

---

**BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2016**

**AMBIENTHESIS SPA**

---

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 31/12/2016

(VALORI IN EURO)

		31.12.2016	31.12.2015
	Note	totale	totale
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni tecniche	1	14.117.659	14.407.925
Investimenti immobiliari	2	11.080.000	11.890.000
Avviamento	3	20.848.118	20.848.118
Immobilizzazioni immateriali	4	82.016	14.440
Partecipazioni	5	9.368.938	10.700.287
Altre attività finanziarie	6	6.672.514	7.757.950
Attività per imposte anticipate	7	4.449.545	3.040.434
Altre attività	8	288.544	210.054
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>66.907.334</b>	<b>68.869.208</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	9	9.944	7.556
Crediti commerciali	10	37.206.658	45.359.438
Attività per imposte correnti	11	275.466	275.495
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	12	4.967.133	5.606.301
Altre attività	13	508.644	968.123
Disponibilità liquide ed equivalenti	14	3.135.053	469.135
<b>Totale attività correnti</b>		<b>46.102.898</b>	<b>52.686.048</b>
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>113.010.232</b>	<b>121.555.256</b>

(VALORI IN EURO)

		31.12.2016	31.12.2015
	Note	totale	totale
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto</b>	15		
Capitale Sociale		48.204.000	48.204.000
Riserve		11.573.810	27.882.108
Azioni proprie		(2.495.006)	(2.495.006)
Utile (Perdita) d'esercizio		(5.797.426)	(16.296.733)
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>51.485.378</b>	<b>57.294.369</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie a lungo termine	16	310.425	630.566
Fondi per rischi ed oneri	17	4.762.066	179.599
Fondo per benefici ai dipendenti	18	979.118	1.046.581
Passività per imposte differite	19	708.180	1.152.728
Altre passività non correnti	20	1.886.940	4.391.991
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>8.646.729</b>	<b>7.401.465</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie a breve termine	21	3.552.406	10.131.171
Quota a breve termine di passività finanziarie a lungo termine	22	397.464	395.404
Debiti commerciali	23	43.255.700	40.467.632
Passività per imposte correnti	24	286.247	0
Altre passività correnti	25	5.386.308	5.865.215
<b>Totale passività correnti</b>		<b>52.878.125</b>	<b>56.859.422</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>		<b>113.010.232</b>	<b>121.555.256</b>

## CONTO ECONOMICO

(VALORI IN EURO)

		31.12.2016	31.12.2015
	Note	totale	totale
<b>RICAVI</b>	26		
Ricavi		77.168.301	53.842.302
Altri ricavi		228.983	640.784
<b>Totale ricavi</b>		<b>77.397.284</b>	<b>54.483.086</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	27		
Acquisti materie prime, semilavorati e altri		(3.181.455)	(2.538.638)
Prestazioni di servizi		(61.339.587)	(43.787.023)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		0	(376.046)
Costo del lavoro		(5.939.061)	(6.121.601)
Altri costi operativi ed accantonamenti		(5.184.017)	(3.077.514)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		(2.711.590)	(511.550)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>1.753.164</b>	<b>(1.041.690)</b>
Ammortamenti e svalutazioni		(2.456.762)	(7.625.108)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		(810.000)	(5.519.872)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>(703.598)</b>	<b>(8.666.798)</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>	28		
Proventi finanziari		278.457	1.008.848
Oneri finanziari		(3.733.412)	(1.308.623)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		(1.794.063)	0
Strumenti derivati		(1.466)	(4.015)
<b>PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>	29		
Proventi / (Oneri) su partecipazioni		(2.992.208)	(5.596.598)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		(1.370.000)	(4.615.000)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(7.152.227)</b>	<b>(14.567.186)</b>
Imposte sul reddito	30	1.354.801	(1.729.547)
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>(5.797.426)</b>	<b>(16.296.733)</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**  
Valori in migliaia di euro

31.12.2016

31.12.2015

<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(5.797)</b>	<b>(16.297)</b>
<b>Componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>		
Differenze da conversione	0	0
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>0</b>	<b>0</b>
<b>Componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>		
Utili/(Perdite) Attuariali	(16)	52
Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo non riclassificabili a conto economico	4	(14)
<b>Totale componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo</b>	<b>(12)</b>	<b>38</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo</b>	<b>(12)</b>	<b>38</b>
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>	<b>(5.809)</b>	<b>(16.259)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31.12.2016	31.12.2015
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio del periodo	469	551
Conti correnti passivi iniziali	(8.768)	(10.501)
<b>DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI</b>	<b>(8.299)</b>	<b>(9.950)</b>
 <b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE</b>		
Risultato ante imposte	(7.152)	(14.567)
Ammortamenti e svalutazioni	2.457	7.625
Svalutazione di crediti	39	758
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni	3.649	6.001
Proventi da partecipazioni	(657)	(404)
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	(83)	(53)
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	(1)	(79)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	4.397	(6.012)
 <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Imposte pagate nell'esercizio	(20)	473
Decremento (incremento) delle rimanenze	(2)	1
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	8.114	2.325
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>13.961</i>	<i>4.753</i>
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	480	1.334
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	2.788	2.122
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>2.891</i>	<i>920</i>
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	(3.084)	3.759
<b>TOTALE</b>	<b>10.925</b>	<b>3.283</b>
 <b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti netti nelle immobilizzazioni materiali	(1.349)	(300)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>(1.080)</i>	<i>0</i>
Investimenti netti negli investimenti immobiliari	0	0
Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali	(75)	(3)
Incasso di dividendi	657	404
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni	(2.318)	(1.173)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	1.085	(1.197)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>1.085</i>	<i>(1.024)</i>
<b>TOTALE</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(2.269)</b>

**FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(293)	(1.451)
Distribuzione di dividendi	0	0
Variazione altre attività/passività finanziarie	(678)	2.018
- di cui verso parti correlate	(403)	1.453
Acquisto di azioni proprie	0	70
Altre variazioni di patrimonio netto	0	0
<b>Totale</b>	<b>(971)</b>	<b>637</b>

**FLUSSO DI CASSA NETTO****7.954**      **1.651****DISPONIBILITA' NETTE FINALI****(345)**      **(8.299)**

Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	3.135	469
Conti correnti passivi finali	(3.480)	(8.768)

**DISPONIBILITA' NETTE FINALI****(345)**      **(8.299)****ALTRE INFORMAZIONI**

Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	(678)	(776)
--	-------	-------

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo Azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2015</b>	48.204	24.547	1.733	(41)	13.039	(2.565)	(11.434)	73.483
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>								
Distribuzione dividendi							0	0
Risultato dell'esercizio precedente				(335)	(11.099)		11.434	0
Vendita azioni proprie						70		70
				(335)	(11.099)	70	11.434	70
<b>RISULTATO NETTO</b>							(16.297)	(16.297)
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>								
Utili / (Perdite) attuariali				38				38
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				38			(16.297)	(16.259)
<b>SALDI AL 31.12.2015</b>	48.204	24.547	1.733	(338)	1.940	(2.495)	(16.297)	57.294

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo Azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2016</b>	48.204	24.547	1.733	(338)	1.940	(2.495)	(16.297)	57.294
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>								
Distribuzione dividendi							0	0
Risultato dell'esercizio precedente		(14.357)		0	(1.940)		16.297	0
Vendita azioni proprie				0	0	0		0
		(14.357)		0	(1.940)	0	16.297	0
<b>RISULTATO NETTO</b>							(5.797)	(5.797)
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>								
Utili / (Perdite) attuariali				(12)				(12)
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				(12)			(5.797)	(5.809)
<b>SALDI AL 31.12.2016</b>	48.204	10.190	1.733	(350)	0	(2.495)	(5.797)	51.485

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA**  
**AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N. 15519 DEL 27 LUGLIO 2006**  
*(Valori espressi in euro)*

	31/12/2016			31/12/2015		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività non correnti	66.907.334	6.176.514	9,23%	68.869.208	7.849.042	11,40%
Attività non correnti destinate alla vendita	0			0		
Attività correnti	46.102.898	21.701.454	47,07%	52.686.048	36.299.210	68,90%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>113.010.232</b>			<b>121.555.256</b>		

	31/12/2016			31/12/2015		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
Patrimonio netto	51.485.378			57.294.369		
Passività non correnti	8.646.729			7.401.465		
Passività correnti	52.878.125	23.641.475	44,71%	56.859.422	21.149.865	37,20%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>61.524.854</b>			<b>64.260.887</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>113.010.232</b>			<b>121.555.256</b>		

## CONTO ECONOMICO AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N.15519 DEL 27 LUGLIO 2006

(Valori espressi in euro)

	31/12/2016			31/12/2015		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
<b>RICAVI</b>	<b>77.397.284</b>	<b>6.786.033</b>	8,77%	<b>54.483.086</b>	<b>7.457.660</b>	13,69%
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Acquisti di materie prime e prestazioni di servizi	(64.521.042)	(24.698.344)	38,28%	(46.325.661)	(18.911.630)	43,45%
Costo del lavoro	(5.939.061)			(6.121.601)		
Altri costi operativi ed accantonamenti	(5.184.017)	(772.934)	14,91%	(3.077.514)	(851.999)	27,68%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.753.164</b>			<b>(1.041.690)</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	(2.456.762)			(7.625.108)		
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(703.598)</b>			<b>(8.666.798)</b>		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(3.456.421)	229.429	n/a	(303.790)	941.402	n/a
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI	(2.992.208)			(5.596.598)		
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(7.152.227)</b>			<b>(14.567.186)</b>		
Imposte sul reddito:	1.354.801	(23.603)	n/a	(1.729.547)	50.285	n/a
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(5.797.426)</b>			<b>(16.296.733)</b>		

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31/12/2016

### PREMESSA

Ambienthesis S.p.A. (di seguito anche “Ambienthesis” o la “Società” o “ATH”) è una società per azioni costituita in Italia ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano. L’indirizzo della sede legale è Segrate, via Cassanese n. 45.

Il bilancio d’esercizio è redatto secondo i principi contabili internazionali (nel seguito “IFRS”) emanati dall’*International Accounting Standards Board* (IASB) ed in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art.9 del D.Lgs. 38/2005. Per IFRS si intendono tutti gli *International Financial Reporting Standards*, tutti gli *International Accounting Standards*, tutte le interpretazioni emesse dall’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) che alla data di approvazione del bilancio sono state oggetto di omologa da parte dell’Unione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002, dal Parlamento Europeo e dal Consiglio del 19 luglio 2002.

Il bilancio comprende la situazione patrimoniale finanziaria, il conto economico, il conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto, il rendiconto finanziario e le presenti note esplicative.

Il bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ambienthesis S.p.A. nella riunione del 12 aprile 2017, è sottoposto a revisione da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I valori delle presenti note esplicative sono esposti in migliaia di euro, salvo ove diversamente indicato.

### Criteri di redazione e presentazione

Il bilancio d’esercizio è stato predisposto sul presupposto del funzionamento e della continuità aziendale, in conformità al criterio generale di presentazione attendibile e veritiera della situazione patrimoniale finanziaria, economica e dei flussi finanziari della Società, in quanto gli Amministratori hanno verificato l’insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale, o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e, in particolare, nei prossimi 12 mesi.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la formazione del conto economico, della situazione patrimoniale finanziaria e del rendiconto finanziario di Ambienthesis S.p.A. al 31 dicembre 2016 sono conformi agli IFRS e sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio dell’esercizio precedente, fatta eccezione per i principi contabili entrati in funzione a partire dal 1 gennaio 2016.

### Prospetti e Schemi di Bilancio

In relazione alla presentazione del bilancio, la Società ha operato le seguenti scelte:

#### Conto Economico

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 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**

Il Conto Economico Complessivo presenta le variazioni di patrimonio netto derivanti da transazioni diverse dalle operazioni sul capitale effettuate con gli azionisti della Società.

## **Situazione Patrimoniale Finanziaria**

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 della Società;
- 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**

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 ai fini del rendiconto finanziario è la medesima utilizzata nella determinazione delle disponibilità liquide nel bilancio d’esercizio, per tale ragione non si è proceduto alla riconciliazione con i dati dello stesso.

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

Il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto illustra le variazioni intervenute nelle voci di patrimonio netto. Nel prospetto 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 all’esercizio precedente.

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 situazione patrimoniale finanziaria e di conto economico, con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate.

## **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1 gennaio 2016**

Di seguito sono indicati i nuovi principi e/o i principi rivisti dell’International Accounting Standards Board (IASB) e interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), la cui applicazione è obbligatoria a decorrere dall’esercizio 2016.

Descrizione	Omologato alla data del presente documento	Data di efficacia prevista dal principio
<i>Amendment to IAS 16 'Property, plant and equipment' and IAS 38 'Intangible assets', on depreciation and amortization</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IAS 16, 'Property, plant and equipment', and IAS 41, 'Agriculture', regarding bearer plants</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IFRS 11, 'Joint arrangements' on acquisition of an interest in a joint operation</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Annual improvements 2012-2014</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendments to IAS 27, 'Separate financial statements' on the equity method</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IAS 1, 'Presentation of financial statements' on the disclosure initiative</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IAS 19, 'Defined Benefit Plans: Employee Contributions'</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IFRS 10 and IAS 28 on investment entities applying the consolidation exception</i>	Si	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>

L'adozione dei principi contabili, emendamenti e interpretazioni riportati nella tabella soprastante non ha avuto effetti significativi sulla posizione finanziaria o sul risultato della Società.

**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs e ifric omologati dall'unione europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 31 dicembre 2016**

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:

**Principio IFRS 15:** *Revenue from Contracts with Customers (pubblicato in data 28 maggio 2014 e integrato con ulteriori chiarimenti pubblicati in data 12 aprile 2016) che è destinato a sostituire i principi IAS 18 – Revenue e IAS 11 – Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers e SIC 31 – Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services.*

Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati

con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono: l'identificazione del contratto con il cliente; l'identificazione delle performance obligations del contratto; la determinazione del prezzo; l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto; i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 15 possa avere impatti sugli importi iscritti a titolo di ricavi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio della Società. Nel corso del 2017 verrà effettuata una ricognizione delle fattispecie al fine di identificare le aree di impatto e determinare per ciascuna di esse il necessario trattamento contabile. Tuttavia allo stato attuale non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché la Società non avrà completato tale attività.

**Versione finale dell'IFRS 9: *Financial Instruments* (pubblicato il 24 luglio 2014).**

Il documento accoglie i risultati delle fasi relative a Classificazione e valutazione, Impairment, e Hedge accounting, del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:

- ✓ introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie;
- ✓ con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
- ✓ introduce un nuovo modello di *hedge accounting* (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'*hedge accounting*, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di *hedge accounting*, modifiche al test di efficacia)

Il nuovo principio, che sostituisce le precedenti versioni dell'IFRS 9, deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente.

Gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 9 non abbia impatto sugli importi e l'informativa riportata nel bilancio della Società. Nel corso del 2017 si procederà ad individuare i potenziali impatti sul bilancio e a verificare gli eventuali adeguamenti sul sistema di controllo interno relativi all'informativa finanziaria. Tuttavia non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché la Società non avrà completato tale attività.

**PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

Alla data di riferimento della presente Relazione Finanziaria gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

Descrizione	Data di efficacia prevista dal principio
<i>IFRS 14 'Regulatory deferral accounts'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2016</i>
<i>Amendment to IFRS 15 'Revenue from contracts with customers'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>

<i>IAS Amendment to IAS 7, Statement of cash flow on disclosure initiative</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2017</i>
<i>Amendment to IAS 12, 'Income taxes' on Recognition of deferred tax assets for unrealized losses</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2017</i>
<i>Amendments to IFRS 2, 'Share based payments', on clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRS 16 'Leases'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2019 con applicazione anticipata se congiunta con l'IFRS 15 'Revenue from contracts with customers'</i>
<i>Amendments to IFRS 4 'Insurance contracts' regarding the implementation of IFRS 9, 'Financial Instruments'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Amendments to IAS 40 'Investment property' relating to transfers of investment property'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Annual improvements 2014-2016</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRIC 22 'Foreign currency transactions and advance consideration'</i>	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>

Ambientthesis nel 2017 valuterà gli eventuali impatti nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi derivanti dall'applicazione dei principi sopra indicati.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio sono indicati nei punti seguenti.

### **Attività non correnti**

#### **▪ Immobilizzazioni materiali**

Le attività materiali costituite dagli immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche, sono rilevate secondo il criterio del costo e iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività pronte all'uso. Gli oneri finanziari sono inclusi qualora rispettino i requisiti previsti dallo IAS 23. Non è ammesso effettuare rivalutazioni delle attività materiali, neanche in applicazione di leggi specifiche.

I costi per miglorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono rilevati all'attivo patrimoniale.

Le attività materiali, a partire dal momento in cui inizia o avrebbe dovuto iniziare l'utilizzazione del bene, sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa. Quando l'attività materiale è costituita da più componenti significative aventi vite utili differenti, l'ammortamento è effettuato per ciascuna componente. Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile. Non sono oggetto di ammortamento i terreni, anche se acquistati

congiuntamente a un fabbricato, nonché le attività materiali destinate alla cessione che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro fair value al netto degli oneri di dismissione.

Le aliquote di ammortamento su base annua generalmente utilizzate sono le seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Aliquota</b>
Immobili industriali	4%- 7%
Impianti generici	7% - 12%
Impianti specifici	10%- 15%
Altri impianti	20%
Attrezzature	25%- 35%
Autovetture	25%
Automezzi	20%
Mobili e macchine ufficio	12%
Macchine elettroniche	20%
Apparecchiature mensa	25% - 35%
Costruzioni leggere	10%
Impianto di depurazione	15%

I costi di sostituzione di componenti identificabili di beni complessi sono rilevati all'attivo patrimoniale e ammortizzati lungo la loro vita utile; il valore di iscrizione residuo della componente oggetto di sostituzione è rilevato a conto economico. Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono rilevate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività materiali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso (si veda il paragrafo "Perdita di valore delle attività non finanziarie "Impairment"").

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico.

### **Investimenti immobiliari**

La voce investimenti immobiliari include, secondo lo IAS 40, i terreni, gli edifici o parte di complessi non strumentali posseduti al fine di beneficiare dei canoni di locazione, degli incrementi di valore o di entrambi e i terreni per i quali è in corso di determinazione l'utilizzo futuro. Gli investimenti immobiliari sono iscritti al costo di acquisto o produzione, ammortizzato secondo i criteri di cui al paragrafo "Immobilizzazioni materiali".

### **Avviamento e attività immateriali a vita indefinita**

L'avviamento e le altre attività immateriali aventi vita indefinita sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

Al 31 dicembre 2016 la Società non detiene attività immateriali a vita indefinita oltre all'avviamento.

L'avviamento derivante da una business combination è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di minoranza e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione.

L'avviamento non viene ammortizzato e la recuperabilità del valore di iscrizione è verificata almeno annualmente (Impairment test) e in ogni caso quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 (Riduzione di valore delle attività).

Ai fini dell'Impairment, l'avviamento acquisito con aggregazioni aziendali è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari (cash generating unit) che si ritiene beneficeranno degli effetti sinergici dell'acquisizione.

La perdita di valore è determinata definendo il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi (o gruppo di unità) cui è allocato l'avviamento. Quando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi (o gruppo di unità) è inferiore al valore contabile, viene rilevata una perdita di valore. Nei casi in cui l'avviamento è attribuito a una unità generatrice di flussi finanziari (o gruppo di unità) il cui attivo viene parzialmente dismesso, l'avviamento associato all'attivo ceduto viene considerato ai fini della determinazione dell'eventuale plus(minus)valenza derivante dall'operazione. In tali circostanze l'avviamento ceduto è misurato sulla base dei valori relativi dell'attivo alienato rispetto all'attivo ancora detenuto con riferimento alla medesima unità.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate, secondo lo IAS 38, solo se possono essere oggettivamente identificate, in grado di produrre benefici economici futuri e se il costo può essere misurato in modo attendibile. Esse rappresentano costi e spese aventi utilità pluriennale e sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate in quote costanti. Al riguardo si precisa che:

- I costi di pubblicità sono integralmente addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.
- I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno vengono capitalizzati se soddisfano le condizioni generali di iscrिवibilità ed ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti e dalla normativa.
- Le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili iscritti all'attivo vengono capitalizzati se soddisfano le condizioni generali di iscrिवibilità e sono ammortizzati in base alla prevista durata di utilizzazione, in ogni caso non superiore a quella fissata dal contratto di acquisto; nel caso non fosse determinabile il periodo di utilizzo, la durata viene stabilita in cinque esercizi.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività immateriali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso (si veda il paragrafo "Perdita di valore delle attività non finanziarie "Impairment").

### **Perdita di valore delle attività non finanziarie ("Impairment")**

Gli IFRS richiedono di valutare l'esistenza di perdite di valore ("Impairment") delle immobilizzazioni materiali e immateriali in presenza di indicatori che lasciano presupporre che tale problematica possa sussistere.

Nel caso dell'avviamento e di attività immateriali a vita utile indefinita o di attività non ancora disponibili all'uso, la stima del valore recuperabile viene effettuata almeno annualmente, e comunque al manifestarsi di specifici eventi che facciano presupporre una riduzione di valore. Il valore recuperabile è il maggiore tra il valore corrente (*Fair Value*) al netto dei costi di vendita e il valore d'uso dell'asset.

Il *fair value*, in assenza di un accordo di vendita vincolante, è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene.

Il valore d'uso dell'asset è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo dell'asset medesimo e dalla sua dismissione al termine della sua vita utile. L'attualizzazione è effettuata applicando un tasso di sconto, dopo le imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e

dei rischi specifici dell'attività.

La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi derivanti dall'utilizzo continuativo (*cash generating unit*). Una riduzione di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le attività, ad eccezione dell'avviamento, sono rivalutate e la rettifica è imputata a conto economico come rivalutazione (ripristino di valore). La rivalutazione è effettuata al minore tra il valore recuperabile e il valore di iscrizione al lordo delle svalutazioni precedentemente effettuate e ridotto delle quote di ammortamento che sarebbero state stanziare qualora non si fosse proceduto alla svalutazione.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture sono valutate secondo il metodo del costo al netto di eventuali perdite di valore. Qualora vi siano indicatori di una possibile perdita di valore delle partecipazioni, il valore delle stesse è assoggettato a impairment test, confrontando il valore di carico con il valore recuperabile. Se ad esito del test, il valore recuperabile è inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore recuperabile, imputando la perdita a conto economico. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

## **Aggregazioni d'impresa**

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisto previsto dall'IFRS 3. Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in una business combination è valutato al fair value, determinato come somma dei fair value delle attività trasferite e delle passività assunte dalla società alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'entità acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

I corrispettivi sottoposti a condizione, considerati parte del prezzo di trasferimento, sono valutati al fair value alla data di acquisizione. Eventuali variazioni successive di fair value, sono rilevate a conto economico.

Alla data di acquisizione le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di minoranza e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di minoranza e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente a conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa. Qualora la rilevazione iniziale di un'aggregazione di impresa possa essere determinata solo in modo provvisorio, le rettifiche ai valori inizialmente attribuiti sono rilevate entro 12 mesi dalla data di acquisto.

Le quote di patrimonio netto di interessenza di minoranza, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure in proporzione alla quota di partecipazione di minoranza nelle attività identificabili dell'entità acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Qualora una business combination sia realizzata in più fasi, la partecipazione precedentemente detenuta dalla società nell'entità acquisita è valutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata a conto economico. La partecipazione precedentemente detenuta viene quindi trattata come se fosse venduta e riacquistata alla data in cui si ottiene il controllo.

Le modifiche nella quota di interessenza di una controllata che non costituiscono una perdita di controllo sono trattate come equity transaction. Pertanto per acquisti successivi relativi ad entità per le quali esiste già il controllo l'eventuale differenza positiva o negativa tra il costo di acquisto e la corrispondente quota di patrimonio netto contabile è rilevata direttamente nel patrimonio netto; per cessioni parziali di controllate senza perdita di controllo l'eventuale plusvalenza/minusvalenza è contabilizzata direttamente nel patrimonio netto. Le fusioni per incorporazione di società interamente possedute (fusioni "madre-figlia") che si configurano come operazioni di riorganizzazione e che quindi non rappresentano un'acquisizione in senso economico sono escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3.

In assenza di riferimenti o principi o interpretazioni IFRS specifici per tali operazioni, la scelta del principio più idoneo è guidata dai canoni generali previsti dallo IAS 8. In tal senso, come indicato dagli orientamenti preliminari Assirevi (OPI 2), nelle fusioni per incorporazione "madre-figlia", con quota di partecipazione del 100%, si applica il principio della continuità dei valori nel bilancio separato rispetto a quelli inclusi nel bilancio consolidato alla data di fusione.

### **Altre attività non correnti**

Tali attività vengono valutate al valore di presunto realizzo tenuto conto della componente finanziaria derivante dal fattore temporale della previsione degli incassi superiore a dodici mesi.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono rappresentate da materiale di consumo.

Sono iscritte in bilancio al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di presunto realizzo viene determinato tenendo conto del costo di sostituzione degli stessi beni, la configurazione di costo adottata è quella denominata FIFO.

Il costo di fabbricazione comprende tutti i costi diretti ed una quota di costi indiretti, singolarmente identificati e quantificati, ragionevolmente imputabili ai prodotti.

Nella valutazione dei prodotti in corso di lavorazione si è tenuto conto del costo di produzione in funzione delle fasi di lavorazione raggiunte a fine periodo.

Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate per tenere conto della possibilità di utilizzo e di realizzo. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se dovessero venire meno i motivi della stessa.

### **Attività e passività finanziarie**

I principi contabili di riferimento per la valutazione e la presentazione degli strumenti finanziari sono lo IAS 39 e lo IAS 32, mentre l'informativa di bilancio è predisposta in conformità all' IFRS 7.

Gli strumenti finanziari utilizzati da Ambienthesis S.p.A. sono classificati nelle seguenti classi: strumenti finanziari con rilevazione del fair value in conto economico, finanziamenti e crediti, attività finanziarie detenute fino a scadenza e attività disponibili per la vendita.

### **Strumenti finanziari con rilevazione del fair value in conto economico**

In tale categoria rientrano, tra l'altro, gli strumenti finanziari derivati che non possiedono le caratteristiche per l'applicazione dell'hedge accounting.

Le variazioni di fair value degli strumenti derivati appartenenti alla classe in esame sono rilevate a conto economico nella voce "Proventi e oneri finanziari" nel periodo in cui emergono.

### **Finanziamenti e crediti**

Finanziamenti e crediti sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati caratterizzati da pagamenti a scadenze fisse e predeterminabili che non sono quotati in un mercato attivo. Tali strumenti finanziari sono valutati in base al criterio del costo ammortizzato, come meglio descritto di seguito e i proventi e oneri derivanti dagli stessi sono rilevati in conto economico alla voce "Proventi e oneri finanziari" in base al criterio del costo ammortizzato.

La classe in esame include le seguenti voci di bilancio:

#### **- Crediti e debiti commerciali e diversi**

I crediti commerciali e gli altri crediti sono originariamente iscritti al loro fair value ed in seguito sono rilevati in base al metodo del costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo, al netto delle rettifiche per perdite di valore determinate sulla base delle valutazioni di recupero effettuate mediante analisi delle singole posizioni e della rischiosità complessiva dei crediti.

Qualora la data di incasso di tali crediti sia dilazionata nel tempo ed ecceda i normali termini commerciali del settore, tali crediti sono attualizzati.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono inizialmente iscritti al loro fair value e successivamente sono contabilizzati in base al metodo del costo ammortizzato che riflette a conto economico il tasso di interesse effettivo, rappresentato dal tasso che sconta i flussi di cassa futuri attesi fino al valore di carico della passività correlata.

#### **- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa ed i depositi bancari a vista e gli altri investimenti di tesoreria con scadenza originaria prevista non superiore ai tre mesi. Ai fini del rendiconto finanziario le disponibilità liquide sono rappresentate dalle disponibilità liquide al netto degli scoperti bancari alla data di chiusura del bilancio.

#### **- Debiti finanziari**

I debiti finanziari sono rilevati inizialmente al costo, corrispondente al valore equo del corrispettivo ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione dello strumento.

Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati utilizzando il metodo del costo ammortizzato; tale metodo prevede che l'ammortamento venga determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo, rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale.

Gli oneri accessori per le operazioni di finanziamento sono classificati nel passivo di stato patrimoniale a riduzione del finanziamento concesso e il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto di tali oneri e di ogni eventuale sconto o premio, previsti al momento della regolazione.

Gli effetti economici della valutazione secondo il metodo del costo ammortizzato sono imputati alla voce "Proventi/(Oneri) finanziari".

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono inizialmente iscritti al fair value e quindi misurati in base alle variazioni suc-

cessive di fair value. Il metodo del riconoscimento delle variazioni di fair value dipende dall'eventuale designazione dello strumento quale strumento di copertura e, nel caso, dalla natura della transazione coperta.

Allo scopo di mitigare la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse, la Società detiene strumenti derivati. Coerentemente con la strategia prescelta, la Società non pone in essere operazioni su derivati a scopi speculativi.

Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando, all'inizio della copertura, (i) esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa, (ii) si presume che la copertura sia altamente efficace, (iii) l'efficacia può essere attendibilmente misurata e (iv) la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata. Le finalità di copertura sono valutate da un punto di vista strategico. Qualora tali valutazioni non risultassero conformi a quanto previsto dallo IAS 39 ai fini dell'applicazione dell'hedge accounting, gli strumenti finanziari derivati relativi rientrano nella categoria "Strumenti finanziari con rilevazione del fair value in conto economico".

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando: (i) è probabile l'esistenza di un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è determinato attualizzando al tasso medio del debito dell'impresa i flussi di cassa attesi determinati tenendo conto dei rischi associati all'obbligazione; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico alla voce "Proventi/(oneri) finanziari".

I costi che l'impresa prevede di sostenere per attuare programmi di ristrutturazione sono iscritti nell'esercizio in cui viene definito formalmente il programma e si è generata nei soggetti interessati la valida aspettativa che la ristrutturazione avrà luogo.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività materiali (es. smantellamento e ripristino siti), in contropartita all'attività a cui si riferisce.

### **Benefici ai dipendenti**

Il Trattamento di fine rapporto è classificabile come un "post-employment benefit", del tipo "defined benefit plan", il cui ammontare già maturato deve essere proiettato per stimarne l'importo da liquidare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato, utilizzando il "Projected unit credit method". Tale metodologia si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni pensionistiche maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata proiettando, però, le retribuzioni del lavoratore. La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente, in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato e delle future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabili di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente a causa di licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato;
- riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

Attraverso la valutazione attuariale si imputano al conto economico nella voce "costo del lavoro" il current service cost che definisce l'ammontare dei diritti maturati nell'esercizio dai dipendenti e, tra gli "(Oneri)/Proventi finanziari", l'interest cost che costituisce l'onere figurativo che l'impresa sosterebbe chiedendo al mercato un finanziamento d'importo pari al TFR.

Gli utili e le perdite attuariali che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate sono rilevati direttamente nel prospetto del Conto Economico Complessivo.

Si segnala che in seguito alle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("TFR") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, si è adottato il seguente trattamento contabile:

- quote TFR maturande dal 1 gennaio 2007: si tratta di un Defined Contribution Plan sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile è quindi assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura;
- fondo TFR maturato al 31 dicembre 2006: rimane un piano a benefici definiti e come tale si applica la metodologia di valutazione attuariale sopra descritta.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie sono rilevate al costo e iscritte a riduzione del patrimonio netto. Gli effetti economici derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati nel patrimonio netto.

### **Dividendi percepiti**

I dividendi ricevuti dalle società partecipate sono riconosciuti a conto economico nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento.

### **Ricavi e costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici significativi connessi alla proprietà dei beni, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi per servizi vengono riconosciuti in base allo stato di completamento del servizio, determinato con il metodo del "cost to cost", alla data di chiusura del periodo. I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi sono iscritti quando relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio, per ripartizione sistematica,

ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

### **Imposte sul reddito**

Si ricorda che a partire dall'esercizio 2010 Ambienthesis, unitamente ad alcune delle sue controllate italiane, partecipa al consolidato fiscale nazionale regolato alle condizioni definite dall'accordo tra le società aderenti, in qualità di società consolidante. In particolare sulla base del suddetto accordo, le perdite fiscali cedute dalle controllate sono a queste riconosciute nei limiti in cui le perdite stesse sono utilizzate nell'ambito del consolidato fiscale.

Le imposte correnti sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile ai sensi delle norme fiscali vigenti. I debiti per imposte sono classificati al netto degli acconti versati e delle ritenute subite nella voce "passività per imposte correnti", o nella voce "attività per imposte correnti" qualora gli acconti versati eccedano il relativo debito.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate in base alle differenze temporanee tra i valori dell'attivo e del passivo iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è probabile. Le attività per imposte anticipate relative a perdite fiscali sono iscritte solo nel caso in cui si prevede esistano imponibili fiscali futuri tali da rendere ragionevolmente certo il recupero del relativo beneficio d'imposta.

Il valore delle imposte anticipate viene riesaminato ad ogni chiusura di periodo e viene ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti imponibili fiscali possano rendersi disponibili in futuro per l'utilizzo in tutto o in parte di tale credito. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e passività non correnti.

Le imposte anticipate e differite sono iscritte rispettivamente nelle attività e passività non correnti e sono compensate soltanto quando esiste il diritto legale alla compensazione delle imposte correnti e quando tale diritto si concretizzerà in un minor esborso effettivo per imposte. Inoltre, sempre in presenza di diritto legale alla compensazione, sono compensate le imposte anticipate e differite che al momento del loro riversamento non determineranno alcun debito o credito per imposte correnti.

### **Operazioni in valuta estera**

I ricavi e i costi relativi a operazioni in moneta diversa da quella funzionale sono iscritti al cambio corrente del giorno in cui l'operazione è compiuta.

Le attività e passività monetarie in moneta diversa da quella funzionale sono convertite nella moneta funzionale applicando il cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento con imputazione dell'effetto a conto economico. Le attività e passività non monetarie in moneta diversa da quella funzionale, valutate al costo, sono iscritte al cambio di rilevazione iniziale; quando la valutazione è effettuata al *fair value* ovvero al valore recuperabile o di realizzo è adottato il cambio corrente alla data di determinazione del valore.

### **Utilizzo di stime**

L'applicazione dei principi contabili generalmente accettati per la redazione del bilancio e delle relazioni contabili infra annuali comporta che la Direzione aziendale effettui stime contabili basate su giudizi complessi e/o soggettivi, stime basate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informa-

zioni conosciute al momento della stima. L'utilizzo di queste stime contabili influenza il valore di iscrizione delle attività e delle passività e l'informativa su attività e passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate. Di seguito sono indicate le stime contabili critiche del processo di redazione del bilancio perché comportano un elevato ricorso a giudizi soggettivi, assunzioni e stime relativi a tematiche per loro natura incerta. Le modifiche delle condizioni alla base dei giudizi, assunzioni e stime adottati possono determinare un impatto rilevante sui risultati successivi.

### **Fondo svalutazione crediti**

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del management circa le perdite relative al portafoglio di crediti verso la clientela finale. La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte della Società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato. Il prolungamento e l'eventuale peggioramento dell'attuale crisi economica e finanziaria potrebbe comportare un ulteriore deterioramento delle condizioni finanziarie dei debitori rispetto al peggioramento già preso in considerazione nella quantificazione dei fondi iscritti in bilancio.

### **Fondo rischi futuri**

Oltre a rilevare le passività ambientali, gli obblighi di rimozione delle attività materiali e di ripristino dei siti e le passività relative ai benefici per i dipendenti, vengono effettuati accantonamenti connessi prevalentemente ai contenziosi legali e fiscali. La stima degli accantonamenti in queste materie è frutto di un processo complesso che comporta giudizi soggettivi da parte della Direzione Aziendale.

### **Valore recuperabile delle attività non correnti (incluso l'avviamento)**

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari, le attività immateriali (incluso l'avviamento), le partecipazioni e le altre attività finanziarie. Il management rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale attività è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti piani aziendali.

### **Ricavi per servizi**

A tal proposito si segnala che una parte dei ricavi della Società viene svolta sulla base di contratti che prevedono un corrispettivo determinato al momento dell'acquisizione della commessa. I relativi ricavi sono riconosciuti sulla base dei corrispettivi pattuiti in proporzione allo stato di avanzamento dei lavori determinato utilizzando il metodo del costo sostenuto (cost-to-cost). Ciò comporta che i margini realizzati sui contratti di tale natura possano subire variazioni rispetto alle stime originarie in funzione della recuperabilità o meno dei maggiori oneri e/o costi in cui la Società può incorrere nell'esecuzione di tali contratti.

## ATTIVITA' NON CORRENTI

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

Si espone, di seguito, la movimentazione che la voce ha avuto nell'anno a confronto con quella dell'esercizio precedente:

Costo storico	31/12/2015	Incres.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2016
Terreni e fabbricati	14.399	1.127	0	0	15.526
Impianti e macchinari	31.978	131	0	(79)	32.030
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.190	57	0	(28)	5.219
Altri beni materiali	282	13	0	0	295
Immob. in corso e acconti	14	22	0	(3)	33
<b>Totale generale</b>	<b>51.863</b>	<b>1.350</b>	<b>0</b>	<b>(110)</b>	<b>53.103</b>

Ammortamenti	31/12/2015	Ammort.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2016
Terreni e fabbricati	6.042	515	0	0	6.557
Impianti e macchinari	26.164	1.010	(79)	0	27.095
Attrezzature industr. e comm.li	4.970	71	(28)	0	5.013
Altre immobilizzazioni materiali	279	44	(3)	0	320
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>37.455</b>	<b>1.640</b>	<b>(110)</b>	<b>0</b>	<b>38.985</b>

Valore netto	31/12/2015	Incres./ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	31/12/2016
Terreni e fabbricati	8.357	1.127	0	515	8.969
Impianti e macchinari	5.814	52	79	1.010	4.935
Attrezzature industr. e comm.li	220	29	28	71	206
Altre immobilizzazioni materiali	3	13	3	44	25
Immob. in corso e acconti	14	19	0	0	33
<b>Totale generale</b>	<b>14.408</b>	<b>1.240</b>	<b>110</b>	<b>1.640</b>	<b>14.118</b>

L'incremento dei "Terreni e fabbricati" è da ascrivere all'acquisto nei confronti della parte correlata Plurifinance Srl e dalla controllante Green Holding SpA della proprietà dell'intera unità immobiliare sita nella zona industriale del Comune di San Giuliano Milanese (MI), in via Molise n. 1, prima condotta in locazione e composta da due fabbricati industriali con uffici e servizi, nonché annessa area circostante cortilizia di pertinenza, avente una superficie complessiva di circa 3.800 m<sup>2</sup>, di cui circa 2.100 coperti. Il prezzo di acquisto, determinato tra le parti sulla scorta delle risultanze a cui sono giunte due distinte perizie di stima ed un apposito parere di congruità è stato pari a 1.080 migliaia di Euro.

Presso tale unità immobiliare Ambienthesis S.p.A. esercisce un impianto autorizzato allo stoccaggio ed al trattamento di rifiuti speciali liquidi e solidi, pericolosi e non pericolosi, per un volume complessivo di 950 m<sup>3</sup> di materiale, la cui Autorizzazione Integrata Ambientale è stata da ultimo prorogata sino al luglio del 2022.

Gli altri investimenti effettuati nel corso dell'esercizio sono riferiti essenzialmente al normale ciclo di investimenti in impianti, macchinari ed attrezzature necessari al fine dello svolgimento dell'attività aziendale.

La movimentazione nello scorso esercizio è di seguito rappresentata:

Costo storico	31/12/2014	Incres.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2015
Terreni e fabbricati	14.521	0	0	(122)	14.399
Impianti e macchinari	29.623	528	1.827	0	31.978

Attrezzature Ind.li e comm.li	5.618	102	0	(530)	5.190
Altri beni materiali	283	0	(1)	0	282
Immob. in corso e acconti	1.903	0	(1.889)	0	14
<b>Totale generale</b>	<b>51.948</b>	<b>630</b>	<b>(63)</b>	<b>(652)</b>	<b>51.863</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2015</b>
Terreni e fabbricati	5.602	531	0	(91)	6.042
Impianti e macchinari	24.740	1.424	0	0	26.164
Attrezzature industr. e comm.li	5.210	133	0	(373)	4.970
Altre immobilizzazioni materiali	271	8	0	0	279
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>35.823</b>	<b>2.096</b>	<b>0</b>	<b>(464)</b>	<b>37.455</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Incres/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31/12/2015</b>
Terreni e fabbricati	8.919	(31)	0	531	8.357
Impianti e macchinari	4.883	528	1.827	1.424	5.814
Attrezzature industr. e comm.li	408	(55)	0	133	220
Altre immobilizzazioni materiali	12	0	(1)	8	3
Immob. in corso e acconti	1.903	0	(1.889)	0	14
<b>Totale generale</b>	<b>16.125</b>	<b>442</b>	<b>(63)</b>	<b>2.096</b>	<b>14.408</b>

## ( 2 ) Investimenti Immobiliari

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Area Casei Gerola		11.080	11.890 (810)
<b>Totali</b>	<b>11.080</b>	<b>11.890</b>	<b>(810)</b>

Tale voce si riferisce all'area dell'ex Zuccherificio sita nel comune di Casei Gerola (PV) per una superficie di circa 403.785 mq, acquistata nel 2009, per il prezzo complessivo di 17 milioni di euro oltre oneri accessori ed imposte. Il Gruppo Ambienthesis, tramite un R.T.I., aveva nel contempo ottenuto un appalto relativo ai lavori di bonifica del solo sottosuolo e di demolizione e bonifica del compendio immobiliare.

Come riportato nelle precedenti relazioni finanziarie, la Società e Finbieticola hanno sottoscritto nel mese di gennaio 2014, una scrittura privata transattiva per definire bonariamente tutti i rapporti contrattuali, nonché le controversie in essere tra le stesse che prevede, tra l'altro, l'impegno di Ambienthesis S.p.A. a cedere e vendere e ritrasferire in proprietà di Finbieticola una porzione del Compendio Immobiliare di complessivi 100.000 (centomila) mq (pari a n.10 ha) ubicata su fronte strada provinciale n. 206 Voghera Novara e, lateralmente, a sud sulla Strada Provinciale per Alzano Scrivia, assumendosi altresì l'obbligo di svolgere direttamente le attività di monitoraggio della falda e degli argini delle vasche di lagunaggio. A tutt'oggi le operazioni di frazionamento del Compendio Immobiliare non sono ancora state ultimate e tra le Parti stanno proseguendo le trattative per rinnovare l'accordo per il perfezionamento del trasferimento della porzione del Compendio Immobiliare scaduto lo scorso 30 giugno.

Si segnala anche che l'area è stata oggetto, in occasione, sia del bilancio al 31.12.2015, sia del bilancio al 31.12.2016, di perizie redatte da un esperto indipendente che ha determinato un *Fair value* del Compendio Immobiliare, che ha generato, nell'esercizio 2015 una riduzione di valore pari a 5.445 migliaia di euro e nell'esercizio 2016 una riduzione di valore di ulteriori 810 migliaia di euro, rilevate, nei rispettivi esercizi, a conto economico nella voce "Ammortamenti e svalutazioni".

### ( 3 ) Avviamento

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Avviamento fusione	20.848	20.848	0
<b>Totali</b>	<b>20.848</b>	<b>20.848</b>	<b>0</b>

La voce avviamento di complessivi 20.848 migliaia di euro si riferisce:

- per 12.000 migliaia di euro, all'avviamento da fusione relativo all'operazione avvenuta nel corso del 2007, determinato applicando il metodo cosiddetto dell'acquisto (IFRS3). Esso rappresenta la differenza tra il prezzo pagato per l' "acquisizione" rispetto al fair value delle attività e passività acquisite di Ambienthesis S.p.A. alla data di effetto della fusione. Esso, in coerenza con il "razionale di acquisto" finalizzato a creare un polo leader in Italia nel settore dei servizi ecologici e delle bonifiche ambientali era stato imputato per 12.000 migliaia di euro alla CGU rappresentata dalla "divisione ambiente" dell'allora Sadi Servizi Industriali S.p.A..

- a seguito dell'operazione di fusione - avvenuta nel corso dell'esercizio 2013 - nel bilancio separato di Ambienthesis S.p.A. è emerso anche l'avviamento derivante dall'acquisizione di Co.gi.ri. S.r.l. ed Ecoitalia S.r.l. per rispettivi 4.541 migliaia di euro e 4.307 migliaia di euro nei limiti delle imputazioni dell'avviamento stesso effettuate nel bilancio consolidato del Gruppo (principio della continuità dei valori).

Come prescritto dallo IAS 36, l'avviamento, essendo qualificato come bene immateriale a vita indefinita, non è assoggettato al processo di ammortamento sistematico ma viene sottoposto, con cadenza almeno annuale, a verifica di recuperabilità (test di Impairment). Con riferimento al suddetto avviamento la stima del valore recuperabile è riconducibile alla nozione di valore d'uso, stimato in base ai flussi finanziari generati dal complesso aziendale cui l'avviamento stesso si riferisce (cash generating unit ambiente).

Il test di impairment è stato svolto confrontando il capitale investito netto, comprensivo dell'avviamento, con il valore recuperabile dello stesso.

Il valore recuperabile è stato definito come il valore d'uso determinato applicando il metodo "*unlevered discounted cash flow*" (DCF) attualizzando i flussi di cassa attesi riferiti alla Società, come risultanti dal business plan relativo agli esercizi 2017-2019.

Di seguito si riportano le principali ipotesi utilizzate ai fini dell'impairment test:

- periodo esplicito del business plan: 3 anni (2017/2019);
- terminal value: i flussi di cassa futuri includono un terminal value impiegato per stimare i risultati futuri oltre il periodo esplicito;
- tasso di crescita "g" di lungo periodo: 1,00%
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 5,64%.

Sulla base dell'Impairment test effettuato, il valore recuperabile della GCU, determinato in base ai flussi finanziari attesi (Enterprise value), è risultato superiore al carrying amount (Capitale investito netto) inclusivo dell'avviamento.

Si segnala che si è proceduto altresì ad operare delle "sensitivity analysis" ipotizzando un incremento del WACC di 1% e un tasso di crescita g pari a 0%, mantenendo inalterate le altre condizioni. Anche in tale scenario risulta che il valore recuperabile della CGU è superiore al carrying amount.

### ( 4 ) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali trovano allocazione nell'attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 82 migliaia di euro.

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

<b>Costo storico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Increment.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2016</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	306	0	0	0	306
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	75	0	0	75
Altre immobilizzazioni immateriali	156	0	(1)	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>465</b>	<b>75</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>539</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2016</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	292	7	0	0	299
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	156	0	(1)	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>451</b>	<b>7</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>457</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Increment/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31/12/2016</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14	0	0	7	7
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	75	0	0	75
Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>14</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>82</b>

La movimentazione dell'esercizio precedente era invece stata la seguente:

<b>Costo storico</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Increment.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2015</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	298	8	0	0	306
Immobilizzazioni in corso e acconti	5	0	(5)	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	158	0	(2)	0	156
<b>Totale generale</b>	<b>464</b>	<b>8</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>465</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2015</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	283	9	0	0	292
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	158	0	(2)	0	156
<b>Totale generale</b>	<b>444</b>	<b>9</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>451</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Increment/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31/12/2015</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15	8	0	9	14
Immobilizzazioni in corso e acconti	5	0	(5)	0	0

Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>(5)</b>	<b>9</b>	<b>14</b>

## ( 5 ) Partecipazioni

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Partecipazioni in imprese controllate	6.236	7.542	(1.306)
Partecipazioni in imprese collegate	3.133	3.158	(25)
<b>Totali</b>	<b>9.369</b>	<b>10.700</b>	<b>(1.331)</b>

Le Partecipazioni detenute dalla Società alla data del 31 dicembre 2016 sono iscritte in bilancio per complessivi 9.369 migliaia di euro.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono dettagliati nei seguenti prospetti:

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
- Valdastico immobiliare Srl	9.922	2.300	0	12.222
- (Fondo svalutazione Valdastico immobiliare Srl)	(9.922)	(2.300)	0	(12.222)
- SI Green UK Ltd	817	0	0	817
- (Fondo svalutazione SI Green UK Ltd)	(817)	0	0	(817)
- La Torrazza Srl	7.870	0	0	7.870
- (Fondo svalutazione La Torrazza Srl)	(1.294)	(1.306)	0	(2.600)
- Bioagritalia Srl	966	0	0	966
- Green Piemonte Srl	323	120	0	443
- (Fondo svalutazione Green Piemonte Srl)	(323)	(120)	0	(443)
<b>Totali</b>	<b>7.542</b>	<b>(1.306)</b>	<b>0</b>	<b>6.236</b>

Nella tabella che segue vengono riportati i dati relativi alle partecipazioni in società controllate iscritte in bilancio:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d'es.	% partecip.	Valore
Valdastico imm.Srl	Segrate - via Cassanese 45	100	(954)	(1.252)	100%	0
SI Green UK Ltd	Swansea (UK), 5 New Mill Court	625	(4.490)	(482)	100%	0
La Torrazza Srl	Segrate - via Cassanese 45	90	2.457	293	100%	5.270
Bioagritalia Srl	Segrate - via Cassanese 45	99	584	65	70%	966
Green Piemonte Srl	Segrate - via Cassanese 45	40	(137)	(194)	100%	0
<b>Totale</b>						<b>6.236</b>

I dati relativi al Patrimonio Netto e al Risultato d'esercizio delle società si riferiscono alla data del 31 dicembre 2016.

Le partecipazioni sono state oggetto di Impairment test, laddove siano stati individuati indicatori di perdite di valore.

Di seguito sono riportati i risultati conseguenti ai test di Impairment effettuati:

**La Torrazza S.r.l.** è titolare di un'autorizzazione all'esercizio di una discarica per rifiuti non pericolosi. Gli Amministratori in occasione della predisposizione del presente bilancio, sulla base del piano economico reso disponibile dalla controllata, che prende a riferimento il periodo d'esercizio della discarica hanno sottoposto a verifica di recuperabilità l'investimento nella partecipata. Il valore contabile è stato confrontato con il valore in uso, calcolato utilizzando un tasso di sconto post imposte identificato nel WACC in misura pari al 5,64%.

Il risultato del test di Impairment condotto sulla controllata ha evidenziato una riduzione di valore dell'importo di

1.306 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio, imputata a conto economico alla voce "Proventi/(Oneri) su partecipazioni".

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

Nel Regno Unito, a seguito della politica ambientale governativa, tesa a disincentivare i conferimenti di rifiuti in discarica, e della crisi che sta coinvolgendo, più nello specifico, il settore delle bonifiche e dello smaltimento nelle zone in cui è ubicata la discarica di SI Green UK, appaiono più difficili le condizioni di convenienza allo sviluppo di iniziative di "waste management". Alla luce di quanto sopra, il management ha valutato strade alternative per recuperare l'investimento effettuato. SI Green UK possiede, come noto, una superficie, localizzata a Morrison, molto estesa. L'area prevista per la discarica copre infatti 5,4 ha; le aree circostanti, sempre di proprietà, coprono più di 8 ettari e si trovano in prossimità di aree residenziali che prevedono un interessante sviluppo urbanistico. Per questo motivo si è preso in considerazione il progetto di un Developer di Cardiff (Edenstone Ltd), proprietario di una piccola area attigua, che ha proposto di sviluppare congiuntamente un progetto immobiliare che prevederebbe la realizzazione di circa 300 unità bifamiliari nelle aree di proprietà SI Green UK, utilizzando la sua proprietà per l'accesso e la viabilità. Il 27 marzo 2014 è stato presentato agli organi competenti del Swansea City Council la struttura urbanistica ed il progetto preliminare dell'insediamento urbanistico previsto.

Il 28 aprile 2014 si è tenuta la "Public Consultation" in cui è stato presentato ufficialmente al pubblico il Progetto Preliminare. In tale occasione la maggior parte dei partecipanti si sono detti favorevoli alla proposta presentata. Con Prot. N. SH/2014/117100/03 del 16 ottobre 2015, il National Resources of Wales (ex Environmental Agency) ha formulato il suo nullaosta all'iniziativa immobiliare dell'area, prescrivendo l'ampliamento della barriera dei pozzi del biogas ed il relativo monitoraggio.

In seguito ad una fase di approfondimento svolta con lo Swansea City Council, il Planning Committee del Comune di Swansea ha ritenuto il progetto presentato carente in alcuni contenuti, riconducibili all'housing sociale e alla viabilità e pertanto lo ha respinto.

A seguito del referendum per la "Brexit" i prevedibili favorevoli scenari del mercato immobiliare locale hanno indotto lo sviluppatore (Edenstone) a sostenere le motivazioni del ricorso. Previa valutazione favorevole anche da parte di SI Green UK, in data 27 gennaio 2017 SI Green UK ed Edenstone hanno sottoscritto un contratto, atto a regolare i passaggi operativi e gli impegni delle parti per il proseguimento dell'attività di sviluppo. Successivamente Edenstone ha presentato al Planning Inspectorate ricorso contro il parere del Planning Committee la cui acquisizione documentale ed il sopralluogo dell'area sono terminati nella seconda metà di febbraio 2017. È attesa indicativamente entro la fine di maggio la formulazione del parere definitivo sul progetto di sviluppo immobiliare.

Il valore dell'asset (credito finanziario) è stato determinato tramite test di impairment confrontando il valore contabile con il valore recuperabile dello stesso. Il valore recuperabile è stato definito come il valore d'uso determinato applicando il metodo "unlevered discounted cash flow" (DCF) attualizzando i flussi di cassa attesi dalla vendita delle unità abitative al netto dei costi relativi al capping e al post mortem dell'attuale discarica, come risultanti da specifico business plan.

Di seguito si riportano le principali ipotesi utilizzate ai fini dell' impairment test:

- periodo esplicito del business plan: 8 anni (2017/2024);

- Unità abitative sull'area SI Green UK: 285 (5% affordable house)
- tasso annuo di incremento prezzi mercato immobiliare: 4,00%;
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 4,000%.

Sulla base dell'Impairment test effettuato è emersa un'ulteriore svalutazione del credito finanziario di 800 migliaia di Euro.

Si ricorda che la Società aveva iscritto già nel corso dello scorso esercizio, essendo già completamente svalutata la partecipazione, una svalutazione del credito finanziario vantato nei confronti della partecipata per un importo pari a 985 migliaia di euro, il fondo svalutazione ad oggi ammonta quindi a 1.785 migliaia di euro (si veda anche nota 6 successiva).

**Valdastico Immobiliare S.r.l.** è nata, nel 2012, dall'operazione di scorporo, mediante scissione, del ramo di azienda di Sadi Poliarchitettura S.r.l..

Si rileva che, in data 13 aprile 2016, la Società ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale del proprio credito finanziario, pari a 2.300 migliaia di euro, al fine di coprire le perdite conseguite dalla propria controllata.

Anche in occasione della redazione del presente bilancio gli Amministratori hanno individuato indicatori di perdite di valore della partecipazione e hanno provveduto ad effettuare l'impairment test. Il valore contabile della partecipazione è stato confrontato con il Fair value al netto dei costi di vendita della partecipazione, rappresentato principalmente dal valore dell'immobile della società e dal valore dell'investimento nella partecipata Siad S.r.l.. Il fair value dell'immobile è stato determinato con il supporto di una perizia redatta da un esperto indipendente mentre il valore dell'investimento in Siad S.r.l. è stato desunto sulla base del contratto di cessione quote sospensivamente condizionato sottoscritto con controparti terze in data 17 marzo 2017.

Dal confronto tra il valore recuperabile e il valore contabile, anche in considerazione della criticità in cui versa il mercato immobiliare nel suo complesso, è emersa una ulteriore riduzione di valore pari a 1.370 migliaia di euro, iscritta a conto economico nella voce "Proventi/(Oneri) su partecipazioni" che ha comportato l'integrale svalutazione della partecipazione. Si è invece ritenuto integralmente recuperabile il valore residuo (dopo le rinunce fatte negli scorsi esercizi) del credito finanziario vantato verso Valdastico Immobiliare S.r.l. (si veda anche nota 12 successiva).

La svalutazione è anche conseguenza delle perdite conseguite da Valdastico Immobiliare S.r.l. a seguito della svalutazione dei crediti (maturati in prededuzione) nei confronti del fallimento Sadi Poliarchitettura s.r.l. e di un accantonamento di un fondo rischi per l'importo di 500 migliaia di euro per far fronte ad un accordo transattivo in corso di negoziazione con il curatore fallimentare della società. Si ritiene opportuno ricordare al proposito che, in data 15 novembre 2014, la Sadi Poliarchitettura S.r.l., a suo tempo detenuta al 100% da Ambienthesis S.p.A. e poi ceduta nel corso del 2012 alla società Special Situations S.r.l., è stata dichiarata fallita.

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

Il Curatore fallimentare ha trasmesso il progetto di stato passivo proponendo l'ammissione del credito vantato da Valdastico Immobiliare S.r.l. per 292 migliaia di euro al privilegio, 66 migliaia di euro al chirografo e non riconoscendo l'importo pari a 120 migliaia di euro relativo ai canoni maturati successivamente la data del fallimento, nonché escludendo altre somme richieste a titolo di Iva ed interessi. Successivamente, in data 24 febbraio 2015, Valdastico ha presentato osservazioni scritte a sostegno della propria domanda e confutazione del proget-

to redatto dal Curatore, insistendo sull'insinuazione dell'integrale credito. Il 22 aprile 2015 il Giudice Delegato ha dichiarato l'esecutività dello stato passivo, riconoscendo, oltre quanto proposto dal Curatore fallimentare nel progetto di stato passivo, anche l'ammissione in prededuzione dell'indennità di occupazione, pari ad Euro 450,00 giornalieri sino all'avvenuto rilascio dell'immobile. In data 21 luglio 2015, il Curatore ha poi notificato alla Valdastico Immobiliare S.r.l. un atto di citazione in forza del quale la procedura ha domandato l'accertamento dell'inefficacia dell'atto di scissione stipulato in data 25 settembre 2012 (promuovendo così una azione revocatoria). Secondo la tesi della procedura, contestata in giudizio da Valdastico, l'atto di scissione, al tempo posto in essere, sarebbe da considerarsi illegittimamente pregiudizievole rispetto agli interessi dei creditori del fallimento Sadi Poliarchitettura S.r.l..

All'udienza del 24 febbraio 2017 le parti hanno concordemente chiesto un rinvio in pendenza di trattative. La prossima udienza è stata quindi fissata al 16 maggio 2017 ore 11.40, con impegno assunto da ambo le parti di avvisare il Giudice circa l'esito delle trattative 10 giorni prima dell'udienza.

Il Giudice ha accolto la richiesta di rinvio, anticipando di non aver ancora assunto alcuna decisione, sono tuttora in corso delle trattative con gli organi del Fallimento.

Si rileva che a seguito delle perdite che saranno evidenziate nel bilancio della controllata relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 Ambienthesis S.p.A., in data 10 aprile 2017, ha sottoscritto una lettera di impegno irrevocabile a continuare a sostenere finanziariamente e patrimonialmente la società al fine di assicurare sia l'adempimento delle sue obbligazioni sia la sua regolare prosecuzione e continuità d'impresa senza che si verifichi alcuna diminuzione nella sua capacità di operare regolarmente il tutto almeno fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

#### **Partecipazioni in società collegate:**

Di seguito si riporta la composizione delle partecipazioni detenute in società collegate:

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2016</b>
Daisy Srl	2.410	0	0	2.410
Barricalla Srl	723	0	0	723
Grandi bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	25	0	25	0
<b>Totali</b>	<b>3.158</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>3.133</b>

La società **Daisy S.r.l.**, detenuta nella misura del 50%, è proprietaria di un'area in Comune di Barletta (BT) sulla quale insiste una discarica per rifiuti non pericolosi. A servizio dell'invaso è stato realizzato un sistema di trattamento (miscelazione/stabilizzazione/inertizzazione) finalizzato a garantire, a quei flussi di rifiuti non pericolosi che non rientrano nei limiti chimico-fisici di accettabilità imposti dall'Autorizzazione Integrata Ambientale, il raggiungimento di dette condizioni.

Gli impianti, entrati in attività nel luglio 2014, hanno operato con sostanziale continuità nel corso del 2016, raggiungendo un quantitativo smaltito pari a 49.013 tonnellate.

Il valore di iscrizione della partecipazione pari a 2.410 migliaia di euro, non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Dai risultati prodotti dalla stessa nel corso dell'esercizio non si evidenziano indicatori di impairment.

Con riferimento alla società **Grandi Bonifiche Società Consortile r.l. in liquidazione**, di cui Ambienthesis S.p.A. detiene quote pari al 49% del capitale sociale si segnala che, nel corso del 2015, si è proceduto ad una ridefinizione delle modalità esecutive dei lavori e ad una semplificazione delle impostazioni contrattuali che han-

no portato in data 4 novembre 2015 alla sottoscrizione di un apposito Contratto d'Appalto fra Ambienthesis e Milanosesto che disciplina lo svolgimento dei lavori di bonifica del Primo Stralcio funzionale dei terreni delle aree "ex Falck e Scalo Ferroviario" sino al completamento dello stesso Primo Stralcio. La semplificazione delle impostazioni esecutive e contrattuali ha previsto la risoluzione del contratto fra Grandi Bonifiche e Milanosesto e la contestuale sottoscrizione da parte di Milanosesto di contratti con i soci di Grandi Bonifiche per le attività già svolte dal singolo socio per conto di Grandi Bonifiche stessa.

La sottoscrizione del nuovo contratto fra Ambienthesis e Milanosesto non ha comportato variazioni sostanziali sulle risultanze economiche spettanti ad Ambienthesis relativamente alla commessa in questione, in virtù del fatto che essa continuerà ad eseguire le medesime attività operative che già stava conducendo.

L'Assemblea dei soci del 19 gennaio 2017, constatando l'avvenuto esaurimento dell'unico scopo sociale per il quale Grandi Bonifiche Società Consortile r.l. era stata costituita ha deliberato di sciogliere anticipatamente la Società e di porla in liquidazione. La partecipazione è stata completamente svalutata.

Nella tabella che segue sono riportati i dati relativi alla partecipazione in Daisy S.r.l., Grandi Bonifiche Società Consortile r.l. in liquidazione e Barricalla S.p.A.:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d'es.	% partecip.	Valore
Daisy Srl*	Via delle Mammole - Modugno (BA)	5.120	4.229	(489)	50%	2.410
Grandi bonifiche s.c.	Via Meuccio Ruini, 10- R.'Emilia	50	31	0	40%	0
Barricalla Srl	C.so Marconi, 10 - Torino	2.066	6.975	4.261	35%	723
<b>Totale</b>						<b>3.133</b>

\*Dati bilancio 31.12.2015

## ( 6 ) Altre attività finanziarie

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Acconto per operazione Ekotekno		500	0
Crediti finanziari v/imprese controllate			
- SI Green UK Ltd	7.958	8.743	(785)
- Fondo svalutazione SI Green UK Ltd	(1.785)	(985)	(800)
<b>Totali</b>	<b>6.673</b>	<b>7.758</b>	<b>(1.085)</b>

Il credito pari ad a 500 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 si riferisce all'acconto versato dalla controllante per l'operazione di acquisto della partecipazione denominata Ekotekno che Ambienthesis SpA ha pagato, per conto di Rea Dalmine S.p.A., in relazione all'operazione, successivamente perfezionatasi in data 14 marzo 2017, di acquisto di:

- ✓ una quota corrispondente all'80% del valore nominale del capitale sociale della società di diritto polacco Ekotekno Sp. z o.o.;
- ✓ il credito di importo nominale pari ad Euro 539.892,54= (in linea capitale e per interessi maturati sino alla data del 14 marzo 2017), corrispondente all'80% del credito per finanziamento soci vantato da REA nei confronti della stessa Ekotekno Sp. z o.o., il cui ammontare complessivo (del 100%) alla medesima data era pari ad Euro 674.865,67=, dei quali Euro 622.500,00= in linea capitale ed Euro 52.365,67= per interessi.

Ekotekno Sp. z o.o. ("Ekotekno") è una società a responsabilità limitata di diritto polacco, avente la propria sede legale ed operativa a Czestochowa (Polonia), finalizzata alla realizzazione e gestione in Polonia, più precisa-

mente all'interno della Regione di Łódź, nel territorio facente capo al Comune di Bzaszki (in località Chabierów), di un impianto per il trattamento e il recupero dei rifiuti solidi urbani ed assimilabili con annessa discarica da circa 1 milione di metri cubi di capacità a servizio dell'impianto medesimo. Più specificamente, l'Iniziativa prevede la costruzione e la successiva gestione di un impianto destinato alla selezione ed al recupero dei rifiuti urbani, nonché al compostaggio della frazione umida dei rifiuti stessi (trattasi di 18 codici CER appartenenti alla categoria "19" e di 9 codici CER appartenenti alla categoria "20"), di capacità pari a 60.825 ton/anno ed articolato in tre sezioni principali:

- ✓ impianto di selezione dei rifiuti urbani finalizzato al recupero delle frazioni monomateriali valorizzabili e del multimateriale;
- ✓ impianto di stabilizzazione e di maturazione aerobica della frazione organica dei rifiuti;
- ✓ invaso di discarica con una volumetria di circa 1.000.000 m<sup>3</sup> per il deposito sia del materiale stabilizzato derivante dal processo di biostabilizzazione, sia del materiale residuale e non trattato sulla linea di selezione.

La fase operativa dell'iniziativa, il cui avvio è previsto avvenga indicativamente da qui ai prossimi 18 mesi, si svolgerà su un arco temporale trentennale, essendo questo il periodo stimato per saturare la capacità dell'invaso di discarica, e genererà ricavi medi annui in misura pari a circa 5 milioni di Euro equivalenti, con una marginalità media netta operativa nell'ordine del 36%.

In forza dell'atto notarile stipulato a Varsavia in data 22 novembre 2013, REA aveva acquisito il 90% delle quote di Ekotekno dal socio fondatore di quest'ultima, ossia dalla società di diritto polacco Two Trees Giovannini Sp. J., che era rimasta in possesso del 10% del capitale sociale della stessa Ekotekno

L'operazione, è avvenuta a fronte di un corrispettivo omnicomprensivo di Euro 2.790.000,00=, che Ambienthesis regolerà secondo la seguente modalità:

- ✓ Euro 2.000.000,00= da pagarsi direttamente a Two Trees (in quattro rate di pari importo a distanza di non oltre sei mesi l'una dall'altra, la prima della quali già versata in data 6 dicembre 2016) a titolo di accollo del debito cui REA risulta obbligata nei confronti di Two Trees e relativamente al quale ATH si è impegnata, congiuntamente alla stessa REA, a seguito di specifico accordo transattivo sottoscritto in data 6 dicembre 2016 tra, da una parte, ATH e REA in solido, e, dall'altra, Two Trees. L'impegno in solido di Ambienthesis era legato al successivo acquisto della partecipazione detenuta da REA in Ekotekno;
- ✓ Euro 790.000,00= da pagarsi a REA (entro la data del 30 giugno 2017) a titolo di saldo definitivo per la cessione della quota e del credito e così suddiviso: Euro 539.892,54= quale saldo per la cessione del Credito ed Euro 250.107,46= quale saldo per la cessione della quota. In data 12 aprile 2017 è stato effettuato il suddetto pagamento tramite compensazione con partite creditorie.

L'importo di 7.958 migliaia di euro (6.813 migliaia di GBP) si riferisce invece a finanziamenti effettuati a favore della controllata SI Green Uk Ltd sui quali, a partire dall'esercizio 2011, maturano interessi al tasso del 2% annuo. Il credito, che ammonta a 7.232 migliaia di euro per capitale oltre ad interessi per 725 migliaia di euro è stato svalutato, a partire dallo corso dello scorso esercizio, a seguito dei risultati dei test di impairment effettuati sulla partecipata (si veda anche quanto riportato al paragrafo 5 precedente).

## ( 7 ) Attività per imposte anticipate

Si fornisce il dettaglio delle **attività** che hanno originato le differenze temporanee da cui traggono origine le attività per imposte anticipate:

Descrizione	31/12/2015	incremento	decremento	31/12/2016	Variazione
Fondo svalutazione crediti	128	0	(128)	0	(128)
TFR e altri disallineamenti IAS	127	19	(33)	113	(14)
Perdite fiscali riportabili	6.553	0	0	6.553	0
Compensi amministratori	151	56	(151)	56	(95)
Costi non di competenza	129	0	0	129	0
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	40	4.526	0	4.566	4.526
Differenze cambi	0	329	0	329	329
Svalutazione investimenti immobiliari	5.520	810	0	6.330	810
<b>Totale</b>	<b>12.648</b>	<b>5.740</b>	<b>(312)</b>	<b>18.076</b>	<b>5.428</b>

Le imposte anticipate hanno avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	31/12/2015	incremento	decremento	31/12/2016	Variazione
F.do svalutazione crediti	31	0	(31)	0	(31)
TFR e altri disallineamenti IAS	29	5	(7)	27	(2)
Perdite fiscali riportabili	1.573	0	0	1.573	0
Compensi amministratori	36	13	(36)	13	(23)
Costi non di competenza	36	0	0	36	0
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	10	1.193	0	1.203	1.193
Differenze cambi	0	79	0	79	79
Svalutazione investimenti immobiliari	1.325	194	0	1.519	194
<b>Totale</b>	<b>3.040</b>	<b>1.484</b>	<b>(74)</b>	<b>4.450</b>	<b>1.410</b>

L'iscrizione di attività per imposte anticipate relative perdite fiscali per 1.573 migliaia di euro è stata effettuata fino all'esercizio 2014 in quanto, sulla base dei piani previsionali elaborati dalla Società, si prevedevano imponibili fiscali futuri tali da rendere ragionevolmente certo il recupero del relativo beneficio d'imposta. Le perdite fiscali su cui sono state calcolate le imposte anticipate sono relative ad anni precedenti e sono illimitatamente riportabili.

Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto considerato probabile il loro recupero, sulla base del piano triennale 2017-2019 predisposto dalla Società.

Nel corso del corrente esercizio sono state "utilizzate" perdite fiscali per un ammontare pari a 2.060 migliaia di euro, ma non si è proceduto a ridurre l'importo delle imposte anticipate precedentemente iscritte in quanto, con riferimento alle predite fiscali registrate nel corso dell'esercizio 2016, per un importo pari a 6.287 migliaia di euro non si era provveduto ad iscrivere il beneficio fiscale, determinato con l'aliquota del 24%, pari a 1.509 migliaia di euro, anch'esse illimitatamente riportabili.

Le imposte anticipate sono state determinate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore nell'esercizio in cui tali differenze si riverseranno. In particolare si ricorda che come stabilito dalla Legge di Stabilità (Legge 28 dicembre 2015, n.208) l'aliquota IRES applicata sarà pari al 24%.

I decrementi delle imposte anticipate corrispondono agli utilizzi delle differenze temporanee generatesi in esercizi precedenti. Le attività per imposte anticipate hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente variazione complessiva che viene così dettagliata:

Descrizione	Totale
Accantonamento imposte anticipate a patrimonio netto	4
Utilizzo imposte anticipate a conto economico	(78)
Imposte anticipate dell'esercizio	1.484
<b>Totale</b>	<b>1.410</b>

La movimentazione del precedente esercizio è invece stata la seguente:

Descrizione	31/12/2014	incremento	decremento	31/12/2015	Variazione
F.do svalutazione crediti	519	0	(488)	31	(488)
Acc. TFR e altri effetti	60	0	(31)	29	(31)
Perdite fiscali riportabili	1.801	0	(228)	1.573	(228)
Compensi amministratori	72	36	(72)	36	(36)
Costi non di competenza	56	0	(20)	36	(20)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	318	10	(318)	10	(308)
Interessi di mora non percepiti	13	0	(13)	0	(13)
Svalutazione crediti per int. attivi	165	0	(165)	0	(165)
Svalutazione investimenti immobiliari	0	1.325	0	1.325	1.325
<b>Totale</b>	<b>3.004</b>	<b>1.371</b>	<b>(1.335)</b>	<b>3.040</b>	<b>36</b>

## ( 8 ) Altre attività

Le altre attività non correnti, pari a 289 migliaia di euro, sono così composte:

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Risconti attivi	278	170	108
Depositi cauzionali	11	40	(29)
<b>Totali</b>	<b>289</b>	<b>210</b>	<b>79</b>

I risconti attivi si riferiscono alla quota di competenza successiva al 31 dicembre 2016 del canone pluriennale corrisposto dalla Società per la locazione di un magazzino.

## ATTIVITA' CORRENTI

### ( 9 ) Rimanenze

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Materie prime sussidiarie e di consumo	10	8	2
<b>Totali</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>2</b>

Le rimanenze comprese tra le attività correnti ammontano a 10 migliaia di euro.

### ( 10 ) Crediti Commerciali

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Privati	20.642	14.926	5.716

Gruppo	16.565	30.433	(13.868)
<b>Totale</b>	<b>37.207</b>	<b>45.359</b>	<b>(8.152)</b>

I crediti commerciali compresi tra le attività correnti ammontano a 37.207 migliaia di euro e sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio ad eccezione di quanto riportato qui di seguito in merito ai crediti vantati nei confronti di TR Estate Due S.r.l..

Tra i Crediti Commerciali Gruppo risulta iscritto l'importo di 5.033 migliaia di euro, al netto dell'effetto dell'attualizzazione pari a 343 migliaia di euro, vantato nei confronti della correlata TR Estate Due S.r.l. riferito agli importi residui al 31.12.2016 del credito maturato 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 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.

In relazione alla evoluzione di tale vicenda si dà atto che il credito vantato da Ambienthesis S.p.A. nei confronti di TR Estate Due S.r.l., iscritto in bilancio al 31 dicembre 2015 per 20.589 migliaia di Euro (al netto di IVA), è stato incassato nei primi mesi del 2016 per 17.158 migliaia di Euro (di cui IVA per 1.560 migliaia di Euro). TR Estate Due S.r.l. ha infatti provveduto, in prima istanza - alla data del 15 gennaio 2016 - e a titolo di parziale acconto, al pagamento a favore della stessa Ambienthesis S.p.A. dell'importo di 14.258 migliaia di Euro e, in seconda istanza - in data 17 marzo 2016 - al pagamento di 2.100 migliaia di euro ed infine - in data 27 maggio 2016 - al pagamento di 800 migliaia di euro.

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

Gli Amministratori, con riferimento al residuo credito di 5.376 migliaia di Euro (oltre IVA), fermo restando la possibilità di Ambienthesis S.p.A. di coltivare direttamente il contenzioso già incardinato verso gli Enti, segnalano però di aver raggiunto una intesa con TR Estate Due S.r.l. sui termini di incasso della partita contabile residua, convenendo un piano di pagamenti dilazionato ed opportunamente garantito.

Tale accordo prevede l'incasso del credito in 5 rate annuali a partire dal 2018 senza il riconoscimento di interessi. Il Gruppo ha, pertanto, provveduto ad attualizzare il credito in oggetto, al netto di un'ulteriore quota recuperabile tramite incassi da TR Estate Due S.r.l. entro la fine dell'esercizio 2017, per un valore pari a 1.091 migliaia di euro. Rea Dalmine, con una recente lettera, ha ribadito il suo impegno a garantire il rimborso del credito da parte di TR Estate Due S.r.l..

Tra i Crediti Commerciali Privati risulta inoltre iscritto un credito di 3.258 migliaia di euro per fatture emesse nei confronti di Ilva S.p.A., di cui 2.270 migliaia di euro oggetto di insinuazione al passivo della procedura di Amministrazione straordinaria e 988 migliaia di euro generato da prestazioni rese successivamente a favore della

procedura e quindi certamente prededucibili. Gli Amministratori, non avendo al momento elementi certi per considerare i crediti oggetto di insinuazione tra quelli che potranno anch'essi beneficiare della prededucibilità, ai sensi del decreto legge 1/2015, in attesa di meglio comprendere ed approfondire le applicazioni della legge, e, nel caso specifico, le determinazioni che verranno assunte sullo stato passivo della amministrazione straordinaria di Ilva S.p.A., hanno ritenuto, in via del tutto prudenziale, di mantenere l'integrale svalutazione del suddetto credito pari a 2.270 migliaia già effettuata in sede di predisposizione dei bilanci al 31.12.2014 e al 31.12.2015.. In data 29.05.2015 e successivamente in data 12.12.2015 Ambienthesis S.p.A. ha provveduto a depositare istanze di insinuazione al passivo domandando la concessione del beneficio della prededucibilità per i crediti maturati sino al 21.01.2015, ossia sino alla data di ammissione di Ilva S.p.A. alla procedura di amministrazione straordinaria. I Commissari Straordinari nominati, al fine di portare avanti le operazioni di verifica dello stato passivo, hanno previsto un nuovo calendario delle udienze di ammissione delle insinuazioni al passivo tempestive, che si svolgeranno tra il 29 marzo ed il 26 maggio 2017 ed in vista delle quali i Commissari dovranno provvedere al deposito dei successivi progetti parziali di stato passivo aventi ad oggetto, tra le altre, la posizione creditoria di Ambienthesis.

Il Fondo svalutazione crediti ha avuto, nel corso dell'esercizio, la seguente movimentazione:

Descrizione	31/12/2015	Utilizzo/rilascio	acc.to esercizio	31/12/2016	Variazione
Fondo svalutazione crediti	(3.557)	789	(39)	(2.807)	750
<b>Totale</b>	<b>(3.557)</b>	<b>789</b>	<b>(39)</b>	<b>(2.807)</b>	<b>750</b>

La movimentazione nel corso dello scorso esercizio era stata la seguente:

Descrizione	31/12/2014	utilizzo	acc.to esercizio	31/12/2015	Variazione
Fondo svalutazione crediti	(2.854)	55	(758)	(3.557)	(703)
<b>Totale</b>	<b>(2.854)</b>	<b>55</b>	<b>(758)</b>	<b>(3.557)</b>	<b>(703)</b>

L'utilizzo è invece relativo alla definizione mediante contratti di appalto per gli interventi di bonifica e messa in sicurezza delle aree ex Falck e Santa Giulia già completamente svalutati – a seguito della sottoscrizione, avvenuto in data 21 settembre 2016, dell'atto di transazione generale con il gruppo Risanamento.

#### ( 11 ) Attività per imposte correnti

Crediti tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Credito IRES a rimborso	275	275	0
<b>Totale</b>	<b>275</b>	<b>275</b>	<b>0</b>

Le attività per imposte correnti ammontano a 275 migliaia di euro.

Si ricorda che la Società ha esercitato l'opzione in qualità di consolidante per il consolidato fiscale con alcune delle sue società controllate ai sensi dell'art. 117 del Tuir.

La voce espone il residuo credito rilevato nei precedenti esercizi per l'istanza di rimborso IRES per deduzione IRAP relativa ai costi del personale dal 2007 al 2011 (art. 2 DI. 201/2014) pari a 275 migliaia di euro. L'istanza di rimborso è stata presentata nel corso del mese di marzo 2014 nei modi e nei tempi previsti dalla normativa ed il credito è stato in parte incassato nel corso dell'esercizio.

## ( 12 ) Crediti finanziari ed altre attività finanziarie

I crediti finanziari ed altre attività finanziarie, tutti fruttiferi di interessi e vantati verso parti correlate, pari a 4.967 migliaia di euro hanno la seguente composizione:

<b>Debitore</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
<i>Controllanti</i>			
- Blue holding S.p.A.	154	151	3
<i>Controllate</i>			
- Green Piemonte	0	0	0
- SI Green UK	28	29	(1)
- Valdastico immobiliare	3.030	3.640	(610)
<i>Collegate</i>			
- Daisy s.r.l.	1.755	1.723	32
<i>Altre società del Gruppo</i>			
- Crediti finanziari v REA	0	63	(63)
<b>Totale</b>	<b>4.967</b>	<b>5.606</b>	<b>(639)</b>

Si ritiene che il valore contabile sia ben rappresentativo del fair value del credito. Il credito finanziario vantato nei confronti della società Green Piemonte è stato svalutato per l'importo di 91 migliaia di euro in quanto oggetto di rinuncia in data 23 marzo 2017 per coprire le perdite registrate dalla società controllata.

## ( 13 ) Altre attività

Le altre attività correnti ammontano a 509 migliaia di euro e sono composte come segue:

<b>Altre attività a breve termine</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Crediti v/dipendenti per anticipi	6	7	(1)
INAIL c/anticipi	17	11	6
Crediti diversi verso erario	44	43	1
Anticipi a fornitori	1	5	(4)
Crediti per consolidato fiscale	99	99	0
Crediti diversi	22	0	22
Credito IVA	0	148	(148)
INPS c/anticipi	57	47	10
Ratei e risconti attivi	263	608	(345)
<b>Totale</b>	<b>509</b>	<b>968</b>	<b>(459)</b>

I crediti per consolidato fiscale rappresentano gli importi che la Società deve percepire dalle proprie consolidate nell'ambito dei trasferimenti conseguenti all'adesione al sistema di tassazione di Gruppo ex artt. 117 e seguenti del TUIR.

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

## ( 14 ) Disponibilità liquide ed equivalenti

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Banche c/c attivi	3.132	462	2.670
Cassa	3	7	(4)
<b>Totale</b>	<b>3.135</b>	<b>469</b>	<b>2.666</b>

Le disponibilità liquide ed equivalenti di 3.135 migliaia di euro comprendono attività finanziarie esigibili a vista.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La composizione della posizione finanziaria netta è riportata nella seguente tabella:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA <i>Valori in migliaia di euro</i>	31.12.2016	DI CUI PARTI CORRELATE	31.12.2015	DI CUI PARTI CORRELATE
A. Cassa	3	0	7	0
B. Altre disponibilità liquide	3.132	0	462	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.135</b>	<b>0</b>	<b>469</b>	<b>0</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>3.767</b>	<b>3.767</b>	<b>5.606</b>	<b>5.606</b>
F. Debiti bancari correnti	(3.480)	0	(8.768)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(397)	0	(395)	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(72)	0	(1.363)	(403)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(3.949)</b>	<b>0</b>	<b>(10.526)</b>	<b>(403)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>2.953</b>	<b>3.767</b>	<b>(4.451)</b>	<b>5.203</b>
K. Debiti bancari non correnti	(295)	0	(590)	0
L. Obbligazioni emesse	0	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(15)	0	(41)	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(310)</b>	<b>0</b>	<b>(631)</b>	<b>0</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>2.643</b>	<b>3.767</b>	<b>(5.082)</b>	<b>5.203</b>

Per ciò che attiene alla misura dell'indebitamento finanziario è necessario sottolineare il miglioramento della posizione finanziaria netta complessiva che, al 31 dicembre 2016, ha raggiunto l'importo di 2.643 migliaia di euro contro le -5.082 migliaia di euro al termine del 2015.

Il risultato, decisamente apprezzabile, è stato conseguito oltre che per gli effetti degli incassi, già nel corso del primo semestre 2016, relativi al credito per i lavori di bonifica dell'area "ex Sisas" di Pioltello-Rodano), anche per le dinamiche gestionali recenti più virtuose.

Si segnala infine che in data 23 luglio 2015 era stato sottoscritto un contratto tra Ambienthesis S.p.A., e altre società correlate da una parte, e, dall'altra, Banca IMI S.p.A. e Banca Intesa, che ha consentito, nel tempo, di dotare le società di maggiori linee creditizie a sostegno della loro stessa operatività; si trattava, nel complesso, di linee di credito (cd. "rolling") per 25 milioni di Euro, della durata di tre anni rinnovabile. I crediti ceduti in essere al 31 dicembre 2016 ammontano a 6.142 migliaia di euro.

Il contratto sopra indicato è stato aggiornato e prorogato per una durata di 5 anni.

## GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

### Bilancio separato

## GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Ambienthesis S.p.A. opera in base a prassi consolidate ispirate a criteri di prudenza, finalizzate a ridurre l'esposizione ai rischi di credito, di tasso di interesse e di liquidità cui è esposta.

Di seguito si riporta il dettaglio delle attività e passività finanziarie della Società richiesto dall'IFRS 7 nell'ambito delle categorie previste dallo IAS 39.

Bilancio Ambienthesis SpA					
Dati al 31/12/16 in euro/000	Fair Value a Conto Economico	Finanziamenti e Crediti	Passività al costo ammortizzato	IAS 17	Totale
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>					
Altre Attività finanziarie		6.673			6.673
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>					
Crediti commerciali		37.207			37.207
Disponibilità liquide ed equivalenti		3.135			3.135
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		4.967			4.967
<b>TOTALE ATTIVO</b>	-	<b>51.982</b>	-	-	<b>51.982</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a lungo termine	10		295	5	310
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a breve termine	14		3.538		3.552
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine			391	6	397
Altre Passività					-
Debiti Commerciali			43.256		43.256
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>24</b>	-	<b>47.480</b>	<b>17</b>	<b>47.515</b>

Bilancio Ambienthesis SpA					
Dati al 31/12/15 in euro/000	Fair Value a Conto Economico	Finanziamenti e Crediti	Passività al costo ammortizzato	IAS 17	Totale
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>					
Altre Attività finanziarie		7.758			7.758
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>					
Crediti commerciali		45.359			45.359
Disponibilità liquide ed equivalenti		469			469
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		5.606			5.606
<b>TOTALE ATTIVO</b>	-	<b>59.192</b>	-	-	<b>59.192</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a lungo termine	30		590	11	631
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a breve termine	25		10.106		10.131
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine			389	6	395
Altre Passività					-
Debiti Commerciali			40.468		40.468
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>55</b>	-	<b>51.553</b>	<b>17</b>	<b>51.625</b>

### Fair value – modelli di calcolo utilizzati

Di seguito sono illustrati gli ammontari corrispondenti al *fair value* dei debiti per finanziamenti e degli strumenti finanziari derivati:

Bilancio separato	31.12.2016			31.12.2015		
	Valore contabile quota corrente	Valore contabile quota non corrente	Fair value	Valore contabile quota corrente	Valore contabile quota non corrente	Fair value
Strumenti finanziari derivati	(10)	(14)	(24)	(25)	(30)	(55)
Banco Popolare	(10)	(14)	(24)	(25)	(30)	(55)
Finanziamenti	(298)	(297)	(596)	(288)	(590)	(878)
Banco Popolare	(298)	(297)	(596)	(288)	(590)	(878)

Il *fair value* dei debiti verso banche la cui durata del contratto eccede l'esercizio è stato determinato attraverso un modello di attualizzazione dei flussi di cassa utilizzando la curva *riskless* Euro dei tassi di depositi, *futures* e *swap* pubblicata alla data del 31 dicembre.

Il *fair value* degli strumenti derivati è determinato utilizzando il prezzo fornito dalla controparte bancaria.

Per i crediti verso clienti, i debiti verso fornitori e le altre attività e passività finanziarie con scadenza contrattuale entro l'esercizio non è stato calcolato il *fair value* in quanto il valore contabile dello strumento approssima lo stesso.

In base alle metodologie di calcolo del *fair value*, tutti i valori sopra riportati possono essere ricondotti al secondo livello della gerarchia di *fair value* indicata dal principio IFRS7.

#### Caratteristiche finanziarie dei finanziamenti passivi e degli strumenti derivati

Bilancio separato	Caratteristiche					
	Nozionale originario	Nozionale al 31-dic-16	Scadenza	Durata	Rata	Tasso pagato
Strumenti finanziari derivati						
Banco Popolare	4.000.000	529.487	30-set-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	4,15%
Finanziamenti						
Banco Popolare	11.800.000	584.958	2-ott-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	Media Euribor 3 mesi + 0,90%

  

Bilancio separato	Caratteristiche					
	Nozionale originario	Nozionale al 31-dic-15	Scadenza	Durata	Rata	Tasso pagato
Strumenti finanziari derivati						
Banco Popolare	4.000.000	832.051	30-set-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	4,15%
Finanziamenti						
Banco Popolare	11.800.000	877.808	2-ott-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	Media Euribor 3 mesi + 0,90%

#### **Tipologia di rischi finanziari**

##### Rischio di tasso di interesse

La prassi della Società è quella di reperire le fonti necessarie al finanziamento del capitale circolante e al finanziamento dei propri progetti negoziando finanziamenti a tassi variabili.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva prevalentemente dai debiti finanziari a tasso variabile sia a breve sia a lungo termine negoziati per mantenere un equilibrio tra fonti e impieghi finanziari. L'esposizione al

rischio di tasso di interesse derivante dai finanziamenti è però mitigata dalla sottoscrizione di *Interest Rate Swap* destinati alla copertura gestionale della volatilità dei futuri flussi di cassa indicizzati al tasso di mercato.

L'attività di negoziazione e raccolta presso il mercato di finanziamenti a breve e medio lungo termine è svolta da Ambienthesis S.p.A. per tutte le società del Gruppo e l'esposizione al rischio di tasso di interesse è costantemente monitorata da quest'ultima in base all'andamento della curva Euribor, al fine di valutare eventuali interventi per il contenimento del rischio di un potenziale rialzo dei tassi di interesse di mercato.

### **Sensitivity analysis**

Gli strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse sono stati oggetto di un'analisi di *sensitivity* alla data di redazione del bilancio. Le ipotesi alla base del modello sono state le seguenti:

- per le esposizioni di conto corrente bancario ed i differenziali liquidati degli *interest rate swap* si è proceduto a rideterminare l'ammontare degli oneri/proventi finanziari applicando la variazione di +/- 25 bps al tasso passivo, moltiplicata per i valori iscritti in bilancio e per un intervallo temporale pari all'esercizio;
- per i finanziamenti con piano di rimborso, la variazione degli oneri finanziari è stata determinata applicando la variazione di +/- 25 bps al tasso passivo del finanziamento ad ogni data di *refixing* moltiplicato per il capitale residuo nel corso dell'esercizio;
- la variazione del fair value degli *interest rate swap* alla data di bilancio è stata calcolata applicando la variazione di +/- 25 bps alla curva *riskless* Euro dei tassi di depositi, *futures* e *swap* alla data di redazione del bilancio.

La seguente tabella mostra, in sintesi, la variazione del risultato economico d'esercizio ante imposte e del Patrimonio Netto conseguente all'analisi di *sensitivity* effettuata:

Bilancio separato 31.12.2016	Utile o Perdita		Patrimonio Netto	
	+ 25 bps	- 25 bps	+ 25 bps	- 25 bps
Strumenti finanziari derivati	(23)	25	3	-
Finanziamenti	2	(2)	(2)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(21)</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Bilancio separato 31.12.2015	Utile o Perdita		Patrimonio Netto	
	+ 25 bps	- 25 bps	+ 25 bps	- 25 bps
Strumenti finanziari derivati	5	-	4	-
Finanziamenti	(4)	-	(3)	-
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Nello scenario negativo, è stato imposto un floor nel ricalcolo del fair value degli strumenti finanziari derivati per evitare che i tassi risultassero negativi (floor a 0,001%).

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con la difficoltà di reperire, a condizioni economiche di mercato, le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni contrattualmente previsti.

Esso può derivare dall'insufficienza delle risorse disponibili per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabilite, oppure dalla possibilità che l'azienda debba assolvere alle proprie passività finanziarie prima della loro naturale scadenza (ad es. in caso di revoca improvvisa delle linee di finanziamento *uncommitted*).

La gestione finanziaria del Gruppo è sostanzialmente accentrata presso Ambienthesis S.p.A. che, in base a prassi consolidate ispirate a criteri di prudenza e tutela degli *stakeholder*, negozia le linee di affidamento con il sistema bancario ed esercita un costante monitoraggio dei flussi finanziari delle singole società del Gruppo.

Nell'ambito della propria gestione ordinaria, la Società genera normalmente adeguate fonti di liquidità con cui far fronte ai fabbisogni di cassa e alle proprie obbligazioni di natura strettamente finanziaria; tali fonti derivano dalla marginalità del business e dal rispetto delle condizioni di pagamento, i cui tempi di incasso sono oggetto di costante monitoraggio. Il fabbisogno di liquidità della Società che deriva da investimenti industriali ed immobiliari, è invece coperto da operazioni finanziarie di scopo, e per questo a medio/lungo termine, negoziate con controparti finanziarie di elevato standing creditizio.

La Società non presenta inoltre significative concentrazioni di rischio di liquidità dal lato dei debiti commerciali.

La tabella successiva evidenzia, per fasce di scadenza contrattuale, i fabbisogni finanziari della Società in base alle seguenti ipotesi:

- i flussi di cassa non sono attualizzati;
- i flussi di cassa sono imputati nella time band di riferimento in base alla prima data di esigibilità prevista dai termini contrattuali (*worst case scenario*);
- tutti gli strumenti detenuti alla data di chiusura dell'esercizio per i quali i pagamenti sono stati già contrattualmente designati sono inclusi; i futuri impegni pianificati ma non ancora iscritti a bilancio non sono inclusi;
- qualora l'importo pagabile non sia fisso (es. futuri rimborsi di interessi), la passività finanziaria è valutata alle condizioni di mercato alla data di bilancio;
- i flussi di cassa includono anche gli interessi che la Società pagherà fino alla scadenza del debito, rilevati al momento della chiusura del bilancio.

Bilancio separato 31.12.2016	Flussi finanziari contrattuali	a 6 mesi	6-12 mesi	1-2 anni	2-3 anni	3-4 anni	4-5 anni	Oltre 5 anni
Debiti commerciali	(43.256)	(43.256)						
Strumenti finanziari derivati	(24)	(10)	(9)	(5)				
Banca Popolare	(24)	(10)	(9)	(5)				
Finanziamenti	(596)	(141)	(157)	(297)	-	-	-	-
Banca Popolare	(596)	(141)	(157)	(297)	-	-	-	-
Passività finanziarie a breve termine	(3.538)	(3.538)						
Totale	(47.414)	(46.945)	(166)	(302)	-	-	-	-
Bilancio separato 31.12.2015	Flussi finanziari contrattuali	a 6 mesi	6-12 mesi	1-2 anni	2-3 anni	3-4 anni	4-5 anni	Oltre 5 anni
Debiti commerciali	(40.468)	(40.468)						
Strumenti finanziari derivati	(55)	(14)	(11)	(22)	(8)	-	-	-
Banca Popolare Ecoalitalia	(55)	(14)	(11)	(22)	(8)	-	-	-
Finanziamenti	(979)	(151)	(150)	(339)	(339)	-	-	-
Banca Popolare Ecoalitalia	(979)	(151)	(150)	(339)	(339)	-	-	-
Passività finanziarie a breve termine	(10.106)	(10.106)						
Totale	(51.608)	(50.739)	(161)	(361)	(347)	-	-	-

Alla data del 31 dicembre 2016 la Società aveva a disposizione linee di credito per 14.448 migliaia di Euro, utilizzate per 7.690 migliaia di Euro, cui si andavano ad aggiungere 3.720 migliaia di Euro per la linea di factoring, utilizzata per 58 migliaia di Euro.

## Rischio di credito

Il rischio di credito per la Società è rappresentato principalmente dall'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

La solvibilità della clientela è oggetto quindi di specifiche valutazioni preventive, attraverso una procedura di "affidamento" per singolo cliente. La Società, infatti, mitiga il rischio di credito attraverso le seguenti azioni preventive:

- per la linea di *business* "smaltimento rifiuti" è prevista un'analisi di affidamento del cliente, in termini di capacità di credito dello stesso. La Società controlla tale rischio tramite strumenti quali pagamenti anticipati o fidejussioni;
- per la linea di *business* "bonifiche" la Società pone in essere procedure differenti a seconda del settore di riferimento, con particolare attenzione al settore privato, attraverso analisi di affidamento puntuali e definizione di fidejussioni. Inoltre la breve periodicità degli stati avanzamento lavori permette alla Società di monitorare sistematicamente l'eventuale rischio di credito del cliente.

L'affidamento del cliente è gestito in modo centralizzato: tra gli strumenti utilizzati per la gestione del rischio di credito, soprattutto in riferimento ai clienti esteri, la Società ricorre al pagamento anticipato e al rilascio di fidejussioni bancarie.

Non si rilevano particolari fenomeni di stagionalità dell'esposizione creditizia.

Di seguito viene esposta la tabella riepilogativa dei saldi dei crediti commerciali verso terzi:

Bilancio separato 31.12.2016	Saldo	A scadere	0-30 giorni	31-60 giorni	61-180 giorni	181-365 giorni	oltre 365 giorni	Svalutazioni individuali	
Ambienthesis	37.207	19.115	1.627	4.607	4.871	4.151	5.643	-	2.807
Totale crediti commerciali	37.207	19.115	1.627	4.607	4.871	4.151	5.643	-	2.807
		51%	4%	12%	13%	11%	15%		

  

Bilancio separato 31.12.2015	Saldo	A scadere	0-30 giorni	31-60 giorni	61-180 giorni	181-365 giorni	oltre 365 giorni	Svalutazioni individuali	
Ambienthesis	45.359	37.085	3.025	997	2.060	2.964	2.785	-	3.557
Totale crediti commerciali	45.359	37.085	3.025	997	2.060	2.964	2.785	-	3.557

Il valore complessivo delle garanzie concesse da terzi, prevalentemente nella forma di fidejussioni bancarie, a fronte delle partite creditorie verso controparti terze ammonta a 2 migliaia di euro (al 31 dicembre 2015 stesso ammontare).

## ( 15 ) PATRIMONIO NETTO

Nella tabella che segue viene indicata la composizione del Patrimonio Netto della Società che alla data del 31 dicembre 2016 ammonta a 51.485 migliaia di euro:

Voci del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Capitale sociale	48.204	48.204	0
Riserva sovrapprezzo azioni	10.190	24.547	(14.357)
Riserva legale	1.733	1.733	0

Riserva FTA	(279)	(279)	0
Differenza netta di fusione	0	1.940	(1.940)
Riserva utili perdite attuariali	(71)	(59)	(12)
Utili (perdite) esercizio precedente	0	0	0
Riserva azioni proprie	(2.495)	(2.495)	0
Utile dell'esercizio	(5.797)	(16.297)	10.500
<b>Totali</b>	<b>51.485</b>	<b>57.294</b>	<b>(5.809)</b>

Di seguito si forniscono le informazioni richieste relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Voci del patrimonio netto	composizione			
	31/12/2016	Apporti dei soci	Utili	Altra natura
Capitale sociale	48.204	21.783	10.513	15.908
Riserva sovrapprezzo azioni	10.190	10.190	0	0
Riserva legale	1.733	0	1.733	0
Riserva FTA	(279)	0	0	(279)
Riserva utili perdite attuariali	(71)	0	0	(71)
Riserva azioni proprie	(2.495)	0	(2.495)	0
<b>Totali</b>	<b>57.282</b>	<b>31.973</b>	<b>9.751</b>	<b>15.558</b>

Voci del patrimonio netto	distribuibile	Distribuibile con vincoli	Non distribuibile	Copertura perdite	Altri utilizzi
Capitale sociale	0	0	48.204	0	0
Riserva sovrapprezzo azioni	0	10.190	0	14.357	0
Riserva legale	0	0	1.733	0	0
Riserva straordinaria	0	0	0	335	0
Differenza netta di fusione	0	0	0	9.300	0
Utili (perdite) esercizio precedente	0	0	0	3.739	0
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>10.190</b>	<b>49.937</b>	<b>27.731</b>	<b>0</b>

Alla data del 1 gennaio 2016 il capitale sociale era costituito da 92.700.000 azioni ordinarie per un controvalore di 48.204 migliaia di euro; al 31 dicembre 2016 il capitale sociale risulta invariato e quindi costituito da 92.700.000 azioni ordinarie per un controvalore di 48.204 migliaia di euro.

La riserva sovrapprezzo azioni è distribuibile nel limite previsto dall'art. 2431 del Codice Civile.

La riserva legale è utilizzabile esclusivamente a copertura perdite.

Alla data del 31 dicembre 2016, la Società detiene n. 4.511.773 (invariate rispetto all'esercizio precedente) azioni proprie (pari al 4,867% del capitale sociale) ad un controvalore complessivo di 2.494 migliaia di euro. L'acquisto è avvenuto ai sensi degli art. 2357 e 2357 ter del Codice Civile nonché ai sensi dell'art.132 del D.Lgs 58/1998.

Si ricorda infine che Ambienthesis S.p.A. aveva ceduto, dal 24 al 27 febbraio 2015, complessive n. 123.400 azioni proprie (pari a circa il 0,133% del capitale sociale) aventi prezzo medio di carico di circa 0,55 euro.

## PASSIVITA' NON CORRENTI

### ( 16 ) Passività finanziarie a lungo termine

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Passività finanziarie a lungo termine	300	601	(301)
Fair Value derivati IRS	10	30	(20)
<b>Totale</b>	<b>310</b>	<b>631</b>	<b>(321)</b>

Passività finanziarie a lungo termine	31/12/2016		31/12/2015	
	Quota a lungo	Quota a breve	Quota a lungo	Quota a breve
Banco Popolare	0	0	0	0
Banco Popolare (ex Ecoitalia Srl)	295	290	590	288
FCE Bank	5	6	11	6
Interessi passivi	0	101	0	101
<b>Totali</b>	<b>300</b>	<b>397</b>	<b>601</b>	<b>395</b>

La voce comprende debiti verso banche a medio e lungo termine, oltre a un debito verso una società di leasing per un totale di 300 migliaia di euro e sono rappresentati dalla quota scadente oltre 12 mesi dalla data di riferimento del presente bilancio.

L'importo è così composto:

- finanziamento Banco Popolare - ex Ecoitalia S.r.l. ora Ambienthesis S.p.A.: rappresenta il residuo importo a medio/lungo termine di un'apertura di credito per un importo massimo di 11.800 migliaia di euro finalizzata alla costruzione/ristrutturazione del complesso immobiliare di Cascina Ovi in Segrate avente durata pari a 144 mesi, rata trimestrale, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0,90%) ed avente scadenza al 2 ottobre 2018;
- FCE Bank– Ambienthesis S.p.A: rappresenta il residuo importo a medio/lungo termine di un contratto di leasing per l'importo complessivo di 11 migliaia di euro.

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

La voce comprende inoltre la quota a lungo del Fair value del contratto IRS (pari a 10 migliaia di euro) sottoscritto da Ambienthesis S.p.A. al fine di realizzare un'adeguata copertura del rischio d'interesse derivante dalla corresponsione di un tasso d'interesse variabile sul contratto di finanziamento in essere.

### ( 17 ) Fondi per rischi ed oneri

Fondi per rischi ed oneri	31/12/2015	accantonamento	Utilizzo	31/12/2016	Variazione
Fondo oneri futuri (indennità clientela)	74	5	0	79	5
Fondo rischi ed oneri futuri	40	4.506	0	4.546	4.506
Fondo controversie legali	0	21	0	21	21
Fondo per contenzioso fiscale	66	187	(137)	116	50
<b>Totali</b>	<b>180</b>	<b>4.719</b>	<b>(137)</b>	<b>4.762</b>	<b>4.582</b>

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

L'importo di 79 migliaia di euro è riferito a quanto la Società potrebbe essere chiamata a corrispondere a titolo di indennità suppletiva clientela agli agenti con cui intrattiene rapporti.

Il fondo per rischi ed oneri futuri accoglie per 40 migliaia di euro quanto accantonato nel corso dello scorso esercizio in merito ad un contenzioso con l'INPS in cui è coinvolta la Società stessa.

L'incremento di 4.506 migliaia di euro è relativo, quanto a 199 migliaia di euro a quanto accantonato dalla società in relazione agli oneri che la stessa dovrà sostenere per alcuni interventi di natura ambientale nell'area di Casei Gerola, mentre il residuo pari a 4.307 migliaia di euro (comprensivo di spese legali per 31 migliaia di euro) è stato accantonato a seguito della sentenza n. 3188 con cui la Corte di Cassazione in data 7 febbraio 2017 non recependo le conclusioni del Procuratore Generale, ha annullato la precedente decisione con la quale la Corte d'Appello di Genova aveva condannato lo Stato Italiano a rifondere la società Ecoitalia S.r.l. – fusa per incorporazione in Ambienthesis S.p.A. in data 31 dicembre 2013 – delle spese sostenute e non regolate dal contratto per lo smaltimento dei rifiuti della motonave Jolly Rosso.

La Tesoreria Provinciale dello Stato, in esecuzione dell'ordinanza del 26 maggio 2014 emessa dal Tribunale di Roma, in data 17 ottobre 2014 aveva liquidato a favore di Ambienthesis S.p.A. la somma di Euro 4.275.502,30, comprensiva di interessi e competenze (quota capitale pari ad Euro 2.435.638,46).

Gli Amministratori hanno conferito apposito mandato ai propri consulenti legali di fiducia affinché provvedano, in merito a tale pronunciamento, a valutare le conseguenze e i rimedi esperibili, anche attraverso il ricorso per revocazione da fondarsi su una errata percezione dei fatti accertati nei precedenti giudizi di merito, e si riservano dunque di porre in essere ogni possibile azione a tutela della Società e dei diritti ad essa spettanti.

La Società ha provveduto ad accantonare un fondo ad integrale copertura dei rischi.

Il fondo controversie legali, dell'importo di 21 migliaia di euro, è stato iscritto in relazione agli oneri legali che la Società potrebbe dover sostenere in relazione ad una causa di cui è parte.

Il Fondo contenzioso fiscale è stato iscritto per complessive 116 migliaia di euro, già al netto di una cartella pagata nel corso del corrente esercizio per 136 migliaia di euro, in relazione a quanto la società potrebbe essere chiamata a pagare in caso di definitiva soccombenza nei contenziosi fiscali di cui è parte, a carico della ex controllata Blu Ambiente S.r.l. (ora incorporata) a tale riguardo si ricorda che:

- in data 28 maggio 2015 Blu Ambiente S.r.l. ha ricevuto un avviso di accertamento relativo all'esercizio 2009, per cui ATH ha depositato il 22 luglio 2014 l'istanza di accertamento con adesione. Non essendosi conclusa l'adesione con l'Ufficio, ATH ha proposto ricorso. Con sentenza n. 823/2016 depositata il 19.1.2016, la CTP di Milano ha accolto parzialmente il ricorso, riconoscendo deducibili i costi relativi al personale Ecoitalia S.r.l. e Green Holding S.p.A., mentre sono stati ritenuti indeducibili i costi relativi all'aeromobile.

L'Ufficio ha proposto appello avverso la sentenza n. 823/2016 per la parte soccombente, ossia per le riprese relative ai costi del personale Ecoitalia Srl e Green Holding Spa.

La società si è costituita in Giudizio. Con istanza congiunta con l'Agenzia delle Entrate, la società all'udienza del 28.2.17 ha chiesto un rinvio della causa per un'eventuale conciliazione. La Commissione Tributaria regionale della Lombardia ha rinviato l'udienza a nuovo ruolo.

In data 17 maggio 2016 la società ha ricevuto l'intimazione di pagamento n. T9DIPP00346/2016 concernente IRES, IRAP ed IVA esercizio 2009 con cui l'Ufficio richiede l'importo complessivo di imposte, sanzioni, interessi e spese di notifica pari a 77 migliaia di euro concernente i 2/3 per la parte soccombente dopo la sentenza n. 823/2016 della CTP di Milano. La società ha proposto ricorso perché i calcoli risultano errati sia relativamente alle imposte che alle sanzioni. Ora si è in attesa della trattazione dell'udienza.

- In data 25 ottobre 2011 la società ha ricevuto avvisi di accertamento per complessive 1.158 migliaia di euro relativi ai seguenti 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 e Iva 2006
  5. Iva 2005
  6. 2007 Ires, Irap e Iva.

In data 14 gennaio 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. In data 10 giugno 2014 la CTR di Milano con sentenza n. 3611/2014, riuniti gli appelli, li ha respinti condannando l'Ufficio ad euro 9.000,00 per le spese di giudizio. Avverso tale sentenza, l'Ufficio ha proposto ricorso per Cassazione.

ATH dopo aver notificato all'Ufficio il proprio controricorso, lo ha depositato in cassazione. In data 2 marzo 2016 è stata discussa l'udienza.

Con sentenza n. 7999/2016 del 2 marzo 2016 depositata il 20 aprile 2016, la corte di Cassazione ha accolto il ricorso proposto dall'Ufficio e disposto il rinvio alla Commissione Tributaria regionale per le questioni riguardanti il merito delle riprese.

La società ha riassunto la causa dinanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Milano.

Con istanza congiunta con l'Agenzia delle Entrate, la società all'udienza del 9.2.17 ha chiesto un rinvio della causa per un'eventuale conciliazione. La Commissione ha rinviato l'udienza al 25.5.2017

In data 31.8.2016 la società ha ricevuto la cartella di pagamento per 132 migliaia di euro comprensivi interessi per Ires – Irap – iva 2004-2005-2006.

Tale cartella è stata emessa a seguito dell'ordinanza di riassunzione della Corte di Cassazione n. 7999/2016 depositata il 20.4.2016 e riguarda la riscossione in pendenza di giudizio correlata ai procedimenti incardinati avverso gli avvisi di accertamento di cui al punto precedente concernente Ires– Irap – Iva 2004-2005-2006.

Avverso tale cartella la società ha proposto ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano.

Allo stato anche se la società ha provveduto al pagamento, la stessa non ha rinunciato al ricorso la cui udienza di trattazione è fissata per il 7 aprile 2017.

Con istanza congiunta con l'Agenzia delle Entrate, la società per l'udienza del 7 aprile 17 ha chiesto un rinvio della causa per un'eventuale conciliazione.

- E' stato altresì notificato l'avviso di accertamento relativo all'annualità 2008 per un valore di 272 migliaia di euro; ATH ha proposto ricorso ed in data 14 aprile 2014 la CTP di Milano ha accolto il ricorso di ATH ed annullato l'avviso di accertamento impugnato. Avverso tale sentenza l'Ufficio ha proposto appello e ATH si è costituita in giudizio. Con sentenza n. 2677/2015 la CTR di Milano ha rigettato l'appello dell'Ufficio. L'Ufficio ha notificato ad ATH il ricorso in Cassazione. ATH ha depositato in Cassazione il proprio controricorso. Ad oggi si è in attesa della trattazione dell'udienza.

### **Garanzie, fidejussioni, avalli e impegni**

L'importo di 55,5 milioni di euro (49 milioni di euro nel 2015) si riferisce prevalentemente a fidejussioni rilasciate a favore del Ministero dell'Ambiente e ad altri Enti Pubblici a fronte dei permessi di esportazione dei rifiuti (notifi-

che transfrontaliere) nonché, in misura più ridotta, per l'esercizio degli impianti.

Si precisa che le suddette fidejussioni riguardanti le notifiche transfrontaliere sono per lo più svincolate in un termine che di norma non supera i 180 giorni.

#### Altri rischi:

#### **Avviso d'accertamento ai fini dell'imposta di registro**

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 ottobre 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 giugno 2009 a seguito del ricorso presentato in data 22 aprile 2009 avverso l'avviso stesso.

La Commissione Tributaria Provinciale di Milano con sentenza n. 360/09 del 9 novembre 2009 ha accolto il ricorso proposto da 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. ATH 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 alla Società.

L'Ufficio ha fatto ricorso in Cassazione e Ambienthesis S.p.A. si è costituita ed si è in attesa della fissazione dell'udienza

Nelle more del giudizio di cui sopra l'Ufficio ha iscritto a ruolo gli importi relativi alla tassazione degli interessi e della rivalutazione monetaria sicché ATH ha ricevuto la cartella di pagamento N.06820160037266754000 di euro 28.778,64 comprensiva di interessi che ha sostituito la cartella n. 06820120251812873000 per 27 migliaia di euro che era stata annullata a seguito della vittoria in I grado.

Avverso tale cartella la Capogruppo ha proposto ricorso eccependone l'illegittimità in quanto emessa in contrasto con un giudicato formatosi nei confronti della coobbligata Risanamento S.p.A..

La Commissione Tributaria di Milano con sentenza n. 7607/44/14 ha accolto il ricorso e condannato l'Ufficio alle spese. Avverso tale sentenza l'Ufficio ha proposto appello ed ATH la società si è costituita in giudizio.

La CTR con sentenza n. 4457/15 ha accolto l'appello dell'Ufficio.

Si è ritenuto di non ricorrere in Cassazione e si è provveduto al pagamento della cartella in data 18 maggio 2016.

#### **Avvisi di rettifica e liquidazione**

Ambienthesis Spa in data 3.5.2016 ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione per un importo complessivo di imposta, sanzioni ed interessi pari 20 migliaia di euro. Tale avviso concerne l'imposta di registro 2014 relativa alla cessione di ramo d'azienda della stessa società alla Gea Srl. Avverso il suddetto atto la società ha proposto ricorso dinanzi la Commissione Tributaria Provinciale di Milano. La CTP di Milano con sentenza n. 2188/1/17 depositata il 16.3.17 ha accolto il ricorso proposto dalla Società.

\*\*\*

Ambienthesis Spa in data 3.5.2016 ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione per un importo complessivo di imposta, sanzioni ed interessi pari ad 4 migliaia di euro. Tale avviso concerne l'imposta di registro 2014 relativa alla cessione di ramo d'azienda della stessa società ad Inde.co Srl. Avverso il suddetto atto la società ha proposto ricorso dinanzi la Commissione Tributaria Provinciale di Milano. La CTP di Milano con sentenza n. 2187/1/17 depositata il 16.3.17 ha accolto il ricorso proposto da ATH.

\*\*\*

Ambienthesis in data 16.11.2016 ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione per un importo complessivo di imposte ed interessi pari a 7 migliaia di euro. Tale avviso concerne imposta ipotecaria e catastale 2016 correlata all'acquisto di n. 2 fabbricati industriali siti in San Giuliano Milanese. Essendo la lite di importo inferiore a 20 migliaia di euro la Società ha proposto reclamo ai sensi dell'art. 17 bis D.Lgs 546/92. Allo stato si è in attesa della risposta della Direzione Provinciale di Varese. Avendo la Direzione Provinciale di Varese respinto il reclamo, pendono i termini per costituirsi in giudizio.

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

Al riguardo si segnala che il processo di definizione dei parametri per l'apertura della messa in mobilità è attualmente in corso di svolgimento e che, a seguito di relativi accordi con le parti sindacali, in data 8 aprile 2016, è stato approvato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali il programma di riorganizzazione aziendale relativamente al periodo 1.1.2016-31.12.2017, con conseguente autorizzazione della corresponsione del trattamento straordinario di integrazione salariale in favore dei lavoratori dipendenti della Ambienthesis S.p.A..

Ad oggi il suddetto procedimento ha visto l'adesione, su base volontaria, di 7 unità lavorative rispetto alla totalità di figure rientranti nel relativo target procedurale, fissato in origine in 27 unità. Sul punto è tuttavia necessario precisare che 12 unità sono state utilmente reimpiegate in cantieri di bonifica e nuovi contratti nel frattempo acquisiti.

Parallelamente, si è dato il via ad una riduzione consistente di ferie arretrate che debbono essere godute prima di poter usufruire del trattamento di Cassa Integrazione Straordinaria autorizzato sino al 31.12.2017. Per tale ragione, quindi, le rimanenti 8 unità hanno coperto la turnazione ferie.

Infine, è stata introdotta l'apertura dello stabilimento di Orbassano il sabato, per consentire alla rete commerciale di potenziare l'offerta sul mercato, con la conseguenza che il personale ha dovuto garantire un diverso orario di lavoro e la copertura di turni, anche al fine di scongiurare l'utilizzo di straordinario, pratica non compatibile con la Cassa Integrazione.

Si fa presente che, alla luce di quanto sopra indicato, gli impatti economici e finanziari della procedura di mobilità, che terminerà il 30 giugno 2017, non sono quindi significativi e che, nell'anno 2016, la voce "Costo del lavoro" ha comunque registrato una diminuzione di circa l'1% rispetto al pari periodo dell'anno precedente.

### **( 18 ) Fondo per benefici ai dipendenti**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività non correnti per complessivi 979 migliaia di euro.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Fondo TFR	979	1.047	(68)
<b>Totale</b>	<b>979</b>	<b>1.047</b>	<b>(68)</b>

La seguente tabella illustra le movimentazioni subite dal Fondo TFR nel corso dell'esercizio, evidenziando altresì gli effetti dell'applicazione dello IAS 19 alla consistenza del Fondo al 31 dicembre 2016.

I movimenti registrati dal Fondo TFR nell'esercizio sono così dettagliati:

<b>Fondo TFR</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Fondo esercizio precedente	1.047	1.155	(108)
Quota maturata e stanziata a conto economico	312	318	(6)
Anticipi, liquidazioni	(101)	(66)	(35)
Trasferimento a fondi di previdenza integrativa	(295)	(302)	7
Componente attuariale	15	(56)	71
Imposta sostitutiva rivalutaz.	(3)	(3)	0
Attualizzazione	4	1	3
<b>Totale</b>	<b>979</b>	<b>1.047</b>	<b>(68)</b>

La procedura per la determinazione dell'obbligazione della Società nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente; la valutazione del TFR secondo lo IAS 19 è stata effettuata "ad personam" ed a popolazione chiusa, ovvero sono stati effettuati calcoli analitici per ciascun dipendente presente alla data di valutazione in Ambienthesis S.p.A., senza tener conto dei futuri ingressi in azienda.

Il modello di valutazione attuariale si fonda sulle cosiddette basi tecniche, che costituiscono le ipotesi di natura demografica ed economico-finanziaria relative ai parametri coinvolti nel calcolo. Le assunzioni adottate sono state le seguenti:

#### *Tasso di attualizzazione*

Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate A con duration 7-10 rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

#### *Inflazione*

In forza dell'attuale situazione economica che presenta una particolare volatilità della maggioranza degli indicatori economici, è stato assunto fisso all'1,50%.

#### *Tasso annuo di incremento del TFR.*

Come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, il TFR si rivaluta ogni anno ad un tasso pari al 75% dell'inflazione più un punto e mezzo percentuale.

#### *Mortalità*

Per la stima del fenomeno della mortalità all'interno del collettivo dei dipendenti oggetto della valutazione sono state utilizzate le Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato.

#### *Inabilità*

Per la stima del fenomeno di inabilità all'interno del collettivo dei dipendenti oggetto della valutazione è stata utilizzata una tavola INPS differenziata in funzione dell'età e del sesso.

#### *Requisiti di pensionamento*

100% al raggiungimento dei requisiti previsti dell'Assicurazione Generale Obbligatoria.

#### *Frequenza di anticipazione del TFR*

Le frequenze annue di accesso al diritto sono assunte nella misura del 1,50%.

### Frequenza di uscita anticipata (turnover)

Dalle esperienze storiche della Società sono state desunte le frequenze annue di turnover pari al 6%.

Le frequenze annue di anticipazione e di turnover, sono desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza su un rilevante numero di aziende analoghe.

Di seguito si riportano le analisi di sensitività richieste dallo IAS 19 per i piani a beneficio definito di tipo post-employment:

Analisi di sensitività: variazione delle ipotesi							
Società	Actual	frequenza turnover		tasso inflazione		tasso attualizzazione	
	31/12/2016	+ 1%	- 1%	+ 0,25 %	- 0,25 %	+ 0,25 %	- 0,25 %
Fondo benefici ai dipendenti	979	974	984	991	967	960	999

Il Service cost previsto per l'anno 2016 è pari a zero e la "duration" è invece pari a 8,7 anni.

### ( 19 ) Passività per imposte differite

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Fondo imposte differite	708	1.153	(445)
<b>Totale</b>	<b>708</b>	<b>1.153</b>	<b>(445)</b>

Il fondo imposte differite, pari a 708 migliaia di euro, accoglie gli accantonamenti delle imposte per componenti positivi imputati a conto economico, ma tassabili in esercizi successivi.

La Società non ha effettuato la compensazione delle poste relative alla fiscalità differita/anticipata stante la natura meramente contabile dell'iscrizione delle passività per le imposte differite.

Le differenze che hanno dato origine all'iscrizione del fondo imposte differite sono le seguenti:

Descrizione	31/12/2015	incremento	decremento	31/12/2016	Variazione
Interessi di mora	989	0	(779)	210	(779)
Differenze cambio	943	0	(943)	0	(943)
Leasing	2.468	0	(112)	2.356	(112)
<b>Totale</b>	<b>4.400</b>	<b>0</b>	<b>(1.834)</b>	<b>2.566</b>	<b>(1.834)</b>

Le **imposte differite** hanno avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	31/12/2015	incremento	decremento	31/12/2016	Variazione
Interessi di mora	237	0	(187)	50	(187)
Differenze cambio	226	0	(226)	0	(226)
Leasing	690	0	(32)	658	(32)
<b>Totale</b>	<b>1.153</b>	<b>0</b>	<b>(445)</b>	<b>708</b>	<b>(445)</b>

La movimentazione dello scorso esercizio era invece stata la seguente:

Descrizione	31/12/2014	incremento	decremento	31/12/2015	Variazione
Interessi di mora	214	50	(27)	237	23
Differenze cambio	0	226	0	226	226
Leasing	881	0	(191)	690	(191)

<b>Totale</b>	<b>1.095</b>	<b>276</b>	<b>(218)</b>	<b>1.153</b>	<b>58</b>
---------------	--------------	------------	--------------	--------------	-----------

Le movimentazioni dello scorso esercizio tenevano anche conto dell'adeguamento dell'aliquota IRES al 24%. L'aliquota IRAP considerata è pari al 3,9%.

### ( 20 ) Altre passività non correnti

<b>Altre passività</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Debito per conciliazione giudiziale	1.887	4.392	(2.505)
<b>Totali</b>	<b>1.887</b>	<b>4.392</b>	<b>(2.505)</b>

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

La Società e l'Ufficio hanno sottoscritto, nel corso dello scorso esercizio, un accordo di definizione complessiva dei contenziosi pendenti originariamente per Sadi Servizi Industriali S.p.A. e per Ecoitalia S.r.l. (ora entrambe Ambienthesis S.p.A.) per la somma di circa 7.454 migliaia di euro, di cui circa 5.573 migliaia di euro per imposte comprensive di interessi e circa 1.881 migliaia di euro per sanzioni (già abbattute al 40% delle imposte medesime), alla quale sono da aggiungere circa 51 migliaia di euro per interessi da rateizzazione.

### Passività correnti

#### ( 21 ) Passività finanziarie a breve termine

<b>Passività finanziarie a breve termine</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Passività bancarie a breve termine	3.412	8.768	(5.356)
Debiti verso società di factoring e altri finanziatori	126	935	(809)
Fair value derivati IRS	14	25	(11)
Debiti finanziari verso società del gruppo	0	403	(403)
<b>Totali</b>	<b>3.552</b>	<b>10.131</b>	<b>(6.579)</b>

Le passività finanziarie a breve termine pari a 3.552 migliaia di euro (10.131 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) sono composte da debiti verso banche per 3.412 migliaia di euro, da debiti verso società di factoring per 126 migliaia di euro relativi a cessioni di crediti prosoluto per i quali tuttavia non sussistono le condizioni per la "derecognition" dei crediti previste dal principio contabile di riferimento e dal Fair Value del contratto derivato (IRS) sottoscritto con finalità di copertura per complessivi 14 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio sono stati estinti i debiti verso la Rea Dalmine pari a 12 migliaia di euro verso Gea Srl per i 391 migliaia di euro.

#### ( 22 ) Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine

<b>Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
FCE Bank	6	6	0
Banco Popolare (ex Ecoitalia Srl)	290	288	2
Interessi passivi	101	101	0
<b>Totali</b>	<b>397</b>	<b>395</b>	<b>2</b>

La voce comprende le quote a breve termine dei debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano

complessivamente a 290 migliaia di euro e rappresenta l'importo con scadenza entro i prossimi 12 mesi di un'apertura di credito concessa dal Banco Popolare per un importo massimo di 11.800 migliaia di euro finalizzata alla costruzione/ristrutturazione del complesso immobiliare di Cascina Ovi in Segrate (MI) avente durata pari a 144 mesi, rata trimestrale, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0,90%) ed avente scadenza al 2 ottobre 2018.

L'importo di 6 migliaia di euro rappresenta la quota scadente entro i prossimi 12 mesi di un debito per contratto di locazione finanziaria stipulato nel corso dello scorso esercizio.

### ( 23 ) Debiti commerciali

Debiti verso fornitori	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Fornitori Italia	18.982	18.863	119
Fornitori Estero	724	944	(220)
Fornitori Gruppo	23.550	20.661	2.889
<b>Totali</b>	<b>43.256</b>	<b>40.468</b>	<b>2.788</b>

I debiti verso fornitori Italia comprendono fatture da ricevere per l'importo di 4.374 migliaia di euro (3.020 migliaia di euro nel 2015), mentre quelli verso fornitori Estero comprendono 99 migliaia di euro per fatture da ricevere (94 migliaia di euro nel 2015).

Per i dettagli dei rapporti con le società del Gruppo si rimanda alla nota relativa ai Rapporti con parti correlate.

I debiti verso fornitori sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio.

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

### ( 24 ) Passività per imposte correnti

La voce comprende i debiti per imposte dirette così dettagliati:

Debiti tributari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Debito IRES	141	0	141
Debito IRAP	145	0	145
<b>Totali</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>286</b>

Si ricorda che Ambienthesis S.p.A. ha esercitato in data 16 giugno 2010 (rinnovandolo in sede di presentazione del Modello Unico 2016 per il triennio 2016-2018) l'opzione per l'adesione al sistema di tassazione di Gruppo "consolidato fiscale nazionale".

### ( 25 ) Altre passività correnti

La voce comprende i debiti per imposte diverse dalle imposte dirette, i debiti previdenziali nonché i ratei ed i risconti passivi così dettagliati:

Altre passività	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Debiti per altre imposte e ritenute	2.750	2.827	(77)
Debiti v/istituti di previdenza e assistenza	365	373	(8)
Debiti verso dipendenti, sindaci e amministratori e altri	1.360	1.350	10
Debito verso Comune di Orbassano	802	1.195	(393)
Debiti per consolidato fiscale	52	48	4
Ratei e risconti passivi	57	72	(15)
<b>Totali</b>	<b>5.386</b>	<b>5.865</b>	<b>(479)</b>

Tra i debiti per altre imposte e ritenute è ricompreso per 2.505 migliaia di euro l'ammontare delle rate scadenti

entro i prossimi 12 mesi di quanto dovuto a seguito della conciliazione giudiziale con l'Agenzia delle Entrate di cui si è già riferito.

I debiti verso dipendenti, sindaci e amministratori sono riferiti a passività correnti per gli importi di competenza del corrente esercizio e non ancora liquidati alla data del 31 dicembre 2016 ed a retribuzioni differite (ferie, permessi, ROL) maturate dai dipendenti alla data del 31 dicembre 2016, ma che saranno liquidate o godute successivamente alla chiusura dell'esercizio. Vi è inoltre un debito residuo nei confronti del Comune di Orbassano (TO) per 802 migliaia di euro.

In particolare per l'anno antecedente il 2014 la società ha stipulato un piano di rientro con il comune di Orbassano che prevede il pagamento di rate mensili comprensive di interessi per 23 migliaia di euro fino al 2017.

Per la restante parte del debito, relativa al 2014 e al 2015, la società si è accordata mediante un piano di rientro con rate mensili fino al 2018.

Per quanto concerne il debito maturato nel 2016 la società ha pagato il debito residuo nel mese di febbraio 2017.

## Informazioni sul Conto Economico

### ( 26 ) RICAVI

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Bonifiche	31.701	13.358	18.343
Servizi di trasporto, smaltimento e stoccaggio	42.803	38.262	4.541
Prestazioni diverse	2.664	2.222	442
<b>Totale</b>	<b>77.168</b>	<b>53.842</b>	<b>23.326</b>

I ricavi, tutti relativi a clienti italiani, evidenziano un incremento rispetto allo scorso esercizio pari a 23.326 migliaia di euro. Di notevole rilevanza l'incremento avuto dai ricavi di bonifica di circa 18.343 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

I ricavi dell'esercizio verso i principali clienti, Milanosesto S.p.A. e Ligestra S.r.l. ammontano rispettivamente a 14.987 migliaia di euro e 12.101 migliaia di euro.

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

Le prestazioni diverse includono prestazioni verso società collegate e verso altre società del Gruppo di cui sarà data più esaustiva illustrazione nel commento ai rapporti con parti correlate.

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce Altri ricavi:

Altri ricavi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi e proventi diversi	2	95	(93)
Sopravvenienze attive	117	328	(211)
Recuperi spese da compagnie assicurative	110	218	(108)
<b>Totali</b>	<b>229</b>	<b>641</b>	<b>(412)</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono quasi esclusivamente a minori costi o maggiori ricavi non di competenza dell'esercizio in corso.

## ( 27 ) COSTI OPERATIVI

La composizione delle principali voci è la seguente:

Costi operativi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	3.181	2.539	642
Prestazioni di servizi	61.340	43.787	17.553
Costo del lavoro	5.939	6.122	(183)
Altri costi operativi ed accantonamenti	5.183	3.078	2.105
Ammortamenti e svalutazioni	2.457	7.625	(5.168)
<b>Totali</b>	<b>78.100</b>	<b>63.151</b>	<b>14.949</b>

Di seguito si forniscono informazioni sulle voci più significative.

### Acquisti materie prime, semilavorati e altri

Nella tabella seguente viene riportata la variazione dei costi per materie prime, semilavorati ed altri:

Acquisti materie prime, semilavorati e altri	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Reagenti	620	810	(190)
Commesse ambiente	609	354	255
Materie sussidiarie	874	232	642
Materiali per automezzi	289	274	15
Materiali per manutenzioni	286	448	(162)
Materiali per laboratorio chimico	144	153	(9)
Materiali accessori ai servizi	146	48	98
Altri materiali	162	164	(2)
Acquisti vari	51	56	(5)
<b>Totali</b>	<b>3.181</b>	<b>2.539</b>	<b>642</b>

### Prestazioni di servizi

I costi per servizi sono riassumibili nella seguente tabella:

Prestazioni di servizi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Costi smaltimento e trasporti rifiuti	19.198	12.351	6.847
Altri servizi	12.663	7.518	5.145
Servizi operativi da società del gruppo	20.540	14.792	5.748
Manutenzioni e riparazioni	1.134	972	162
Consulenze e prestazioni	1.277	1.561	(284)
Compensi amministratori e contributi	163	174	(11)
Compensi collegio sindacale	72	72	0
Compensi Odv	21	25	(4)
Spese promozionali e pubblicità	44	34	10
Assicurazioni	430	447	(17)
Servizi e utenze	1.485	1.565	(80)
Altri servizi da società del gruppo	4.159	4.119	40
Viaggi e soggiorni	154	157	(3)
<b>Totali</b>	<b>61.340</b>	<b>43.787</b>	<b>17.553</b>

La voce comprende principalmente i costi per lo smaltimento ed il trasporto dei rifiuti, servizio prestato sia da soggetti terzi che da altre società del Gruppo. In tale voce sono ricompresi altresì i costi di consulenza, i compensi degli organi societari, gli oneri assicurativi e le utenze della Società.

Le voci "Costi smaltimento e trasporti rifiuti" e "Altri servizi" rispetto all'esercizio precedente risultano aver subito un incremento per i a, rispettivamente 6.847 e 5.145 migliaia di euro. Tale aumento è essenzialmente legato all'incremento delle attività di bonifica acquisite nel corso dell'esercizio che hanno pertanto richiesto maggiori

costi per smaltimento, trasporto rifiuti e servizi di movimentazione materiale nei cantieri di bonifica.

L'incremento della voce "Servizi operativi da società del gruppo" è sostanzialmente riconducibile all'incremento degli smaltimenti presso la società collegata Barricalla S.p.A..

### Costo del lavoro

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

Costo del lavoro	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Retribuzioni	4.237	4.328	(91)
Oneri sociali	1.401	1.478	(77)
TFR	298	306	(8)
Altri costi del personale	3	10	(7)
<b>Totali</b>	<b>5.939</b>	<b>6.122</b>	<b>(183)</b>

### Altri costi operativi ed accantonamenti

Altri costi operativi ed accantonamenti	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Godimento beni di terzi	1.151	1.284	(133)
Altri oneri diversi di gestione	266	206	60
Imposte e tasse non sul reddito	654	700	(46)
Sopravvenienze passive	336	90	246
Accantonamento svalutaz. Crediti	39	758	(719)
Accantonamento altri rischi e oneri	2.738	40	2.698
<b>Totali</b>	<b>5.184</b>	<b>3.078</b>	<b>2.106</b>

Negli "Altri oneri diversi di gestione" sono ricompresi costi generali legati alla gestione societaria.

Le sopravvenienze passive sono per lo più riferite a maggiori costi o minori ricavi non di competenza dell'esercizio in corso.

La voce "Svalutazione crediti" pari a 758 migliaia di euro nello scorso esercizio riguardava per 512 migliaia di euro l'integrazione del fondo accantonato nel corso dell'esercizio 2014 in riferimento alla posizione creditoria verso Ilva S.p.A. il cui credito sorto antecedentemente la data di ammissione di Ilva S.p.A. alla procedura di amministrazione straordinaria e ad oggi non ancora incassato è stato interamente svalutato.

L'accantonamento per altri rischi ed oneri si riferisce agli stanziamenti relativi ai fondi già illustrati alla nota ( 17 ) "Fondi per rischi ed oneri" a cui si rimanda.

### Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ammortamenti materiali	1.640	2.096	(456)
Ammortamenti immateriali	7	9	(2)
Svalutazioni	810	5.520	(4.710)
<b>Totali</b>	<b>2.457</b>	<b>7.625</b>	<b>(5.168)</b>

Gli ammortamenti sono stati calcolati con le aliquote evidenziate in premessa e sono stati imputati a conto economico.

La svalutazione di 810 migliaia di euro si è resa necessaria al fine di adeguare (oltre alla svalutazione già stanziata nello scorso esercizio per 5.520 migliaia di euro) il valore contabile dell'Area di Casei Gerola al suo fair

value così come commentato nella nota 2 relativa agli "Investimenti immobiliari".

## ( 28 ) Proventi / (Oneri) finanziari

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Proventi ed oneri finanziari	(3.456)	(304)	3.152
<b>Totali</b>	<b>(3.456)</b>	<b>(304)</b>	<b>3.152</b>

I proventi finanziari sono perlopiù costituiti dagli interessi attivi derivanti dai finanziamenti fruttiferi erogati alle società del Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Proventi finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Interessi attivi bancari	0	0	0
Interessi attivi controllate	200	244	(44)
Interessi attivi verso collegate	33	292	(259)
Interessi attivi controllante	3	3	0
altri interessi attivi	42	3	39
utili su cambi	0	467	(467)
<b>Totali</b>	<b>278</b>	<b>1.009</b>	<b>(731)</b>

Gli oneri finanziari sono costituiti come segue:

Oneri finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Interessi passivi c/c bancari	183	287	(104)
Interessi passivi anticipazioni	177	329	(152)
Oneri di attualizzazione	0	386	(386)
Commissioni factoring	223	160	63
Interessi passivi mutui	24	33	(9)
Altri interessi passivi	14	12	2
Oneri finanziari relativi al TFR	18	14	4
Interessi passivi collegate	5	63	(58)
Accantonamento interessi passivi	1.794	0	1.794
Perdite su cambi	1.273	0	1.273
Interessi passivi verso altre del gruppo	0	0	0
Commissioni bancarie	22	25	(3)
<b>Totali</b>	<b>3.733</b>	<b>1.309</b>	<b>2.424</b>

L'incremento degli oneri finanziari è dovuto all'accantonamento di interessi passivi per 1.794 migliaia di euro è conseguente alla sentenza n. 3188 della Corte di Cassazione in data 7 febbraio 2017 già commentata alla precedente Nota (17).

Le perdite su cambi sono invece relative all'adeguamento, al cambio rilevato al 31 dicembre 2016, del credito vantato nei confronti della società controllata SI Green UK.

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contratti derivati:

Strumenti derivati	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Proventi contratti derivati	31	39	(8)

Oneri contratti derivati	(32)	(43)	11
<b>Totali</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>3</b>

### ( 29 ) Proventi / (Oneri) da partecipazioni

Nella tabella seguente viene riportata la composizione dei proventi ed oneri da partecipazioni:

Proventi / (Oneri) su partecipazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Dividendi imprese collegate	616	371	245
Dividendi imprese controllate	41	33	8
Svalutazione partecipazione	(3.649)	(6.001)	2.352
<b>Totali</b>	<b>(2.992)</b>	<b>(5.597)</b>	<b>2.605</b>

I dividendi da imprese collegate si riferiscono alla partecipazione nella società Barricalla S.p.A., mentre quelli in imprese controllate sono relativi alla distribuzione effettuata da Bioagritalia S.r.l..

La voce svalutazione partecipazioni, recepisce invece la riduzione di valore delle partecipazioni nelle controllate Valdastico Immobiliare S.r.l. per 1.370 migliaia di euro, La Torrazza S.r.l. per 1.307 migliaia di euro, Grandi Bonifiche per 24 migliaia di euro e Green Piemonte per 57 migliaia di euro oltre alla svalutazione dei crediti finanziari vantati verso la stessa società per 91 migliaia di euro già descritta alla precedente nota (12) delle presenti note esplicative e la svalutazione del credito vantato verso SI GREEN UK per l'importo di 800 migliaia di euro e già commentata alla precedente nota (5).

### ( 30 ) Imposte sul reddito

Imposte sul reddito dell'esercizio	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Imposte correnti	286	0	286
Oneri (Proventi) da consolidato fiscale	24	(50)	74
Imposte esercizi precedenti - accertamento	185	1.777	(1.592)
Anticipate / (differite)	(1.850)	3	(1.853)
<b>Totali</b>	<b>(1.355)</b>	<b>1.730</b>	<b>(3.085)</b>

Le imposte correnti a carico dell'esercizio ammontano a 286 migliaia di euro, sono state inoltre iscritte imposte differite per complessive 1.850 migliaia di euro.

Tra le imposte è anche iscritto l'accantonamento di 185 migliaia di euro riferito ai contenziosi fiscali commentati alla nota (17) "Fondi per rischi ed oneri".

I proventi da consolidato fiscale rappresentano quanto dovuto dalle società aderenti al consolidato fiscale per il trasferimento alla Società degli imponibili fiscali da esse generati nell'esercizio.

Sulla composizione delle imposte anticipate e differite si rimanda ai commenti di cui alle note (7) e (19).

#### RICONCILIAZIONE ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE DI BILANCIO

##### IRES

Risultato anteimposte da bilancio		(7.152)
	<b>IMPOSTE</b>	
Aliquota e imposta teorica	27,50%	n/a
Variazioni in aumento		12.772

Variazione in diminuzione per dividendi		(624)
Altre variazioni in diminuzione		(2.335)
Imponibile fiscale		2.661
Perdite esercizi precedenti		(2.060)
Imponibile fiscale		601
Aliquota ed imposta effettiva	n/a	<b>165</b>
Imposte società consolidate		<b>(24)</b>
IRES effettiva da consolidato fiscale (iscrizione imposte anticipate)		<b>142</b>

## Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

In conformità a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si segnala che le operazioni non ricorrenti che hanno influenzato i risultati di Ambienthesis S.p.A. nel corso dell'esercizio 2016 si riferiscono:

- all'accantonamento del fondo rischi per la sentenza della Corte di Cassazione riguardante la commessa Jolly Rosso per complessivi 4.306 migliaia di euro (di cui 1.794 migliaia di euro per interessi);
- all'accantonamento degli oneri relativi agli interventi ambientali nell'area di Casei Gerola per 199 migliaia di euro;
- alla svalutazione dell'area di Casei Gerola per 810 migliaia di euro;
- alla svalutazione di partecipazioni per un importo di 1.370 migliaia di euro;

Si ricorda che le operazioni non ricorrenti che avevano influenzato i risultati di Ambienthesis nel corso dell'esercizio 2015 si riferivano invece:

- agli oneri relativi alle consulenze riferite all'assistenza per i contenziosi fiscali contabilizzati tra le prestazioni di servizi per 376 migliaia di euro;
- all'integrazione della svalutazione del credito verso Ilva S.p.A. per 512 migliaia di euro;
- alla svalutazione dell'area di Casei Gerola per 5.520 migliaia di euro;
- alla svalutazione di partecipazioni per un importo di 4.615 migliaia di euro;
- al costo rilevato nella voce imposte nell'esercizio, ad integrazione di quanto già stanziato nel corso dei precedenti esercizi, in relazione alle maggiori imposte ed oneri accessori dovuti in conseguenza alla chiusura dei contenziosi fiscali per un importo di 1.777 migliaia di euro.

## Dati sull'occupazione

Organico	Media 2016	31.12.2016	31.12.2015
Dirigenti	9	9	8
Impiegati	59	58	62
Operai	37	36	38

<b>Totale</b>	105	103	108
---------------	-----	-----	-----

Alla data di chiusura dell'esercizio, l'organico aziendale era composto da n. 103 dipendenti di cui: n. 9 dirigenti, n. 58 impiegati e n. 36 operai.

I contratti nazionali di lavoro applicati sono quelli dei lavoratori Metalmeccanici Industria, Industria Chimica, Aziende Produttrici di Laterizi e Manufatti in Cemento e Dirigenti Industria.

Si riportano di seguito le informazioni di sintesi, previste dallo IAS 24, relative ai compensi di Amministratori e Sindaci:

	2016		2015	
	Amministratori	Sindaci	Amministratori	Sindaci
<i>(in migliaia di euro)</i>				
Emolumenti per la carica	132	66	150	66
Partecipazione comitati ed incarichi particolari	0	6	0	6
Salari ed altri incentivi	1	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>133</b>	<b>72</b>	<b>150</b>	<b>72</b>

### Rapporti con parti correlate

La Società intrattiene rapporti con la società controllante, con società controllate, società a controllo congiunto, società collegate e altre parti correlate, a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nelle seguenti tabelle si riportano i rapporti in essere con le parti correlate:

Società	crediti commerciali 2016		crediti commerciali 2015	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>1.994</b>	<b>0</b>	<b>1.559</b>	<b>0</b>
Green Holding S.p.A.	1.977	0	1.542	0
Blue Holding S.p.A.	17	0	17	0
<b>- Società controllate</b>	<b>964</b>	<b>0</b>	<b>916</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	62	0	28	0
Bioagritalia S.r.l.	43	0	0	0
Green Piemonte S.r.l.	0	0	30	0
Valdastico immobiliare S.r.l.	859	0	858	0
<b>- Società collegate</b>	<b>1.582</b>	<b>0</b>	<b>3.721</b>	<b>0</b>
Barricalla S.p.A.	1.254	0	2.004	0
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	55	0	1.454	0
Daisy S.r.l.	273	0	263	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>12.026</b>	<b>0</b>	<b>24.249</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	316	0	77	0
Ind.Eco S.r.l.	634	0	512	0
Aimeri S.p.A. in liquidazione	2.495	0	2.257	0
Cea Engineering S.r.l.	93	0	93	0
Concorezzo Costruzioni S.r.l.	118	0	118	0

Rea Dalmine S.p.A.	3.162	0	440	0
Noy Vallesina engineering S.r.l.	10	0	10	0
Noy Ambiente S.r.l.	10	0	3	0
Valeco S.r.l.	154	0	150	0
TR Estate S.r.l.	5.034	0	20.589	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>69</b>	<b>4</b>	<b>151</b>	<b>91</b>
Alfa Alfa S.r.l.	11	4	11	15
Plurifinance S.r.l.	58	0	140	76
<b>Totali</b>	<b>16.635</b>	<b>4</b>	<b>30.596</b>	<b>91</b>

Società	debiti commerciali 2016		debiti commerciali 2015	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>528</b>	<b>0</b>	<b>1.077</b>	<b>0</b>
Green Holding S.p.A.	528	0	1.077	0
<b>- Società controllate</b>	<b>9.470</b>	<b>0</b>	<b>8.237</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	9.083	0	7.526	0
Bioagritalia S.r.l.	387	0	711	0
<b>- Società collegate</b>	<b>9.455</b>	<b>0</b>	<b>8.280</b>	<b>0</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	110	0	1.347	0
Daisy S.r.l.	1.166	0	939	0
Barricalla S.p.A.	8.179	0	5.994	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>3.453</b>	<b>0</b>	<b>2.522</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	3.287	0	2.323	0
Rea Dalmine S.p.A	55	0	111	0
Noy Vallesina engineering S.r.l.	13	0	4	0
Noy Ambiente S.p.A.	98	0	84	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>685</b>	<b>0</b>	<b>584</b>	<b>0</b>
Plurifinance S.r.l.	180	0	144	0
Alfa Alfa S.r.l.	505	0	440	0
<b>Totali</b>	<b>23.591</b>	<b>0</b>	<b>20.700</b>	<b>0</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.

I seguenti prospetti relativi ai ricavi ed ai costi con parti correlate danno evidenza dell'ammontare dei rapporti e dei soggetti coinvolti:

## Ricavi

Società	2016	2015
<b>- Società controllante</b>	<b>440</b>	<b>417</b>
Green Holding S.p.A.	437	414
Blue Holding S.p.A.	3	3
<b>- Società controllate</b>	<b>830</b>	<b>1.415</b>
La Torrazza S.r.l.	477	533
Valdastico immobiliare S.r.l.	60	89
Bioagritalia S.r.l.	150	167
Green Piemonte S.r.l.	1	1
SI Green UK	142	625

<b>- Società collegate</b>	<b>2.180</b>	<b>2.640</b>
Barricalla S.p.A.	1.400	1.566
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	747	783
Daisy S.r.l.	33	291
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>3.573</b>	<b>3.989</b>
Gea S.r.l.	766	950
Ind.Eco S.r.l.	102	54
Aimeri S.p.A. in liquidazione	216	368
Rea Dalmine Spa	2.475	2.553
Noy Vallesina engineering S.r.l.	0	1
Noy Ambiente Spa	8	8
T.R. Estate s.r.l.	0	5
Valeco S.r.l.	6	50
<b>Totali</b>	<b>7.023</b>	<b>8.461</b>

## Costi

Società	2016	2015
<b>- Società controllante</b>	<b>3.464</b>	<b>3.803</b>
Blue Holding S.p.A.	0	0
Green Holding S.p.A.	3.464	3.803
<b>- Società controllate</b>	<b>4.500</b>	<b>4.705</b>
Bioagritalia S.r.l.	480	477
Green Piemonte S.r.l.	0	0
La Torrazza S.r.l.	4.020	4.228
<b>- Società collegate</b>	<b>15.194</b>	<b>9.254</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	481	0
Daisy S.r.l.	3.904	3.696
Barricalla S.p.A.	10.809	5.558
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>1.461</b>	<b>1.099</b>
Gea S.r.l.	1.321	905
Ind.Eco S.r.l.	0	25
Rea Dalmine S.p.A.	86	76
Noy Vallesina engineering S.r.l.	12	11
Noy Ambiente S.p.A.	42	82
T.R. Estate S.r.l.	0	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>857</b>	<b>968</b>
Alfa Alfa S.r.l.	589	607
Plurifinance S.r.l.	268	361
<b>Totali</b>	<b>25.477</b>	<b>19.829</b>

Si segnala che i ricavi ed i costi espressi nelle tabelle sopra riportate includono anche proventi finanziari netti pari a 230 migliaia di euro al 31 dicembre 2015 e a 941 migliaia di euro al 31 dicembre 2015.

Le principali operazioni svolte con le parti correlate si riferiscono a:

- GREEN HOLDING S.p.A.: la società riaddebita ad Ambientthesis S.p.A. sia i costi per la messa a disposizione dell'immobile sito a Segrate (MI), quest'ultimo comprensivo di arredi ed attrezzature, e per la fornitura di tutti i connessi servizi accessori finalizzati alla piena ed ordinata funzionalità dell'immobile stesso, onde consentire alla stessa Ambientthesis S.p.A. l'esercizio della propria attività, sia i 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 alla gestione del personale e servizi commerciali). A questi si aggiunge, fino alla cessione del compendio immobiliare alla stessa Ambienthesis S.p.A. il costo per della locazione del capannone sito in San Giuliano Milanese (MI).

I ricavi verso Green Holding S.p.A. sono relativi a riaddebiti di costo del personale.

- BIOAGRITALIA S.r.l.: i costi sostenuti sono riferiti allo smaltimento di fanghi biologici presso l'impianto della società controllata. I ricavi sono invece relativi a contratti per la gestione dell'impianto della stessa controllata, sito a Corte De' Frati (CR), riaddebiti per analisi e costo del personale.
- LA TORRAZZA S.r.l.: i costi sostenuti da Ambienthesis S.p.A. sono riferiti allo smaltimento di rifiuti pericolosi e non pericolosi presso la discarica gestita dalla controllata; i ricavi sono invece relativi allo smaltimento di percolato e di alcune altre tipologie di rifiuti, riaddebiti per analisi e costo del personale.
- BARRICALLA S.p.A.: i costi sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti; i ricavi sono relativi allo smaltimento del percolato da parte della Società, nonché alla commessa per la valorizzazione del terzo e quarto lotto della discarica gestita dalla stessa Barricalla S.p.A..
- DAISY S.r.l.: i costi si riferiscono allo smaltimento rifiuti presso la discarica di Barletta.
- GRANDI BONIFICHE S.C.A.R.L.: i ricavi si riferiscono a lavori eseguiti per l'attività di bonifica nell'area denominata "ex Falck" sita nel comune di Sesto San Giovanni (MI).
- GEA S.r.l.: i costi sostenuti sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti non pericolosi presso la discarica di Sant'Urbano (PD) gestita dalla stessa Gea S.r.l., oltre a costi per analisi e contratti per prestazioni di servizi commerciali e tecnici. I ricavi si riferiscono a servizi di smaltimento di percolato, noleggio di mezzi operativi ed a contratti per prestazioni di servizi tecnici.
- IND.ECO S.R.L.: i ricavi si riferiscono all'assistenza e direzione per la gestione degli impianti di captazione e combustione del biogas, per la conduzione dell'impianto di cogenerazione e per la vendita di materiale impiegato nella manutenzione delle discariche.
- REA DALMINE S.p.A: i costi sostenuti sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti nel termovalorizzatore di Dalmine (BG) gestito dalla stessa Rea Dalmine. I ricavi si riferiscono principalmente al servizio di ritiro e smaltimento di ceneri pesanti e scorie, ceneri leggere e rifiuti solidi da trattamento fumi provenienti dal suddetto termovalorizzatore di Dalmine.
- AIMERI S.p.A. in liquidazione: i ricavi si riferiscono a servizi di smaltimento di percolato derivante dalle discariche in post chiusura.
- NOY AMBIENTE S.p.A: i costi si riferiscono a prestazioni di ingegneria svolte a supporto di diversi ambienti operativi.
- 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).
- 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 e, in misura marginale, a contratti di noleggio relativi ad autovetture. Vi è, inoltre, un contratto per la manutenzione ordinaria e straordinaria presso l'impianto di Liscate (MI).
- PLURIFINANCE S.R.L.: i costi si riferiscono a contratti di locazione e ad un contratto per la manutenzione ordinaria e straordinaria presso l'impianto sito a Liscate (MI).
- T.R. ESTATE DUE S.R.L.: i crediti sono riferiti agli importi residui al 31.12.2016 del credito maturato per la commessa denominata "Ex Sisas" già ampiamente commentata alla Nota (10).

Oltre alle posizioni di credito e di debito commerciali sopra esposte, con alcune società del Gruppo sono anche in essere rapporti di credito di natura finanziaria e in misura minore rapporti di debito di natura finanziaria. Tutti i finanziamenti erogati da Ambienthesis sono fruttiferi di interessi e sono di seguito sintetizzati:

Società	crediti finanziari 31.12.2016		crediti finanziari 31.12.2015	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>154</b>	<b>0</b>	<b>151</b>	<b>0</b>
Blue Holding S.p.A.	154	0	151	0
<b>- Società controllate</b>	<b>3.058</b>	<b>6.973</b>	<b>3.669</b>	<b>7.758</b>
SI Green UK	28	6.973	29	7.758
Valdastico Immobiliare S.r.l.	3.030	0	3.640	0
<b>- Società collegate</b>	<b>1.755</b>	<b>0</b>	<b>1.723</b>	<b>0</b>
Daisy S.p.A.	1.755	0	1.723	0
<b>Totali</b>	<b>4.967</b>	<b>6.973</b>	<b>5.606</b>	<b>7.758</b>

### Debiti finanziari

Società	debiti finanziari 31.12.2016		debiti finanziari 31.12.2015	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>403</b>	<b>0</b>
Rea Dalmine S.p.A.	0	0	12	0
Gea S.r.l.	0	0	391	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>403</b>	<b>0</b>

### Consolidato fiscale

La seguente tabella evidenzia la sintesi dei rapporti della Società con le sue controllate emergenti dall'adesione al consolidato fiscale:

Società controllate	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
La Torrazza S.r.l.	2	0	2	0
Bioagritalia S.r.l.	27	0	27	0
Valdastico immobiliare S.r.l.	1	33	0	33
Green Piemonte S.r.l.	69	19	0	19
<b>Totale</b>	<b>99</b>	<b>52</b>	<b>29</b>	<b>52</b>

I dati riferiti all'esercizio precedente erano invece:

Società controllate	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
La Torrazza S.r.l.	0	25	25	0
Bioagritalia S.r.l.	25	0	0	25
Valdastico immobiliare S.r.l.	0	23	23	0
Green Piemonte S.r.l.	74	0	0	74
<b>Totale</b>	<b>99</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>99</b>

Ambienthesis ha inoltre rilasciato le seguenti garanzie a favore di parti correlate:

Daisy S.r.l.	1.750.000	Fidejussione pro-quota a favore Unicredit a garanzia mutuo chirografario
--------------	-----------	--

Rea Dalmine S.p.A.	1.510.000	Garanzia - mandato irrevocabile – contratto di factoring con Mediofactoring S.p.A.
SI Green UK	3.656.146	Garanzia per la gestione della discarica di Swansea
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	1.500.000	Fidejussione omnibus garanzie linee di credito concesse

### Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del Regolamento Emittenti Consob

	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2016 *
<b>Revisione contabile</b>	PricewaterhouseCoopers SpA	Ambienthesis S.p.A.	139
<b>Revisione contabile</b>	PricewaterhouseCoopers SpA	Controllate	23
<b>Totale</b>			<b>162</b>

\*Comprensivi di spese e contributo Consob.

### Attestazione del Bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 154 Bis del D. Lgs. 58/98

I sottoscritti Damiano Belli, 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 di esercizio nel corso dell'esercizio 2016.

Si attesta, inoltre, che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016:

- 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 e 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.

Segrate, 12 aprile 2017

Damiano Belli  
Amministratore Delegato

Marina Carmeci  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari