipendenti nel primo semestre 2013 ammonta a 108 unità.

### Gestione dei rischi finanziari

Le attività del Gruppo sono esposte a diverse tipologie di rischio; rischio di tasso di interesse, rischio di credito e rischio di liquidità.

La presente relazione finanziaria non include tutte le informazioni relative ai rischi finanziari descritte nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012, alla quale si rimanda per un'analisi più dettagliata.

Rispetto a quanto descritto nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012 non si evidenziano scostamenti nella tipologia dei rischi a cui il Gruppo è esposto e/o nella gestione degli stessi.



## Le imprese del Gruppo Ambientthesis al 30 giugno 2013

Ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento) di seguito viene fornito l'elenco integrato delle imprese e delle partecipazioni rilevanti del Gruppo.

Per ogni impresa vengono inoltre esposti: la ragione sociale, la sede legale, la relativa nazione di appartenenza e il capitale sociale nella valuta originaria. Sono inoltre indicate la quota percentuale consolidata di Gruppo e la quota percentuale di possesso detenuta da Ambientthesis S.p.A. o da altre imprese controllate.

Regione sociale			capitale sociale		Quota consolidata di gruppo	Imprese partecipanti	% di partecipazione sul capitale
<b>Impresa Controllante</b>							
- Capogruppo							
Ambientthesis S.p.A.	Milano	Italia	48.204	EUR			
<b>Imprese Controllate consolidate con il metodo integrale (Ambiente)</b>							
Ecoitalia Srl	Milano	Italia	5.500	EUR	100%		
Cogiri Srl	Milano	Italia	45	EUR	100%		
Si Green UK	Sw ansea	Regno Unito	625	GBP	100%		
Bioagritalia	Milano	Italia	99	EUR	70%	Ecoitalia Srl	70%
Greenpiemonte	Milano	Italia	40	EUR	100%	Ecoitalia Srl	100%
La Torrazza	Torino	Italia	90	EUR	100%	Ambientthesis S.p.A	80%
						Ecoitalia Srl	20%
Tekna Srl	Milano	Italia	10	EUR	100%	Ambientthesis S.p.A	15%
						Ecoitalia Srl	85%
Smarin SpA	Milano	Italia	250	EUR	100%	Ecoitalia Srl	67%
						Tekna Srl	33%
Blu Ambiente Srl	Milano	Italia	50	EUR	100%	Ambientthesis S.p.A	20%
						Ecoitalia Srl	80%
Valdastico immobiliare Srl	Segrate	Italia	100	EUR	100%		
<b>Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto (Ambiente)</b>							
Daisy S.r.l.	Modugno (Ba)	Italia	5.120	EUR	50%	Ecoitalia Srl	50%
Barricalla S.p.A	Torino	Italia	2.066	EUR	35%	Ambientthesis S.p.A	35%
<b>Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>							
Siad Srl	Vicenza	Italia	1.000	EUR	25%	Valdastico Immobiliare Srl	25%



## Attestazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.lgs. 58/98

1. I sottoscritti Piergiorgio Cominetta, in qualità di Amministratore Delegato, e Marina Carmeci, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ambienthesis S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del primo semestre dell'esercizio 2013.

2. Si attesta, inoltre, che:

il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board*, adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- ai sensi dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

la relazione intermedia sulla gestione:

- comprende un'analisi attendibile dell'andamento del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti;
- comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Segrate, 8 agosto 2013

Pier Giorgio Cominetta  
Amministratore Delegato

Marina Carmeci  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari