



AMBIENTHESIS

Comunicato Stampa

**Il Consiglio di Amministrazione di Ambientthesis S.p.A.
ha approvato il Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014**

- Ricavi consolidati pari a 12.493 migliaia di Euro
- Margine operativo lordo consolidato di 433 migliaia di Euro
- Risultato netto finale consolidato di -762 migliaia di Euro
- Posizione finanziaria netta a -15.105 migliaia di Euro

* * * *

Il Consiglio di Amministrazione di Ambientthesis S.p.A. – società capofila del Gruppo operante nel settore del trattamento e smaltimento dei rifiuti industriali ed in quello delle bonifiche ambientali – ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione di Gruppo al 31 marzo 2014.

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO AMBIENTHESIS AL 31.03.2014

	euro/1000			
Gruppo ATH al 31.12.2013	DATI ECONOMICI	Gruppo ATH al 31.03.2014	Gruppo ATH al 31.03.2013	Variazione %
59.783	Ricavi	12.493	15.222	-17,9%
1.029	Margine operativo lordo	433	605	-28,4%
-3.207	Margine operativo netto	-597	-346	72,5%
-3.013	Risultato ante imposte	-880	-360	144,4%
-2.356	Risultato netto finale - Utile/(Perdita)	-762	-373	104,3%

	euro/1000			
Gruppo ATH al 31.12.2013	DATI PATRIMONIALI	Gruppo ATH al 31.03.2014	Gruppo ATH al 31.03.2013	Variazione %
20.021	Capitale circolante netto	20.248	18.881	7,2%
136.827	Totale attività	132.751	138.179	-3,9%
71.927	Patrimonio netto	71.188	73.850	-3,6%

	euro/1000			
Gruppo ATH al 31.12.2013	PFN	Gruppo ATH al 31.03.2014	Gruppo ATH al 31.03.2013	Variazione %
-14.959	Posizione finanziaria netta	-15.105	-13.142	14,9%

Andamento della gestione

Nel corso dei primi tre mesi dell'esercizio, i **ricavi netti consolidati** sono stati pari a 12.493 migliaia di Euro, in riduzione, rispetto a quelli del corrispondente periodo del 2013, il cui valore era pari a 15.222 migliaia di Euro (- 17,9%).

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato di 433 migliaia di Euro contro i 605 migliaia di Euro del 2013 (-28,4%).

Il **risultato consolidato netto finale** è stato negativo e pari a -762 migliaia di Euro rispetto alla perdita di -373 migliaia di Euro riscontrata nell'anno precedente.

L'andamento del primo trimestre si è mantenuto in linea con quello riscontrato mediamente nel corso del 2013.

Si segnala però che:

- l'esercizio 2013 era stato contrassegnato da un trend che aveva accentuato i suoi effetti negativi in maniera più marcata proprio nei trimestri successivi al primo;
- il primo trimestre 2013 era stato caratterizzato dalla presenza di proventi non ricorrenti per 950 migliaia di euro relativi all'iscrizione di un credito nei confronti del Comune di Orbassano in conseguenza di quanto stabilito dalla sentenza della Corte di Cassazione – I Sezione Civile – in riferimento alla vertenza che vedeva contrapposta la Capogruppo al Comune di Orbassano relativamente al contributo a favore del Comune ex art. 16 L.R. Piemonte n. 18/1986;
- all'interno del primo trimestre 2014 segnali incoraggianti si sono avvertiti grazie ad un andamento in controtendenza del mese di marzo, apparso più performante rispetto ai primi due mesi di gennaio e febbraio (particolarmente depressi);
- nei primi tre mesi dell'anno è stato registrato il minimo storico per quel che riguarda la valorizzazione delle attività di costruzione impiantistica e avanzamento lavori di bonifica ambientale.

La progressiva contrazione delle vendite, accompagnata a risultanze economiche negative, riflette, infatti, un andamento eccezionalmente sfavorevole dei lavori di bonifica ambientale (-51,3% rispetto all'anno precedente) e delle attività legate alla costruzione di impianti (-36,5% rispetto all'anno precedente), mentre segnali positivi provengono dai settori relativi allo smaltimento, stoccaggio e recupero dei rifiuti, in linea rispetto all'esercizio 2013. In ultimo, si mantengono a livelli bassi le dinamiche dei prezzi, come segnalato già nel corso dell'intero esercizio 2013.

La situazione tenderà a normalizzarsi già nel corso del secondo semestre dell'esercizio in corso, allorquando, come si prevede, entreranno a pieno regime produttivo sia la commessa di bonifica Alumix, forte della riconfigurazione contrattuale prossima ad essere definita, sia la neo acquisita commessa di bonifica dei terreni "Ex Falck".

Le buone notizie arrivano dall'andamento degli ordini più recentemente acquisiti per nuovi lavori "a commessa".

Infatti, oltre alla esecuzione - da parte del raggruppamento di imprese costituito da Ambienthesis S.p.A ed altri soggetti - delle opere di copertura finale dei lotti 3 e 4 della discarica di Barricalla (TO), per un importo complessivo di 4.763 migliaia di Euro (di cui 1.743 migliaia di Euro di competenza Ambienthesis), da rimarcare, come già segnalato nella relazione finanziaria annuale al 31.12.2013, la aggiudicazione delle attività di bonifica delle aree "ex Falck" di Sesto San Giovanni (MI).

A tal proposito si ricorda che, in data 4 aprile 2014, le società Ambienthesis S.p.A. e Germani S.p.A. hanno costituito, con quote rispettivamente pari al 90% e 10%, la società Grandi Bonifiche Società Consortile S.r.l., per l'affidamento del contratto di appalto delle attività di bonifica delle cosiddette aree "ex Falck" di Sesto San Giovanni (MI). Le menzionate attività di bonifica riguarderanno, da subito, un primo lotto delle aree in questione, per un importo complessivo dei lavori pari a circa 22 milioni di Euro.

Ambienthesis S.p.A. ha inoltre rilasciato a Milanosesto S.p.A. una opzione, valida sino al 31 maggio prossimo, per consentire l'ingresso di un soggetto terzo nel capitale della società consortile medesima.

Ad oggi le attività relative alla bonifica di cui sopra sono già in atto, secondo quanto previsto dal cronoprogramma lavori approvato.

Il portafoglio ordini consolidato al 31 marzo 2014, relativo alle sole attività “a commessa”, è di circa **45,8 milioni di Euro** (esclusa la commessa di bonifica “ex Falck” acquisita in data successiva al 31.3.2014).

La posizione finanziaria netta complessiva, al 31 marzo 2014, è pari a -15.105 migliaia di euro (-14.959 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013).

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

Come di tutta evidenza e più volte segnalato, la posizione finanziaria netta risente in misura profondamente negativa del cospicuo credito vantato nei confronti di TR Estate Due S.r.l. (20.974 migliaia di euro) per le attività poste in essere per la bonifica delle aree “Ex Sisas”.

Fatti gestionali di maggior rilevanza

➤ 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.

Con riferimento allo stato del credito sopra menzionato, di cui è stata data ampia evidenza anche nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 alla quale espressamente si rinvia, si comunica che, **a seguito dell'udienza tenutasi in data 8 maggio 2014, è stata resa nota la sentenza non definitiva n. 706/2014 del 12 maggio ultimo scorso, con la quale il Tar Lombardia ha accolto il ricorso di TR Estate Due S.r.l.: nel caso di specie il Collegio giudicante ha reputato che l'inerzia pressoché totale delle Pubbliche Amministrazioni intime non possa trovare nessuna giustificazione. Allo stato, pertanto, la Regione Lombardia e il Ministero dell'Ambiente dovranno dare esecuzione alla sentenza n. 2402/2013, indicando, in rigorosa applicazione di quest'ultima, la somma che sarebbero disponibili ad offrire al ricorrente, fermo restando che, dopo la concreta determinazione della stessa, il Tribunale provvederà all'adozione di adeguate misure per evitare eventuali effetti irreversibili del pagamento della medesima. Le Amministrazioni citate dovranno provvedere all'incombente di cui sopra entro 30 giorni dalla notifica della sentenza in parola, con l'avvertimento che, in caso di perdurante inerzia sarà nominato un Commissario ad acta e sarà altresì valutata l'applicazione della misura di cui all'art. 114, comma 4, lettera e) del c.p.a.** [Il giudice, in caso di accoglimento del ricorso:...e) salvo che ciò sia manifestamente iniquo, e se non sussistono altre ragioni ostative, fissa, su richiesta di parte, la somma di denaro dovuta dal resistente per ogni violazione o inosservanza successiva, ovvero per ogni ritardo nell'esecuzione del giudicato; tale statuizione costituisce titolo esecutivo].

Gli Amministratori, non avendo ancora recuperato il proprio credito, al fine di compiere ogni necessario atto a tutela del patrimonio del Gruppo Ambienthesis, hanno, come più volte evidenziato, proseguito 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 introdotta e iscritta al ruolo generale degli affari civili del Tribunale di Milano verrà probabilmente definita entro il corrente anno.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra, confermano le valutazioni effettuate circa la recuperabilità del credito in oggetto, come già effettuate in occasione del bilancio 2013.

➤ Credito “Jolly Rosso”

In merito al credito vantato da Ecoitalia S.r.l. (ora Ambienthesis S.p.A.) nei confronti della Presidenza del Consiglio dei Ministri si comunica che il pignoramento presso la Tesoreria dello Stato è andato a buon fine e che il Giudice dell'esecuzione del Tribunale di Roma ha fissato l'udienza al 21 maggio prossimo venturo.

L'opposizione dell'Avvocatura avverso l'esecutorietà è già stata rigettata.

Quanto alle prospettive di incasso della somma oggetto di precetto - per 4.206 migliaia di Euro, oltre interessi maturati dal novembre 2013 - è plausibile ritenere che all'udienza di fine maggio il Giudice dell'Esecuzione si limiti ad aggiornare il conteggio del credito, ordinando l'assegnazione delle somme già accantonate presso la Banca d'Italia.

➤ **Verifiche fiscali**

Con riferimento alle verifiche di carattere generale da parte dell'Agenzia delle Entrate, con riguardo alle società Ambienthesis S.p.A. e alle ex Ecoitalia S.r.l. e Blu Ambiente S.r.l., si segnala che non sono intervenuti fatti significativi rispetto a quanto già rappresentato nella relazione finanziaria annuale 2013.

➤ **Acquisizione di nuove commesse**

Come sopra già descritto, in data 4 aprile 2014, le società Ambienthesis S.p.A. e Germani S.p.A. hanno costituito, con quote rispettivamente pari al 90% e 10%, la società **Grandi Bonifiche Società Consortile s.r.l.**, per l'affidamento del contratto di appalto delle attività di bonifica delle cosiddette aree "ex Falck" di Sesto San Giovanni (MI).

Le menzionate attività di bonifica riguarderanno, da subito, un primo lotto delle aree in questione, per un importo complessivo dei lavori pari a circa 22 milioni di Euro.

Ambienthesis S.p.A. ha inoltre rilasciato a Milanosesto S.p.A. una opzione, valida sino al 31 maggio prossimo, per consentire l'ingresso di un soggetto terzo nel capitale della società consortile medesima.

➤ **Collaudato l'impianto di trattamento e smaltimento rifiuti di Daisy S.r.l. (società partecipata al 50%)**

A seguito del completamento della fase di costruzione dell'impianto con annessa discarica ubicato in Barletta, nel mese di febbraio ultimo scorso gli Enti di controllo hanno effettuato, presso il sito, la verifica ispettiva prevista per accertare la corrispondenza delle opere eseguite con quanto contemplato dall'autorizzazione integrata ambientale. Il sopralluogo è stato poi perfezionato in data 12 marzo 2014 con la stesura di un verbale attestante il nulla-osta degli Enti all'avvio dell'attività, previa esecuzione di alcuni interventi di minima rilevanza.

L'apertura dell'impianto è quindi prevista per il giorno 26 maggio 2014. Questa nuova iniziativa permetterà di sfruttare spazi volumetrici per il business dei rifiuti industriali in Puglia: i ricavi potenziali, nell'arco di oltre 5 anni, saranno dell'ordine dei 35/40 milioni di Euro.

➤ **Adozione del nuovo Codice Etico e del nuovo Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001**

Da ultimo si segnala che, nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha adottato il nuovo Codice Etico, che sostituisce il precedente, in vigore dall'ottobre del 2007, e che raccoglie l'insieme sia dei valori che la Società riconosce, accetta e condivide, sia delle responsabilità che essa si assume verso l'interno e l'esterno della propria organizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì provveduto ad approvare anche l'aggiornamento del proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 in considerazione del nuovo assetto organizzativo "post-fusione".

Le versioni aggiornate del Codice Etico e dell'estratto del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 saranno disponibili sul sito internet della Società nei prossimi giorni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Permarranno, almeno per il primo semestre 2014, gli effetti non positivi scaturenti dal lento avanzamento dei lavori a commessa, mentre i benefici legati alla messa in marcia dei contratti di bonifica ambientale e di

costruzione di nuove iniziative impiantistiche (in Italia e all'estero) daranno i propri frutti nella seconda metà dell'esercizio.

I risultati consolidati consuntivati al 31 marzo 2014, che pure evidenziano, anche per fattori ciclici e contingenti, oltreché per dinamiche interne, delle criticità, lasceranno spazio, si presume, a recuperi di fatturato e marginalità per via di quanto sopra esposto, oltreché di una più incisiva azione commerciale in atto e dei primi effetti legati al processo in corso di razionalizzazione dei costi.

Segrate, 15 maggio 2014

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Alberto Azario

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Marina Carmeci, dichiara, ai sensi delle disposizioni del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo Ambienthesis rappresenta, in Italia, uno dei principali operatori integrati nel settore delle bonifiche ambientali e della gestione dei rifiuti industriali.

Il Gruppo opera nei seguenti settori: bonifiche ambientali, recupero e smaltimento di rifiuti industriali, produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili ed ingegneria ambientale.

Per ulteriori informazioni:

Alberto Azario (Responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali e gli altri soci)
Tel. 02.4986768 – Fax 02.89380290
alberto.azario@ambienthesis.it

Ufficio Stampa:

Spriano Communication
Lorenza Spriano e Matteo Russo
Via della Posta, 10
20123 Milano
contatti: cell. 338/5020147
lspriano@sprianocommunication.com

Responsabile Relazioni Esterne
per la Società:

Andrea Colombo
contatti: cell. 335/8468357
andrea.colombo@greenholding.it

In allegato si forniscono i seguenti prospetti di sintesi:

- **Stato Patrimoniale consolidato al 31/03/2014**
- **Conto Economico consolidato al 31/03/2014**

* * * *

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 31.03.2014

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in Migliaia di euro)

		31.03.2014	31.12.2013
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	21.233	22.015
Investimenti Immobiliari	2	21.295	21.352
Avviamento	3	20.853	20.853
Immobilizzazioni immateriali	4	180	197
Partecipazioni	5	4.638	4.659
Altre Attività finanziarie	6	1.500	1.475
Attività per imposte anticipate	7	2.002	1.880
Altre attività		370	384
Totale attività non correnti		72.071	72.815
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	8	10	10
Crediti commerciali	9	51.412	53.954
Attività per imposte correnti		722	751
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		1.812	1.803
Altre attività	10	3.795	4.199
Disponibilità liquide ed equivalenti	11	105	471
Totale attività correnti		57.856	61.188
Attività non correnti destinate alla vendita	12	2.824	2.824
TOTALE ATTIVITA'		132.751	136.827

		31.03.2014	31.12.2013
(Valori in migliaia di euro)		Totale	Totale
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
PATRIMONIO NETTO	13		
Capitale Sociale		48.204	48.204
Riserve		26.134	28.488
Azioni proprie		(2.565)	(2.565)
Risultato di competenza del gruppo		(779)	(2.377)
<i>Patrimonio netto di gruppo</i>		70.994	71.750
Capitale e riserve di terzi		194	177
Totale patrimonio netto		71.188	71.927
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie a lungo termine	14	1.248	1.252
Fondi per rischi ed oneri	15	6.565	6.471
Fondo per benefici ai dipendenti		1.111	1.103
Passività per imposte differite	16	1.174	1.200
Totale passività non correnti		10.098	10.026
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie a breve termine	17	13.291	13.326
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	18	2.483	2.655
Debiti commerciali	19	30.659	32.937
Anticipi		11	11
Passività per imposte correnti	20	3	2
Altre passività correnti	21	5.018	5.943
Totale passività correnti		51.465	54.874
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		132.751	136.827

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		31.03.2014	31.03.2013
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>		Totale	Totale
RICAVI			
Ricavi	22	12.433	15.107
Altri ricavi	23	60	115
Totale ricavi		12.493	15.222
COSTI OPERATIVI			
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	24	(584)	(1.181)
Prestazioni di servizi	25	(8.617)	(11.310)
Costo del lavoro		(1.599)	(1.608)
Altri costi operativi ed accantonamenti	26	(1.260)	(518)
- di cui componenti non ricorrenti		0	785
MARGINE OPERATIVO LORDO		433	605
Ammortamenti e svalutazioni		(1.030)	(951)
MARGINE OPERATIVO NETTO		(597)	(346)
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			
Proventi Finanziari		9	174
- di cui componenti non ricorrenti		0	165
Oneri Finanziari		(264)	(183)
Strumenti derivati		(7)	6
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI			
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	27	(21)	(11)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(880)	(360)
Imposte sul reddito	28	118	(13)
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' CONTINUATIVE		(762)	(373)
RISULTATO NETTO		(762)	(373)
RISULTATO NETTO ATTRIBUIBILE A:			
GRUPPO:		(779)	(377)
TERZI:		17	4