

---

**BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2017**

**AMBIENTHESIS SPA**

---

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 31/12/2017

(VALORI IN EURO)

		31.12.2017	31.12.2016
	Note	totale	totale
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni tecniche	1	12.823.396	14.117.659
Investimenti immobiliari	2	0	11.080.000
Avviamento	3	20.848.118	20.848.118
Immobilizzazioni immateriali	4	169.155	82.016
Partecipazioni	5	10.492.281	9.368.938
Altre attività finanziarie	6	6.268.145	6.672.514
Attività per imposte anticipate	7	4.779.701	4.449.545
Altre attività	8	136.604	288.544
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>55.517.400</b>	<b>66.907.334</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	9	9.613	9.944
Crediti commerciali	10	29.149.942	37.206.658
Attività per imposte correnti	11	365.484	275.466
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	12	6.864.964	4.967.133
Altre attività	13	1.329.733	508.644
Disponibilità liquide ed equivalenti	14	971.064	3.135.053
<b>Totale attività correnti</b>		<b>38.690.800</b>	<b>46.102.898</b>
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>	15	<b>9.700.000</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>103.908.200</b>	<b>113.010.232</b>

(VALORI IN EURO)

		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	Note	totale	totale
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<hr/>			
<b>Patrimonio netto</b>	16		
Capitale Sociale		48.204.000	48.204.000
Riserve		5.766.306	11.573.810
Azioni proprie		(2.495.006)	(2.495.006)
Utile (Perdita) d'esercizio		(3.750.069)	(5.797.426)
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>47.725.231</b>	<b>51.485.378</b>
<hr/>			
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie a lungo termine	17	0	310.425
Fondi per rischi ed oneri	18	5.085.144	4.762.066
Fondo per benefici ai dipendenti	19	977.713	979.118
Passività per imposte differite	20	676.933	708.180
Altre passività non correnti	21	0	1.886.940
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>6.739.790</b>	<b>8.646.729</b>
<hr/>			
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie a breve termine	22	5.571.648	3.552.406
Quota a breve termine di passività finanziarie a lungo termine	23	0	397.464
Debiti commerciali	24	38.546.563	43.255.700
Anticipi	25	485.810	0
Passività per imposte correnti	26	0	286.247
Altre passività correnti	27	4.839.158	5.386.308
<b>Totale passività correnti</b>		<b>49.443.179</b>	<b>52.878.125</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>		<b>103.908.200</b>	<b>113.010.232</b>

## CONTO ECONOMICO

(VALORI IN EURO)

		31.12.2017	31.12.2016
	Note	totale	totale
<b>RICAVI</b>	28		
Ricavi		58.581.550	77.168.301
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(750.000)</i>	<i>0</i>
Altri ricavi		185.495	228.983
<b>Totale ricavi</b>		<b>58.767.045</b>	<b>77.397.284</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	29		
Acquisti materie prime, semilavorati e altri		(2.519.907)	(3.181.455)
Prestazioni di servizi		(47.210.500)	(61.339.587)
Costo del lavoro		(6.227.979)	(5.939.061)
Altri costi operativi ed accantonamenti		(2.215.807)	(5.184.017)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>0</i>	<i>(2.711.590)</i>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>592.852</b>	<b>1.753.164</b>
Ammortamenti e svalutazioni		(2.920.889)	(2.456.762)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(1.380.000)</i>	<i>(810.000)</i>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>(2.328.037)</b>	<b>(703.598)</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>	30		
Proventi finanziari		381.189	278.457
Oneri finanziari		(949.602)	(3.733.412)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>0</i>	<i>(1.794.063)</i>
Strumenti derivati		(130)	(1.466)
<b>PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>	31		
Proventi / (Oneri) su partecipazioni		(725.934)	(2.992.208)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(500.000)</i>	<i>(1.370.000)</i>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(3.622.514)</b>	<b>(7.152.227)</b>
Imposte sul reddito	32	(127.555)	1.354.801
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(410.087)</i>	<i>0</i>
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>(3.750.069)</b>	<b>(5.797.426)</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in migliaia di euro

	31.12.2017	31.12.2016
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio dell'esercizio	3.135	469
Conti correnti passivi iniziali	(3.480)	(8.768)
<b>DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI</b>	<b>(345)</b>	<b>(8.299)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE</b>		
Risultato ante imposte	(3.623)	(7.152)
Ammortamenti e svalutazioni	2.921	2.457
Svalutazione di crediti	23	39
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni	2.241	3.649
Proventi da partecipazioni	(1.515)	(657)
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	(9)	(83)
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	(5)	(1)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	(87)	4.397
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Imposte pagate nell'esercizio	(330)	(20)
Decremento (incremento) delle rimanenze	0	(2)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	8.034	8.114
<i>- di cui verso parti correlate</i>	370	13.961
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	(577)	480
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(4.709)	2.788
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(3.294)	2.891
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	(2.169)	(3.084)
<b>TOTALE</b>	<b>195</b>	<b>10.925</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti nelle immobilizzazioni materiali	(205)	(1.349)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(175)	(1.080)
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali	9	0
Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali	(132)	(75)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(96)	0
Incasso di dividendi	1.515	657
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni - Nota (5)	(3.310)	(2.318)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	404	1.085
<i>- di cui verso parti correlate</i>	404	1.085
<b>TOTALE</b>	<b>(1.719)</b>	<b>(2.000)</b>

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

Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(397)	(293)
Variazione altre attività/passività finanziarie	(2.330)	(678)
- di cui verso parti correlate	(1.898)	(403)
<b>Totale</b>	<b>(2.727)</b>	<b>(971)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>(4.251)</b>	<b>7.954</b>
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(4.596)</b>	<b>(345)</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine dell'esercizio	971	3.135
Conti correnti passivi finali	(5.567)	(3.480)
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(4.596)</b>	<b>(345)</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>		
Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	(364)	(678)

## 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'01.01.2016</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
		(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
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>								
Risultato dell'esercizio precedente		(5.797)		0	0		5.797	0
		(5.797)		0	0	0	5.797	0
<b>RISULTATO NETTO</b>							(3.750)	(3.750)
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>								
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				(10)			(3.750)	(3.760)
<b>SALDI AL 31.12.2017</b>	48.204	4.393	1.733	(360)	0	(2.495)	(3.750)	47.725

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

	31/12/2017			31/12/2016		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività non correnti	55.517.400	6.268.145	11,29%	66.907.334	6.176.514	9,23%
Attività non correnti destinate alla vendita	9.700.000			0		
Attività correnti	38.690.800	23.323.300	60,28%	46.102.898	21.701.454	47,07%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>103.908.200</b>			<b>113.010.232</b>		

	31/12/2017			31/12/2016		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
Patrimonio netto	47.725.231			51.485.378		
Passività non correnti	6.739.790			8.646.729		
Passività correnti	49.443.179	20.569.028	41,60%	52.878.125	23.641.475	44,71%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>56.182.969</b>			<b>61.524.854</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>103.908.200</b>			<b>113.010.232</b>		

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

(Valori espressi in euro)

	31/12/2017			31/12/2016		
	totale	di cui parti correlate	%	totale	di cui parti correlate	%
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
<b>RICAVI</b>	<b>58.767.045</b>	<b>8.226.664</b>	14,00%	<b>77.397.284</b>	<b>6.786.033</b>	8,77%
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Acquisti di materie prime e prestazioni di servizi	(49.730.407)	(18.985.873)	38,18%	(64.521.042)	(24.698.344)	38,28%
Costo del lavoro	(6.227.979)			(5.939.061)		
Altri costi operativi ed accantonamenti	(2.215.807)	(841.088)	37,96%	(5.184.017)	(772.934)	14,91%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.920.889)			(2.456.762)		
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(2.328.037)</b>			<b>(703.598)</b>		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(568.543)	255.939	n/a	(3.456.421)	229.429	n/a
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI	(725.934)			(2.992.208)		
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(3.622.514)</b>			<b>(7.152.227)</b>		
Imposte sul reddito:	(127.555)	(80.821)	n/a	1.354.801	(23.603)	n/a
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(3.750.069)</b>			<b>(5.797.426)</b>		

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31/12/2017

### 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 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ambienthesis S.p.A. nella riunione del 10 aprile 2018, 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 2017 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 2017.

### 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 2017**

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 2017.

Descrizione	Omologato alla data del presente documento	Data di efficacia prevista dal principio
<i>Amendments to IAS 7, Statement of cash flows on disclosure initiative</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2017</i>
<i>Amendments to IAS 12, 'Income taxes' on Recognition of deferred tax assets for unrealised losses</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2017</i>
<i>Annual improvements 2014-2016 – IFRS 12, 'Disclosure of interests in other entities' regarding clarification of the scope of the standard</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2017</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 dalla Società al 31 dicembre 2017**

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

Descrizione	Omologato alla data del presente documento	Data di efficacia prevista dal principio
<i>IFRS 15 'Revenue from contracts with customers'</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Amendment to IFRS 15 'Revenue from contracts with customers'</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRS 9 'Financial Instruments'</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Amendments to IFRS 2, 'Share based payments', on clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRS 16 'Leases'</i>	Sì	<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>	Sì	<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>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Annual improvements 2014-2016</i>	Sì	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRIC 22 'Foreign currency transactions and advance consideration'</i>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>Amendment to IFRS 9 'Financial instruments' on prepayment features with negative compensation</i>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2019</i>
<i>Amendment to IAS 28</i>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2018</i>
<i>IFRS 17 'Insurance contracts'</i>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2021</i>
<i>IFRIC 23 'Uncertainty over income tax treatments'</i>	No	<i>Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2019</i>

## IMPATTI DERIVANTI DALL'ADOZIONE DEI NUOVI PRINCIPI

### ▪ IFRS 9 Strumenti finanziari

Durante il 2017, la Società ha svolto un'analisi dettagliata sugli impatti di tutti gli aspetti trattati dall'IFRS 9.

In linea di massima, la Società non prevede impatti significativi sul proprio prospetto della situazione patrimoniale/finanziaria e patrimonio netto. La Società non apporterà modifiche alla classificazione dei propri strumenti finanziari e le disposizioni in tema di *hedge accounting* non influenzeranno le modalità di rilevazione dell'unico strumento derivato attualmente detenuto dalla Società ed in scadenza nel corso del 2018.

### ▪ IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

La Società prevede di applicare il nuovo standard dalla data di efficacia obbligatoria contabilizzando l'eventuale effetto cumulativo del presente Principio alla data dell'applicazione iniziale (modified approach). Nel corso del 2017 la Società ha svolto una valutazione preliminare degli effetti dell'IFRS 15.

Si sono analizzate le tre tipologie dei contratti clienti che la Società può suddividere in:

- Smaltimento;
- Commesse di bonifica;
- Commesse di costruzione.

Per quanto riguarda le attività di **smaltimento** la componente finanziaria (anticipi/fidejussioni) è assente o poco significativa e conseguentemente non ha impatti sulla contabilizzazione dei ricavi. Il riconoscimento ricavi avviene in base al principio del «point in time» in quanto al momento del conferimento del rifiuto insorgono i seguenti elementi:

- diritto al pagamento del servizio fornito;
- gli obblighi relativi alla gestione del rifiuto e al suo possesso (se conferito) ricadono in capo ad Ambienthesis.

Anche con riferimento ai ricavi riferibili alle **commesse di bonifica** ed alle **commesse di costruzione** la componente finanziaria (anticipi) è assente o poco significativa e conseguentemente non impatta sulla contabilizzazione dei ricavi. Il riconoscimento ricavi avviene in base al principio del «input method (cost to cost)» secondo il quale i ricavi vengono contabilizzati sulla base della percentuale di sostenimento dei costi (costi sostenuti/costi totali previsti).

Ad esito delle predette analisi, non sono emersi impatti significativi, che possono produrre una modifica dei valori nel patrimonio netto di apertura al 1 gennaio 2018 poiché già oggi i ricavi rappresentano la misura della performance al cliente.

## 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:

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze

delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2021 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- Emendamento all'IFRS 2 "Classification and measurement of share-based payment transactions" (pubblicato in data 20 giugno 2016), che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle vesting conditions in presenza di cash-settled share-based payments, alla classificazione di share-based payments con caratteristiche di net settlement e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno share-based payment che ne modificano la classificazione da cash-settled a equity-settled. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Documento "Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle", pubblicato in data 8 dicembre 2016 (tra cui IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters, IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities – Clarification of the scope of the Standard) che integrano parzialmente i principi preesistenti. La maggior parte delle modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- Interpretazione IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (pubblicata in data 8 dicembre 2016). L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Emendamento allo IAS 40 "Transfers of Investment Property" (pubblicato in data 8 dicembre 2016). Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments. Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito. Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione

anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questa interpretazione sul bilancio della Società.

- Emendamento all'IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation (pubblicato in data 12 ottobre 2017). Tale documento specifica gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare il test "SPPI" anche nel caso in cui la "reasonable additional compensation" da corrispondere in caso di rimborso anticipato sia una "negative compensation" per il soggetto finanziatore. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Emendamento allo IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures" (pubblicato in data 12 ottobre 2017)". Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Documento "Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle", pubblicato in data 12 dicembre 2017 (tra cui IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements – Remeasurement of previously held interest in a joint operation, IAS 12 Income Taxes – Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity, IAS 23 Borrowing costs Disclosure of Interests in Other Entities – Borrowing costs eligible for capitalisation) che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture" (pubblicato in data 11 settembre 2014). Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.
- Principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

## **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 acces-

sori 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 migliorie, 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 2017 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

immateriale 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.

### **Attività non correnti classificate come detenute per la vendita**

Le attività non correnti (e i gruppi di attività in dismissione) sono classificate come detenute per la vendita quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è molto probabile, l'attività (o il Gruppo di attività) è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

Le attività non correnti (e i gruppi di attività in dismissione) classificati come detenuti per la vendita sono valutati al minore tra il loro precedente valore di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita.

### **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 confi-

gurazione 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.

Le attività finanziarie, per cui esiste l'intenzione e la capacità da parte della Società di essere mantenute sino alla scadenza in base a quanto richiesto dallo IAS 39, sono iscritte al costo, rilevato alla data di negoziazione, rappresentato dal fair value del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato degli eventuali costi di transazione (ad esempio: commissioni, consulenze, ecc.) direttamente attribuibili alla acquisizione dell'attività. Successivamente alla rilevazione iniziale, tali attività sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo originale.

Le eventuali attività finanziarie detenute con lo scopo di ricavare un profitto nel breve termine sono iscritte e valutate al fair value, con imputazione degli effetti a conto economico; le eventuali attività finanziarie diverse dalle precedenti sono classificate come strumenti finanziari disponibili per la vendita, iscritte e valutate al fair value con effetti rilevati a patrimonio netto. Tali effetti transitano a conto economico nel momento in cui l'attività è ceduta o si registra una perdita di valore. Sono ricomprese in quest'ultima categoria le partecipazioni diverse da quelle di controllo, controllo congiunto o collegamento.

### **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 successive 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 "Stru-

menti finanziari con rilevazione del fair value in conto economico”.

### **Eliminazione contabile degli strumenti finanziari**

Le attività finanziarie sono eliminate dallo stato patrimoniale quando è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa e sono trasferiti in modo sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione dell'attività (cosiddetta de-recognition) o nel caso in cui la posta è considerata definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Le passività finanziarie sono rimosse dallo stato patrimoniale quando la specifica obbligazione contrattuale è estinta. I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dall'attivo dello stato patrimoniale soltanto se i rischi ed i benefici correlati alla loro titolarità sono stati sostanzialmente trasferiti al cessionario. I crediti ceduti pro-solvendo e i crediti ceduti pro-soluto, che non soddisfano il suddetto requisito, rimangono iscritti nel bilancio della società, sebbene siano stati legalmente ceduti; in tal caso una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

### **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 sosterrrebbe 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 Ambientthesis, 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:

Costo storico	31/12/2016	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2017
Terreni e fabbricati	14.772	12	0	(9)	14.775
Impianti e macchinari	32.020	61	0	0	32.081
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.224	91	0	(118)	5.197
Altri beni materiali	295	0	0	0	295
Immob. in corso e acconti	37	41	0	0	78
<b>Totale generale</b>	<b>52.348</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>(127)</b>	<b>52.426</b>

Ammortamenti	31/12/2016	Ammort.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2017
Terreni e fabbricati	5.804	512	0	(6)	6.310
Impianti e macchinari	27.093	897	0	0	27.990
Attrezzature industr. e comm.li	5.038	87	0	(117)	5.008
Altre immobilizzazioni materiali	295	0	0	0	295
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>38.230</b>	<b>1.496</b>	<b>0</b>	<b>(123)</b>	<b>39.603</b>

Valore netto	31/12/2016	Increment/ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	31/12/2017
Terreni e fabbricati	8.968	9	0	512	8.465
Impianti e macchinari	4.927	61	0	897	4.091
Attrezzature industr. e comm.li	186	90	0	87	189
Altre immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0
Immob. in corso e acconti	37	41	0	0	78
<b>Totale generale</b>	<b>14.118</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>1.496</b>	<b>12.823</b>

Gli 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	31/12/2015	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2016
Terreni e fabbricati	13.645	1.127	0	0	14.772
Impianti e macchinari	31.968	131	0	-79	32.020
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.195	57	0	-28	5.224
Altri beni materiali	282	13	0	0	295
Immob. in corso e acconti	18	22	0	-3	37
<b>Totale generale</b>	<b>51.108</b>	<b>1.350</b>	<b>0</b>	<b>-110</b>	<b>52.348</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2016</b>
Terreni e fabbricati	5.289	515	0	0	5.804
Impianti e macchinari	26.162	1.010	-79	0	27.093
Attrezzature industr. e comm.li	4.995	71	-28	0	5.038
Altre immobilizzazioni materiali	254	44	-3	0	295
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>36.700</b>	<b>1.640</b>	<b>-110</b>	<b>0</b>	<b>38.230</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>
Terreni e fabbricati	8.356	1.127	0	515	8.968
Impianti e macchinari	5.806	52	79	1.010	4.927
Attrezzature industr. e comm.li	200	29	28	71	186
Altre immobilizzazioni materiali	28	13	3	44	0
Immob. in corso e acconti	18	19	0	0	37
<b>Totale generale</b>	<b>14.408</b>	<b>1.240</b>	<b>110</b>	<b>1.640</b>	<b>14.118</b>

## **( 2 ) Investimenti Immobiliari**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Area Casei Gerola		0	11.080
<b>Totali</b>		<b>0</b>	<b>11.080</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. 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 perfezionare l'accordo di trasferimento della porzione del Compendio Immobiliare.

Nel presente bilancio il Fair value del Compendio Immobiliare, già ridotto nei bilanci al 31.12.2015 e al 31.12.2016 rispettivamente di 5.445 migliaia di Euro e di 810 migliaia di Euro è stato ulteriormente rideterminato sulla base delle aspettative di realizzo al netto dei costi di vendita basate su manifestazioni di interesse specifiche e trattative in corso, e riclassificato tra le attività non correnti destinate alla vendita (Nota 15), in linea con quanto previsto dal principio IFRS5, rilevando una riduzione di valore di ulteriori 1.380 migliaia di euro, a conto economico, nella voce "Ammortamenti e svalutazioni".

### ( 3 ) Avviamento

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	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).

In applicazione della metodologia prevista dallo IAS 36 per la determinazione di possibili perdite di valore delle attività (cosiddetto "impairment"), Ambienthesis SpA ha identificato l'unica unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit - CGU) che rappresenta il più piccolo gruppo identificabile di attività in grado di generare flussi di cassa ampiamente indipendenti all'interno del bilancio d'esercizio. Il livello massimo di aggregazione della CGU è rappresentato dai settori di attività come disposto dallo IFRS 8.

L'avviamento è stato allocato puntualmente alla cash generating unit Ambiente dalle quale ci si attende benefici connessi alle aggregazioni d'impresa che hanno originato gli avviamenti.

La CGU è stata identificata con criteri uniformi rispetto all'esercizio precedente.

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 Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 2 marzo 2018 relativo agli esercizi 2018-2020.

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

- periodo esplicito del business plan: 3 anni (2018/2020);
- terminal value: i flussi di cassa futuri includono un terminal value impiegato per stimare i risultati futuri oltre il periodo esplicito. Relativamente alla stima del "terminal value" si è scelto il flusso dell'ultimo anno di previsione come espressione del flusso "normalizzato";

- tasso di crescita “g” di lungo periodo: 1,00%

- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 5,69%.

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. Nell’applicare tale metodo il management utilizza assunzioni, inclusa la stima dei futuri incrementi del portafoglio ordine, dei ricavi, del margine lordo, dei costi operativi, del tasso di crescita dei valori terminali, degli investimenti e del costo medio ponderato del capitale (tasso di sconto). Le previsioni dei flussi di cassa si riferiscono a condizioni correnti di esercizio dell’attività, quindi non includono flussi finanziari connessi a eventuali interventi di natura straordinaria.

È opportuno, infine, precisare che le stime ed i dati previsionali sono determinati dal management della Società sulla base dell’esperienza passata e delle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera. Tuttavia la stima del valore recuperabile della cash generating unit richiede discrezionalità e uso di stime da parte del management. La Società non può assicurare che non si verifichi una perdita di valore degli avviamenti in periodi futuri. Infatti, diversi fattori legati anche all’evoluzione del contesto di mercato potrebbero richiedere una rideterminazione del valore degli avviamenti. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un’ulteriore verifica dell’esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dalla Società .

#### ( 4 ) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali trovano allocazione nell’attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 169 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>31/12/2016</b>	<b>Increment.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2017</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d’ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	306	207	0	0	513
Immobilizzazioni in corso e acconti	75	(75)	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>539</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>671</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2017</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d’ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	299	45	0	0	344
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>457</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>502</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Incres/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31/12/2017</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7	207	0	45	169
Immobilizzazioni in corso e acconti	75	(75)	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>82</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>169</b>

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

<b>Costo storico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Incres.</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>Incres/ (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>

## ( 5 ) Partecipazioni

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Partecipazioni in imprese controllate	7.359	6.236	1.123
Partecipazioni in imprese collegate	3.133	3.133	0
<b>Totali</b>	<b>10.492</b>	<b>9.369</b>	<b>1.123</b>

Le Partecipazioni detenute dalla Società alla data del 31 dicembre 2017 sono iscritte in bilancio per complessivi 10.492 migliaia di euro.

### Partecipazioni in società controllate:

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

<b>Partecipazioni in società controllate</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2017</b>
- Valdastico immobiliare Srl	12.222	1.200	0	13.422
- (Fondo svalutazione Valdastico immobiliare Srl)	(12.222)	(500)	0	(12.722)
- 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)	(2.600)	(1.600)	0	(4.200)
- Bioagritalia Srl	966	0	0	966
- Ekotekno z.o.o.	0	2.015	0	2.015
- Balangero Scarl	0	8	0	8
- Green Piemonte Srl	443	177	0	620
- (Fondo svalutazione Green Piemonte Srl)	(443)	(177)	0	(620)
<b>Totali</b>	<b>6.236</b>	<b>1.123</b>	<b>0</b>	<b>7.359</b>

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

<b>Denominazione</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Risultato d'es.</b>	<b>% partecip.</b>	<b>Valore</b>
Valdastico imm.Srl	Segrate - via Cassanese 45	100	(147)	(393)	100,00%	700
SI Green UK Ltd	Swansea (UK), 5 New Mill Court	625	(4.652)	(384)	100,00%	0
La Torrazza Srl	Segrate - via Cassanese 45	90	2.897	441	100,00%	3.670
Bioagritalia Srl	Segrate - via Cassanese 45	99	757	237	70,00%	966
Ekotekno z.o.o.	Czestochowa (Polonia)	12	(664)	(137)	90,00%	2.015
Balangero Scarl	Quincinetto - via XXV aprile 2/15	10	10	0	81,75%	8
Green Piemonte Srl	Segrate - via Cassanese 45	40	(11)	(52)	100,00%	0
<b>Totale</b>						<b>7.359</b>

I dati relativi al Patrimonio Netto e al Risultato d'esercizio delle società si riferiscono alla data del 31 dicembre 2017.

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 5,69%.

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

- periodo esplicito del business plan: 3 anni (2018/2020);
- terminal value: i flussi di cassa futuri includono un terminal value impiegato per stimare i risultati futuri oltre il periodo esplicito. Relativamente alla stima del "terminal value" si è scelto il flusso derivanti dai flussi di cassa necessari per la gestione trentennale del post mortem
- tasso di crescita "g" di lungo periodo: 0,00%
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 5,69%.

Il risultato del test di Impairment condotto sulla controllata ha evidenziato un'ulteriore riduzione di valore dell'importo di 1.600 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 ricorda che sin dal dicembre 2009, con deliberazione n. TP 3835LV, l'Environment Agency del Regno Unito aveva autorizzato la realizzazione del nuovo impianto di discarica della volumetria complessiva di 815.000 mc.. A seguito della politica ambientale governativa, tesa a disincentivare i conferimenti di rifiuti in discarica nel Regno Unito, e della crisi che ha coinvolto, più nello specifico, il settore delle bonifiche e dello smaltimento nelle zone in cui è ubicata la discarica di SI Green UK, il management aveva valutato strade alternative per recuperare l'investimento effettuato. SI Green UK possiede, come noto, una superficie, localizzata a Morriston, molto estesa. L'area prevista per la discarica copre infatti 5,4 ha; le aree circostanti, sempre di proprietà, coprono più di 8 ettari e si trovano in prossimità di aree residenziali che prevedono un interessante sviluppo urbanistico. Per questo motivo si è preso in considerazione il progetto di un Developer di Cardiff (Edenstone Ltd), proprietario di una piccola area attigua, che ha proposto di sviluppare congiuntamente un progetto immobiliare che prevedeva 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 visto accogliere il ricorso presentato al Planning Inspectorate contro il parere del Planning Committee.

Lo scorso 11 gennaio 2018 le autorità competenti hanno concesso il nulla osta definitivo (il cosiddetto “*planning permission*”) all'avvio delle attività di sviluppo immobiliare della suddetta area, che avverrà attraverso la preliminare chiusura dell'invaso di discarica presente nell'area medesima e la successiva costruzione e vendita di 300 unità abitative, di cui una quota pari al 5% destinata a *social housing* di livello medio alto (quota ridottasi dal 10% al 5% in virtù degli alti oneri di urbanizzazione correlati).

Alla luce di ciò e sulla base del contratto sottoscritto con Edenstone Homes Ltd, che fissava in 5 milioni di sterline il valore minimo totale delle aree che la partecipata andrà a cedere progressivamente per lotti alla controparte per l'edificazione delle unità abitative, gli Amministratori ritengono che l'investimento effettuato, comprensivo anche del credito finanziario verso la partecipata medesima attualmente iscritto per un valore netto di 6.268 migliaia di euro, verrà integralmente recuperato.

Il valore recuperabile 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 scarica, 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 (2018/2025);
- Unità abitative sull'area SI Green UK: 285 (al netto del 5% riservato ad affordable house)
- tasso annuo di incremento prezzi mercato immobiliare: 4,50%;
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 4%.

Sulla base dell'Impairment test effettuato non sono emerse ulteriori svalutazioni del credito finanziario oltre quelle già iscritte negli scorsi esercizi per un importo pari a 1.785 migliaia di euro (si veda anche nota 6 successiva).

**Balangero Società Consortile r.l.:** è stata costituita in data 29 marzo 2017 dalle società Ambienthesis S.p.A. e COGEIS S.p.A., con quote rispettivamente pari al 81,75% e 18,25%, per l'esecuzione dei lavori aggiudicati da R.S.A. S.r.l. all'Associazione Temporanea d'Imprese costituita da Ambienthesis S.p.A. e COGEIS S.p.A., relativi agli interventi di bonifica e messa in sicurezza della miniera di amianto di Balangero (TO). L'importo complessivo dei lavori ammonta a circa 2,3 milioni di Euro e, al 31 dicembre 2017, risulta completato circa il 49,4% delle attività previste.

#### **Ekotekno Sp. z o.o. ("Ekotekno")**

L'acquisto della società è avvenuto in due distinti passaggi:

- in data 14 marzo 2017, si è perfezionato l'acquisto dalla Rea Dalmine S.p.A. (società correlata appartenente al Gruppo Green Holding S.p.A.) di
  - o una quota corrispondente all'80% del valore nominale del capitale sociale della società (e di un credito vantato verso la stessa per un corrispettivo di Euro 432 migliaia);
  - o del 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. zo.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.

L'operazione tra Ambienthesis e Rea Dalmine è avvenuta a fronte di un corrispettivo onnicomprensivo di Euro 2.790.000,00=, che Ambienthesis regolerà secondo la seguente modalità:

- o 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 acollo del debito cui REA risulta obbligata nei confronti di Two Trees e relativamente al quale ATH si era impegnata, congiuntamente alla stessa REA, a seguito di uno 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 (e del diritto all'acquisto del credito) detenuta da REA in Ekotekno;
- o Euro 790.000,00= da corrispondere 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.

- in data 5 giugno 2017, si è perfezionato l'acquisto dalla Two Trees Giovannini, società in nome collettivo, di
  - o un'ulteriore quota corrispondente al 10% del valore nominale del capitale sociale della società;
  - o del credito di importo nominale pari ad Euro 52.939,45= (in linea capitale e per interessi maturati sino alla data del 5 giugno 2017).

L'operazione tra Ambienthesis e Two Trees è avvenuta a fronte di un corrispettivo omnicomprendente di 250 migliaia di euro, che Ambienthesis ha già completamente pagato.

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 precisamente all'interno della Regione di Lodz, nel territorio facente capo al Comune di Bzazski (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.

Con riferimento allo stato dell'iter autorizzativo e realizzativo del progetto industriale, ricordato dell'inaspettato mancato riconoscimento del diritto a vedere inserito il proprio impianto nel "Piano Regionale dei rifiuti per gli anni 2016-2022 con estensione per gli anni 2023-2028", in data 20 luglio 2017 la partecipata aveva proposto ricorso contro la Delibera assunta al riguardo dal Consiglio Regionale di Lodz presso il Tribunale Amministrativo Regionale di Lodz.

Tale organo di primo grado a cui la partecipata aveva presentato la propria istanza, in data 15 dicembre 2017 ha dichiarato il ricorso inammissibile, indicando che nessun interesse legittimo della ricorrente sarebbe stato leso dalla Delibera assunta dall'Amministrazione Pubblica polacca stante le norme di diritto speciale applicabili.

Dall'esame delle motivazioni del provvedimento, queste ultime rese disponibili lo scorso 23 gennaio, è emerso che, secondo il Tribunale Amministrativo Regionale, la Ekotekno Sp. z o.o. non possiederebbe, nel caso specifico, alcun interesse legittimo a depositare un simile ricorso, in quanto il mancato inserimento del menzionato impianto nel nuovo Piano Regionale dei rifiuti rappresenterebbe esclusivamente una violazione di un interesse di fatto e non già di un interesse legittimo.

Inoltre, nell'assumere la suddetta decisione, il Tribunale ha considerato solo in minima parte le numerose argomentazioni, in fatto e in diritto, prodotte dalla ricorrente e non ha in alcun modo affrontato le ulteriori questioni ed eccezioni di merito dalla stessa sollevate, comprese quelle riferibili ai cosiddetti "diritti acquisiti", costituzionalmente garantiti e posseduti dalla partecipata, qui rappresentati, come già evidenziato, dall'avvenuta inclusione del costruendo impianto della Ekotekno Sp. z o.o. nel precedente Piano di gestione dei rifiuti con la qualifica di "impianto di bacino".

Da ultimo, il Tribunale non si è minimamente riferito alle argomentazioni che si basano sulla legge sui rifiuti, omettendo tutte le questioni ad essa connesse e basando invece le proprie motivazioni di fatto unicamente sulla legge edile.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto della circostanza per cui, con l'assistenza dei legali che assistono la partecipata e del consulente Prof. Wierzbowski, - massimo esperto nazionale nell'ambito della legge sul diritto edile - esistevano fondati motivi ed importanti argomentazioni giuridiche a sostegno del necessario inserimento del citato impianto nel nuovo Piano Regionale dei rifiuti, Ekotekno ha pertanto già dato mandato affinché, avver-

so la decisione assunta dal Tribunale Amministrativo Regionale, provvedessero, in data 8 febbraio 2018, a presentare apposito ricorso al Consiglio di Stato polacco.

Stante quanto sopra - nelle more della pronuncia del Consiglio di Stato (attesa tra 4/5 mesi) - la Ekotekno ha comunque provveduto, sulla scorta di un recentissimo Annuncio con il quale la Giunta Regionale del Voivodato di Łódź ha informato sulla possibilità di annunciare gli investimenti e le attività in programma nell'ambito di gestione dei rifiuti, in particolare mirati a migliorare la gestione dei rifiuti urbani, nell'ambito dei sistemi di raccolta differenziata dei rifiuti urbani, di impianti di trattamento dei rifiuti urbani, da realizzare negli anni 2018-2024 sull'area del Voivodato di Łódź, a presentare richiesta di una progettualità specifica in coerenza con il proprio sviluppo industriale e con le tendenze ultime del mercato di riferimento.

Il management ha provveduto a verificare la recuperabilità della partecipazione iscritta in bilancio per Euro 2.015 migliaia confrontando il valore contabile con i flussi finanziari a base dell'iniziativa adeguando la ponderazione del rischio di esecuzione e prolungando il timing relativo all' esecuzione del progetto di investimento.

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

- periodo esplicito del business plan: 2018/2054;
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 8,3%.

Sulla base dell'Impairment test effettuato non sono emerse svalutazioni.

Nell'ipotesi in cui non dovesse essere accolto il ricorso la scrittura privata con la parte correlata Rea Dalmine SpA presenta la condizione sospensiva che qualora la società fosse stata esclusa dall'attuale classificazione di bacino strategico, Ambienthesis SpA ha e avrà la facoltà di risolvere il contratto ed ottenere la restituzione dell'integrale importo versato, oltre al risarcimento di eventuali ulteriori danni subiti.

**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 10 aprile 2017, la Società ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale del proprio credito finanziario, pari a 1.200 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 della stessa, rappresentato ormai unicamente dal valore dell'immobile della società il cui fair value al netto dei costi di vendita è stato determinato con il supporto di una perizia redatta da un esperto indipendente.

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 500 migliaia di euro, iscritta a conto economico nella voce "Proventi/(Oneri) su partecipazioni". 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).

L'ulteriore svalutazione rispetto al precedente esercizio è anche conseguenza delle perdite conseguite da Valdastico Immobiliare S.r.l. a seguito del costo sopportato per la definizione, avvenuta nel mese di luglio del 2017, dell'accordo transattivo per 800 migliaia di euro (di cui 500 migliaia già accantonate nello scorso esercizio essendo già in corso di negoziazione alla data di redazione del bilancio al 31 dicembre 2016) con il curatore fallimentare della società Sadi Poliarchitettura s.r.l..

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 progetto redatto dal Curatore, insistendo sull'insinuazione dell'integrale credito. Il 22 aprile 2015 il Giudice Delegato ha dichiarato l'esecutività dello stato passivo, riconoscendo, oltre quanto proposto dal Curatore fallimentare nel progetto di stato passivo, anche l'ammissione in prededuzione dell'indennità di occupazione, pari ad Euro 450,00 giornalieri sino all'avvenuto rilascio dell'immobile. In data 21 luglio 2015, il Curatore aveva 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..

In data 31 luglio 2017 tra gli organi del Fallimento e Valdastico Immobiliare S.r.l., stante il condiviso interesse a comporre in via stragiudiziale ogni contesa e ogni rapporto negoziale tra le parti, è stato sottoscritto un accordo transattivo, nell'ambito del quale si è definito di comporre qualunque controversia insorta tra medesime le parti, mediante il pagamento, eseguito già in pari data, da parte di Valdastico dell'importo onnicomprensivo di Euro 800 mila a favore del Fallimento stesso. A fronte del suddetto pagamento il Fallimento ha dichiarato di essere tacitato in ogni pretesa sollevata nella causa pendente e si è obbligato a restituire a Valdastico, entro il 31 gennaio 2018, l'immobile sito in Orgiano, di proprietà di Valdastico stessa, libero da persone e nello stato di fatto in cui lo stesso si troverà a quella data.

Per quanto sopra, nel corrente bilancio consolidato 2017, è stato ulteriormente accantonato l'importo di 300 mila Euro rispetto ai 500 mila Euro già appostati nel bilancio al 31 dicembre 2016.

Si rileva che a seguito delle perdite che saranno evidenziate nel bilancio della controllata relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 Ambienthesis S.p.A., 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 2018.

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

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

<b>Partecipazioni in società collegate</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2017</b>
Daisy Srl	2.410	0	0	2.410
Barricalla Srl	723	0	0	723
Grandi bonifiche soc. consortile in liquidazione	0	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>3.133</b>	<b>0</b>	<b>0</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 raggiungendo un quantitativo complessivo smaltito a fine 2017 pari a 144.557 tonnellate di cui 136.496 tonnellate conferite da Ambienthesis. Per la sola annualità 2017 il conferito presso Daisy è stato pari a 17.933,08 tonnellate di cui 13.726 tonnellate conferite da Ambienthesis. Il rallentamento dei conferimenti in discarica, registrato nel 2017, ha causato un risultato negativo per 219 migliaia di euro.

Il valore di iscrizione della partecipazione pari a 2.410 migliaia di euro, non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente. 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 5,69%. Dal test di impairment effettuato non sono emerse svalutazioni da apportare nel valore della società.

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 hanno 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 e la procedura di liquidazione è tuttora in corso. La partecipazione è 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	3.967	(219)	50%	2.410
Grandi bonifiche SC	Via Ruini, 10- Reggio nell'Emilia	50	31	0	40%	0
Barricalla Srl	C.so Marconi, 10 - Torino	2.066	5.222	2.447	35%	723
<b>Totale</b>						<b>3.133</b>

## ( 6 ) Altre attività finanziarie

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Acconto per operazione Ekotekno		500	(500)
Crediti finanziari v/imprese controllate			
- <i>SI Green UK Ltd</i>	8.053	7.958	95
- <i>Fondo svalutazione SI Green UK Ltd</i>	(1.785)	(1.785)	0
<b>Totali</b>	<b>6.268</b>	<b>6.673</b>	<b>(405)</b>

Il credito pari ad 500 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 era relativo all'acconto versato per l'operazione di acquisto della partecipazione in 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.. L'importo di 8.053 migliaia di euro (7.144 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 7.211 migliaia di euro per capitale oltre ad interessi per 842 migliaia di euro è stato svalutato, già negli scorsi esercizi, a seguito dei risultati del test di impairment effettuato 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	31/12/2016	incremento	Decr.	31/12/2017	Variazione
TFR e altri disall. IAS	113	0	(23)	90	(23)
Perdite fiscali riportabili	6.553	0	0	6.553	0
Compensi amministratori	56	0	(56)	0	(56)
Costi non di competenza	129	0	(129)	0	(129)
Acc. fondi rischi ed oneri	4.566	0	(52)	4.514	(52)
Differenze cambi	329	285	0	614	285
Sval. Inv. immobiliari	6.330	1.380	0	7.710	1.380
<b>Totale</b>	<b>18.076</b>	<b>1.665</b>	<b>(260)</b>	<b>19.481</b>	<b>1.405</b>

Le imposte anticipate hanno avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	31/12/2016	incremento	decremento	31/12/2017	Variazione
TFR e altri disallineamenti IAS	27	0	(5)	22	(5)
Perdite fiscali riportabili	1.573	0	0	1.573	0

Compensi amministratori	13	0	(13)	0	(13)
Costi non di competenza	36	0	(36)	0	(36)
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	1.203	0	(15)	1.188	(15)
Differenze cambi	79	68	0	147	68
Svalutazione investimenti immobiliari	1.519	331	0	1.850	331
<b>Totale</b>	<b>4.450</b>	<b>399</b>	<b>(69)</b>	<b>4.780</b>	<b>330</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 industriale 2018-2020 predisposto dalla Società.

Nel corso del corrente esercizio sono maturate ulteriori perdite fiscali in capo alla società per un ammontare pari a 670 migliaia di euro e, analogamente a quanto già fatto anche nel 2015, non si è proceduto ad accantonare ulteriori imposte anticipate. Pertanto ammontano a 5.166 migliaia di euro le perdite complessive illimitatamente riportabili per cui non si è provveduto ad iscrivere il beneficio fiscale, determinato con l'aliquota del 24%, pari a 1.239 migliaia di euro.

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 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	(2)
Utilizzo imposte anticipate a conto economico	(69)
Imposte anticipate dell'esercizio	401
<b>Totale</b>	<b>330</b>

La movimentazione del precedente esercizio è invece stata la seguente:

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>

## ( 8 ) Altre attività

Le altre attività non correnti, pari a 137 migliaia di euro, sono così composte:

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Risconti attivi	125	278	(153)
Depositi cauzionali	12	11	1
<b>Totali</b>	<b>137</b>	<b>289</b>	<b>(152)</b>

I risconti attivi si riferiscono alla quota di competenza successiva al 31 dicembre 2017 del canone pluriennale corrisposto dalla Società per la locazione di un magazzino.

## ATTIVITA' CORRENTI

### ( 9 ) Rimanenze

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Materie prime sussidiarie e di consumo	10	10	0
<b>Totali</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

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

### ( 10 ) Crediti Commerciali

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
(Terzi)	13.228	20.642	(7.414)
Gruppo	15.922	16.565	(643)
<b>Totale</b>	<b>29.150</b>	<b>37.207</b>	<b>(8.057)</b>

I crediti commerciali compresi tra le attività correnti ammontano a 29.150 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. (oggi incorporata in REA DALMINE S.p.A.).

Tra i Crediti Commerciali risulta iscritto l'importo di 4.690 migliaia di euro, al netto dell'effetto dell'attualizzazione pari a 240 migliaia di euro, vantato nei confronti della correlata TR Estate Due S.r.l. (oggi incorporata in REA DALMINE S.p.A.) riferito al residuo 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.

Gli Amministratori, con riferimento al residuo credito di 4.690 migliaia di Euro (oltre IVA), ricordano 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 che prevede l'incasso del credito in 5 rate annuali a partire dal 2018 senza il riconoscimento di interessi. Ambienthesis ha, pertanto, provveduto ad aggiornare il credito in oggetto, al netto della quota il cui incasso è previsto entro la fine dell'esercizio 2018, per un valore pari a 1.500 migliaia di euro.

Tra i crediti commerciali è anche compreso un credito dell'importo di 423 migliaia di euro nei confronti di Milanosesto S.p.A. che sta sviluppando il progetto di riqualificazione della nota Area Ex Falck, in Sesto San Giovanni, per insediarsi, tra le altre cose, la "Città della Salute e della Ricerca". Ambienthesis S.p.A. è subentrata a Grandi Bonifiche s.c.a.r.l. (ora in liquidazione), di cui è socia, nell'appalto concluso con Milanosesto relativo alla bonifica dell'Area Ex Falck: prima essa operava sul cantiere come sub-appaltatrice, con un rapporto mediato dalla predetta società consortile Grandi Bonifiche, poi ha accettato di proseguire sostanzialmente le stesse attività con un rapporto diretto con la committente principale Milanosesto. La committente Milanosesto, già inadempiente verso Grandi Bonifiche si è poi resa inadempiente anche verso Ambienthesis, che vantava un credito per sorte capitale di Euro 9.517 migliaia. Pur di ristabilire un rapporto non-conflittuale con Milanosesto, nell'ottica della miglior conduzione dell'appalto, Ambienthesis si è determinata a definire transattivamente i compensi delle opere già rese, accordando una riduzione di 750 migliaia di euro sulla base di due assunzioni: (i) che la committente onorasse il debito verso Grandi Bonifiche (la quale, con la relativa provvista, avrebbe potuto pagare la sub-appaltatrice Ambienthesis per la prima fase mediata della commessa); (ii) che la committente onorasse con regolarità e precisione i successivi pagamenti per la seconda fase diretta della commessa, come stabiliti dall'art. 3 dell'accordo transattivo del 9 maggio 2017. Milanosesto si è resa inadempiente di entrambi gli accordi transattivi sia con Grandi Bonifiche, sia con Ambienthesis. Non per nulla, i termini dei pagamenti erano stati previsti dalle parti come essenziali eppure sono stati sistematicamente disattesi da Milanosesto. Pertanto, Ambienthesis ha citato in giudizio Milanosesto per chiedere il pagamento della residua somma di 422 migliaia di euro oltre al riconoscimento della riduzione operata (750 migliaia di euro oltre ad IVA).

Tra i Crediti Commerciali risulta inoltre iscritto un credito di 5.677 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, in data 13.04.2017, hanno depositato il sesto progetto di stato passivo e, con riferimento alla posizione Ambienthesis, hanno proposto l'ammissione dell'intero credito Euro 2.262.928 per capitale e Euro 1.747 a titolo di interessi, escludendo la natura prededucibile del credito non potendo le prestazioni rese essere ricondotte ad alcuna delle fattispecie contemplate dall'art. 3, comma 1 ter, D.L. 347/2003 ed in particolare ad alcuna delle prescrizioni di cui al DPCM 14 marzo 2014.

In data 20.04.2017, Ambienthesis ha depositato una memoria contenente alcune osservazioni al progetto di stato passivo depositato dai Commissari Straordinari, chiarendo alcuni aspetti ed insistendo, anche sulla base di

una perizia di parte, per l'accoglimento della domanda formulata dalla creditrice e volta a riconoscere al credito natura prededucibile.

In data 07.06.2017, avanti a Giudice Delegato, si è tenuta l'udienza di verifica dello stato passivo e di verifica della posizione creditoria di Ambienthesis SpA. In data 30.06.2017, il Giudice Delegato ha dichiarato esecutivo lo stato passivo di Ilva SpA ed i Commissari Straordinari ne hanno dato notizia con comunicazione ex art 97 Legge Fallimentare in data 19.09.2017. Con tale provvedimento il Giudice ha confermato l'ammissione dell'intero credito al chirografo, escludendo la natura prededucibile dello stesso.

Ambienthesis SpA, in data 19.10.2017, ha depositato avanti il Tribunale di Milano ricorso in opposizione allo stato passivo ex art. 98 Legge Fallimentare domandando al Collegio di disporre l'ammissione di Ambienthesis SpA al passivo della procedura di amministrazione straordinaria Ilva SpA in epigrafe instaurata nei confronti della società Ilva S.p.a. per Euro 2.264.675 in prededucazione, oltre interessi moratori (calcolati ai sensi del D.Lgs. 231/2002 in quanto trattasi di crediti derivanti da rapporti tra imprese) sul capitale dovuto, dalla scadenza sino alla data di ammissione all'amministrazione straordinaria.

La causa è stata assegnata alla sezione II del Tribunale di Milano – RG 50887/2017 e la prima udienza di comparizione delle parti è stata fissata per il giorno 22.5.2018.

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

Descrizione	31/12/2016	Utilizzo/rilascio	acc.to esercizio	31/12/2017
Fondo svalutazione crediti	(2.807)	0	(23)	(2.830)
<b>Totale</b>	<b>(2.807)</b>	<b>0</b>	<b>(23)</b>	<b>(2.830)</b>

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

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>

L'utilizzo dello scorso esercizio era 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

Attività per imposte correnti	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Credito IRES	129	0	129
Credito IRAP	145	0	145
Credito IRES a rimborso	91	275	(184)
<b>Totale</b>	<b>365</b>	<b>275</b>	<b>90</b>

Le attività per imposte correnti ammontano a 365 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.

I crediti IRES ed IRAP sono relativi agli acconti di imposta versati da Ambienthesis nel corso dell'esercizio.

La voce "Credito IRES a rimborso" espone il residuo credito rilevato nei precedenti esercizi per l'istanza di rim-

borso IRES per deduzione IRAP relativa ai costi del personale dal 2007 al 2011 (art. 2 Dl. 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 sono tutti vantati verso parti correlate, pari a 6.865 migliaia di euro hanno la seguente composizione:

<b>Debitore</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
<i>Controllanti</i>			
- Blue holding S.p.A.	157	154	3
<i>Controllate</i>			
- Green Piemonte	146	0	146
- SI Green UK	29	28	1
- Valdastico immobiliare	2.733	3.030	(297)
- Ekotekno Sp.z.o.o.	1.257	0	1.257
<i>Collegate</i>			
- Grandi bonifiche	755	0	755
- Daisy s.r.l.	1.788	1.755	33
<b>Totale</b>	<b>6.865</b>	<b>4.967</b>	<b>1.898</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 55 migliaia di euro in quanto oggetto di rinuncia in data 29 marzo 2018 per coprire le perdite registrate dalla società controllata.

La recuperabilità del credito vantato nei confronti di Grandi Bonifiche Scarl in liquidazione per 755 migliaia di euro è riferibile all'incasso che la partecipata dovrà effettuare nei confronti della società Milanosesto in riferimento alla quale si rinvia a quanto commentato nella precedente Nota (10).

## ( 13 ) Altre attività

Le altre attività correnti ammontano a 1.330 migliaia di euro e sono composte come segue:

<b>Altre attività a breve termine</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Crediti v/dipendenti per anticipi	4	6	(2)
INAIL c/anticipi	16	17	(1)
Crediti diversi verso erario	43	44	(1)
Anticipi a fornitori	444	1	443
Crediti per consolidato fiscale	191	99	92
Crediti diversi	42	22	20
Credito IVA	229	0	229
INPS c/anticipi	0	57	(57)
Ratei e risconti attivi	361	263	98

<b>Totale</b>	<b>1.330</b>	<b>509</b>	<b>821</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.

Gli anticipi a fornitori pari a 444 migliaia di euro si riferiscono per 264 migliaia di euro agli anticipi erogati alla società controllata Balangero in merito alla commessa di bonifica in corso e, per 82 migliaia di euro ad anticipi erogati alla controllante Green Holding S.p.A. in relazione al contratto di servizi in essere.

#### (14) Disponibilità liquide ed equivalenti

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Banche c/c attivi	964	3.132	(2.168)
Cassa	7	3	4
<b>Totale</b>	<b>971</b>	<b>3.135</b>	<b>(2.164)</b>

Le disponibilità liquide ed equivalenti di 971 migliaia di euro comprendono attività finanziarie esigibili a vista.

#### (15) Attività non correnti destinate alla vendita

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Area Casei Gerola	9.700	0	9.700
<b>Totali</b>	<b>9.700</b>	<b>0</b>	<b>9.700</b>

La voce accoglie il valore dell'area di Casei Gerola di cui si è già riferito nella precedente Nota (2) in relazione alla quale gli amministratori ritengono di poter concludere un'operazione di vendita entro l'esercizio successivo.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA <i>Valori in migliaia di euro</i>	31.12.2017	DI CUI PARTI CORRELATE	31.12.2016	DI CUI PARTI CORRELATE
A. Cassa	7	0	3	0
B. Altre disponibilità liquide	964	0	3.132	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>971</b>	<b>0</b>	<b>3.135</b>	<b>0</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>6.865</b>	<b>6.865</b>	<b>3.767</b>	<b>3.767</b>
F. Debiti bancari correnti	(5.567)	0	(3.480)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	(397)	0

H. Altri debiti finanziari correnti	(5)	0	(72)	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(5.572)</b>	<b>0</b>	<b>(3.949)</b>	<b>0</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>2.264</b>	<b>6.865</b>	<b>2.953</b>	<b>3.767</b>
K. Debiti bancari non correnti	0	0	(295)	0
L. Obbligazioni emesse	0	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	0	0	(15)	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(310)</b>	<b>0</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>2.264</b>	<b>6.865</b>	<b>2.643</b>	<b>4.967 3.767</b>

Per ciò che attiene alla misura dell'indebitamento finanziario è necessario sottolineare come la posizione finanziaria netta complessiva permanga in area positiva, risultando al 31 dicembre 2017 pari a 2.264 migliaia di euro.

## 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 31/12/17 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		6.268			6.268
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>					
Crediti commerciali		29.150			29.150
Disponibilità liquide ed equivalenti		971			971
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie		6.865			6.865
<b>TOTALE ATTIVO</b>	-	<b>43.254</b>	-	-	<b>43.254</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a lungo termine	-			0	-
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
Passività finanziarie a breve termine	5		5.562	5	5.572
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine					-
Altre Passività			4.839		4.839
Debiti Commerciali			38.547		38.547
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>5</b>	-	<b>48.948</b>	<b>5</b>	<b>48.958</b>

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			5.386		5.386
Debiti Commerciali			43.256		43.256
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>24</b>	-	<b>52.866</b>	<b>11</b>	<b>52.901</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	31.12.2017			31.12.2016		
	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	(5)	-	(5)	(10)	(14)	(24)
Banco Popolare	(5)	-	(5)	(10)	(14)	(24)
Finanziamenti	(296)	-	(296)	(298)	(297)	(596)
Banco Popolare	(296)	-	(296)	(290)	(297)	(596)

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-17	Scadenza	Durata	Rata	Tasso pagato
Strumenti finanziari derivati						
Banco Popolare - Ecoitalia	4.000.000	226.923	30-set-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	4,15%
Finanziamenti						
Banco Popolare - Ecoitalia	11.800.000	294.744	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-16	Scadenza	Durata	Rata	Tasso pagato
Strumenti finanziari derivati						
Banco Popolare - Ecoitalia	4.000.000	529.487	30-set-18	144 mesi	trimestrale (31-3, 30-6, 30-9, 31-12)	4,15%
Finanziamenti						
Banco Popolare - Ecoitalia	11.800.000	589.480	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 31.12.2017	Utile o Perdita		Patrimonio Netto	
	+ 25 bps	- 25 bps	+ 25 bps	- 25 bps
Strumenti finanziari derivati	1	(1)	1	(1)
Finanziamenti	(1)	1	(1)	1
TOTALE	0	(0)	0	(0)

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)	-
TOTALE	(25)	23	1	-

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 31.12.2017	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	(38.547)	(38.547)	-	-	-	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	(5)	(4)	(1)	-	-	-	-	-
Banca Popolare	(5)	(4)	(1)	-	-	-	-	-
Finanziamenti a breve termine	(296)	(148)	(148)	-	-	-	-	-
Banca Popolare	(296)	(148)	(148)	-	-	-	-	-
Passività finanziarie a breve termine	(5.276)	(5.276)	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(44.124)</b>	<b>(43.975)</b>	<b>(149)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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)	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(47.414)</b>	<b>(46.945)</b>	<b>(166)</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Alla data del 31 dicembre 2017 ATH aveva a disposizione linee di credito per 12.012 migliaia di Euro, utilizzate per 8.561 migliaia di Euro, cui si andavano ad aggiungere 2.720 migliaia di Euro per la linea di factoring, non in utilizzo.

## 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 31.12.2017	Saldo	A scadere 0-30 giorni	31-60 giorni	61-180 giorni	181-365 giorni	oltre 365 giorni	Svalutazioni individuali	
Ambienthesis	29.150	15.757	1.590	1.679	2.967	1.523	8.465 -	2.830
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>29.150</b>	<b>15.757</b>	<b>1.590</b>	<b>1.679</b>	<b>2.967</b>	<b>1.523</b>	<b>8.465 -</b>	<b>2.830</b>

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
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>37.207</b>	<b>19.115</b>	<b>1.627</b>	<b>4.607</b>	<b>4.871</b>	<b>4.151</b>	<b>5.643 -</b>	<b>2.807</b>

Al 31 dicembre 2017 non ci sono garanzie concesse da terzi. Nel precedente esercizio risultavano pari a 2 migliaia di euro, prevalentemente nella forma di fidejussioni bancarie, a fronte delle partite creditorie verso controparti terze.

## **( 16 ) PATRIMONIO NETTO**

Nella tabella che segue viene indicata la composizione del Patrimonio Netto della Società che alla data del 31 dicembre 2017 ammonta a 47.725 migliaia di euro:

Voci del patrimonio netto	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Capitale sociale	48.204	48.204	0
Riserva sovrapprezzo azioni	4.393	10.190	(5.797)
Riserva legale	1.733	1.733	0

Riserva FTA	(279)	(279)	0
Differenza netta di fusione	0	0	0
Riserva utili perdite attuariali IAS 19	(81)	(71)	(10)
Utili (perdite) esercizio precedente	0	0	0
Riserva azioni proprie	(2.495)	(2.495)	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.750)	(5.797)	2.047
<b>Totali</b>	<b>47.725</b>	<b>51.485</b>	<b>(3.760)</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	31/12/2017	composizione		
		Apporti dei soci	Utili	Altra natura
Capitale sociale	48.204	21.783	10.513	15.908
Riserva sovrapprezzo azioni	4.393	4.393	0	0
Riserva legale	1.733	0	1.733	0
Riserva FTA	(279)	0	0	(279)
Riserva utili perdite attuariali IAS 19	(81)	0	0	(81)
Riserva azioni proprie	(2.495)	0	(2.495)	0
<b>Totali</b>	<b>51.475</b>	<b>26.176</b>	<b>9.751</b>	<b>15.548</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	4.393	0	4.393	0
Riserva legale	0	0	1.733	0	0
Riserva utili perdite attuariali	(81)	0	0	0	0
Utili (perdite) esercizio precedente	0	0	0	3.739	0
<b>Totali</b>	<b>(81)</b>	<b>4.393</b>	<b>49.937</b>	<b>15.827</b>	<b>0</b>

Alla data del 1 gennaio 2017 il capitale sociale era costituito da 92.700.000 azioni ordinarie per un controvalore di 48.204 migliaia di euro; al 31 dicembre 2017 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 2017, 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

### ( 17 ) Passività finanziarie a lungo termine

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Passività finanziarie a lungo termine	0	300	(300)
Fair Value derivati IRS	0	10	(10)
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>(310)</b>

Non ci sono debiti bancari aventi scadenza oltre i prossimi 12 mesi.

### ( 18 ) Fondi per rischi ed oneri

Fondi per rischi ed oneri	31/12/2016	accantonamento	Utilizzo	31/12/2017	Variazione
Fondo oneri futuri (indennità meritocratica)	79	26	77	28	(51)
Fondo rischi ed oneri futuri	4.546	0	31	4.515	(31)
Fondo controversie legali	21	0	21	0	(21)
Fondo per contenzioso fiscale	116	426	0	542	426
<b>Totali</b>	<b>4.762</b>	<b>452</b>	<b>129</b>	<b>5.085</b>	<b>323</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 28 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 degli scorsi esercizi in merito ad un contenzioso con l'INPS in cui è coinvolta la Società stessa.

L'ulteriore accantonamento di 4.475 migliaia di euro è relativo, quanto a 199 migliaia di euro al residuo di quanto accantonato dalla società nello scorso esercizio 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 4.276 migliaia di euro (comprensivo di spese legali per 31 migliaia di euro) è stato accantonato in occasione della redazione del bilancio dello scorso esercizio 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, comprensiva di interessi e competenze (quota capitale pari ad Euro 2.435.638).

Avverso la predetta sentenza n. 3188/2017 della Suprema Corte, avente efficacia di giudicato, Ambienthesis ha proposto, in parallelo tra loro, ricorso per revocazione straordinaria ex art. 391 bis c.p.c., fondato sulla errata percezione dei fatti accertati nei precedenti giudizi di merito, e ricorso alla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo, per violazione da parte dello Stato italiano del diritto alla proprietà ed al rispetto dei beni, come sancito dall'art. 1, prot. 1, della Convenzione per la salvaguardia dei diritti dell'uomo e delle libertà fondamentali.

Il 6 febbraio 2018 presso la Corte di Cassazione si è tenuta l'udienza camerale non partecipata a porte chiuse in cui la Corte ha esaminato il ricorso di Ambienthesis senza la presenza dei difensori, riservandosi di comunicare tramite la cancelleria la propria decisione. La Società è in attesa di ricevere gli esiti dell'udienza che dovrebbero pervenire entro 3-6 mesi.

Il **Fondo contenzioso fiscale** è iscritto per complessive 542 migliaia di euro, già al netto di una cartella pagata nel corso 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 2014 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 e la società si è costituita in giudizio. Con istanza congiunta con l'Agenzia delle Entrate, la società all'udienza dello scorso 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. Su invito del presidente della sezione 21 della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia la società ha fatto presente (depositando una memoria) che la conciliazione con l'Ufficio non è andata a buon fine ed ora si è in attesa della fissazione dell'udienza.

In data 17 maggio 2016 la società ha ricevuto l'intimazione di pagamento n. T9DIPPN00346/2016 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. La Commissione Tributaria Provinciale di Milano con sentenza n. 5848/2017 depositata il 16.10.17 ha accolto il ricorso dell'Ambienthesis e, allo stato, l'ufficio deve ricalcolare l'importo dovuto in pendenza di giudizio.

- 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 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 e, 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 conciliazione con l'Ufficio non è andata a buon fine.

Con sentenza n. 3592/2017 depositata il 14 settembre 2017 la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia ha annullato in toto gli avvisi di accertamento per l'es 2004- 2005 in quanto ha rilevato l'illegittimità del raddoppio dei termini operata dall'ufficio per inesistenza del reato presupposto dall'Ufficio (mancata iscrizione all'Albo Nazionale Gestori Ambientali) e per la mancata produzione agli atti della denuncia penale, mentre per gli esercizi 2006 e 2007 ha annullato le riprese relative ai costi da reato. La società ha proposto ricorso in Cassazione limitatamente alla parte ad essa soccombente correlata ad alcuni costi infragruppo per gli es 2006-2007 in relazione ai quali si è reso necessaria l'integrazione dell'accantonamento del fondo per 426 migliaia di euro; l'Ufficio ha proposto ricorso in Cassazione relativamente agli avvisi di accertamento per l'es 2004-2005 e agli avvisi per l'es 2006-2007 per le riprese da costi da reato. Ad oggi pendono i termini per la società di proporre il proprio controricorso in Cassazione.

- 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 e, 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. La conciliazione con l'Ufficio non è andata a buon fine. Con sentenza n. 4887/2017 depositata il 19.7.17 la Commissione tributaria provinciale di Milano ha respinto il ricorso dell'Ambienthesis Spa condannandola al pagamento delle spese di lite per € 2.000.

La società ha proposto appello dinanzi la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia per fatto sopravvenuto in quanto la sentenza n. 3592/2017 depositata il 14 settembre 2017 (di cui al punto sopra) che riguarda gli avvisi di accertamento prodromici, ha rideterminato la pretesa iniziale. Ad oggi si è in attesa della fissazione dell'udienza.

- 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 77,5 milioni di euro (55,5 milioni di euro nel 2016) 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 (notifiche 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:

### **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. Ad oggi sono ancora pendenti i termini per l'Ufficio di proporre appello stante la sospensione ex lege prevista dall'art.11 c. 9 D.L 50/2017.

\*\*\*

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. Ad oggi sono ancora pendenti i termini per l'Ufficio di proporre appello stante la sospensione ex lege prevista dall'art.11 c. 9 D.L 50/2017.

\*\*\*

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. L'Ufficio ha rigettato il reclamo della società. Ambienthesis si è costituita in giudizio. La Commissione Tributaria Provinciale di Varese con sentenza n.541/2017 depositata il 4.12.17 ha accolto le doglianze della società. Ad oggi pendono i termini per l'Ufficio di proporre appello.

\*\*\*

In data 13.6.2017 ATH ha ricevuto l'avviso di liquidazione N. 2015/001/SC/000001927/0/001 con cui l'Ufficio richiede l'importo complessivo di € 760.088 concernente l'imposta di registro su sentenza di condanna. n. 000001927/2015 emessa dal Tribunale Civile Ordinario di Milano nella causa che vedeva contrapposte AMBIENTHESIS Spa e TR. ESTATE DUE Srl in liquidazione (oggi incorporata in REA DALMINE S.p.A.).

Avverso l'avviso de quo, la società ha proposto ricorso lamentando la mancata applicazione del principio di alternatività Iva/registro in quanto l'Ufficio tassa le somme di condanna della sentenza in misura proporzionale pari al 3% e non a tassa fissa. Infatti l'Ufficio avrebbe dovuto applicare il principio di alternatività Iva /registro dal momento che le operazioni sottese alle somme di condanna sono soggette ad Iva (opere di bonifica, interessi e costi da mutuo e da factor). In data 20.2.2018 è stata depositata la sentenza n.782/2018 con cui la Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha respinto il ricorso della società (Si fa presente che ciò non comporta alcun

esborso per la società per quanto si dirà al punto successivo circa la cartella di pagamento inerente la riscossione dell'avviso di cui qui trattasi). Ad oggi pendono i termini per la società di proporre appello.

\*\*\*\*

In data 10.11.2017 ad ATH è stata notificata una cartella di pagamento con cui l'Ufficio richiede l'importo complessivo di € 1.017.782 concernente imposte, sanzioni, spese di notifica e oneri di riscossione relativi alla riscossione dell'avviso di liquidazione N. 2015/001/SC/000001927/0/001 (di cui al punto precedente).

La società ha impugnato la cartella perché sbagliata negli importi a titolo di imposta (€ 760.088) per quanto già sopra argomentato, ma anche per vizi propri della stessa. Ad oggi si è in attesa della fissazione dell'udienza.

Come già anticipato al punto precedente ciò non comporta alcun esborso per la società in quanto la coobbligata ha ottenuto la dilazione del pagamento dell'importo iscritto a ruolo e sta regolarmente adempiendo ai versamenti secondo le dovute scadenze.

\*\*\*\*\*

Nel settembre 2017 ATH riceveva alcuni atti di contestazione sanzioni emesse dall'Ufficio in quanto a suo dire la società su delle fatture di prestazioni di servizi aveva applicato l'aliquota Iva al 10% anziché al 22%.

Essendo tali atti di importo inferiore a 20.000 euro la società per ogni atto ha proposto reclamo in quanto le prestazioni di servizi in discorso sono connesse indissolubilmente ai lavori di bonifica svolte dalla società, motivo per il quale alle predette prestazioni di servizi si applicava l'aliquota Iva del 10%. L'Ufficio ha rigettato il reclamo. La società si è costituita in giudizio dinanzi la commissione tributaria provinciale di Milano. Ad oggi si è in attesa della fissazione dell'udienza.

### **Programma di riorganizzazione aziendale**

A seguito di 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..

Alla data del 31 dicembre 2017 il suddetto procedimento, che prevedeva la possibilità di ottenere la messa in mobilità su base volontaria, ha visto l'adesione 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 autorizzata sino al 31 dicembre 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.

Si fa presente che, alla luce di quanto sopra indicato, gli impatti economici e finanziari della procedura di mobilità, terminata il 30 giugno 2017, non sono quindi significativi e che, nel corso del 2017, una sensibile ripresa delle attività ha limitato l'utilizzo della Cassa Integrazione Straordinaria che si è chiusa al 31 dicembre 2017 con un utilizzo di 4.845 ore.

## ( 19 ) Fondo per benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività non correnti per complessivi 978 migliaia di euro.

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Fondo TFR	978	979	(1)
<b>Totale</b>	<b>978</b>	<b>979</b>	<b>(1)</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:

Fondo TFR	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Fondo esercizio precedente	979	1.047	(68)
Quota maturata e stanziata a conto economico	323	312	11
Anticipi, liquidazioni	(27)	(101)	74
Trasferimento a fondi di previdenza integrativa	(298)	(295)	(3)
Componente attuariale	8	15	(7)
Imposta sostitutiva rivalutaz.	(3)	(3)	0
Attualizzazione	(4)	4	(8)
<b>Totale</b>	<b>978</b>	<b>979</b>	<b>(1)</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	
	31/12/2017	+ 1%	- 1%	+ 0,25 %	- 0,25 %	+ 0,25 %	- 0,25 %
Fondo benefici ai dipendenti	978	973	983	990	966	959	997

Il Service cost previsto per l'anno 2017 è pari a zero e la "duration" è invece pari a 8,4 anni.

### ( 20 ) Passività per imposte differite

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Fondo imposte differite	677	708	(31)
<b>Totale</b>	<b>677</b>	<b>708</b>	<b>(31)</b>

Il fondo imposte differite, pari a 677 migliaia di euro, accoglie gli accantonamenti delle imposte per componenti positivi imputati a conto economico, ma tassabili in esercizi successivi.

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

Descrizione	31/12/2016	incremento	decremento	31/12/2017	Variazione
Interessi di mora	210	0	0	210	0
Leasing	2.356	0	(112)	2.244	(112)
<b>Totale</b>	<b>2.566</b>	<b>0</b>	<b>(112)</b>	<b>2.454</b>	<b>(112)</b>

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

Descrizione	31/12/2016	incremento	decremento	31/12/2017	Variazione
Interessi di mora	50	0	0	50	0
Leasing	658	0	(31)	627	(31)
<b>Totale</b>	<b>708</b>	<b>0</b>	<b>(31)</b>	<b>677</b>	<b>(31)</b>

La movimentazione dello scorso esercizio era invece stata la seguente:

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>

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

### ( 21 ) Altre passività non correnti

Altre passività	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debito per conciliazione giudiziale	0	1.887	(1.887)
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>1.887</b>	<b>(1.887)</b>

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

### Passività correnti

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

Passività finanziarie a breve termine	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Passività bancarie a breve termine	5.166	3.412	1.754
Debiti verso società di factoring e altri finanziatori	0	126	(126)
Fair value derivati IRS	5	14	(9)
FCE Bank	5	0	5
Banco Popolare (ex Ecoitalia Srl)	295	0	295
Interessi passivi	101	0	101
<b>Totali</b>	<b>5.572</b>	<b>3.552</b>	<b>2.020</b>

Le passività finanziarie a breve termine pari a 5.572 migliaia di euro (3.552 migliaia di euro al 31 dicembre 2016) sono composte da debiti verso banche per 5.166 migliaia di euro e dal Fair Value del contratto derivato (IRS) sottoscritto con finalità di copertura per complessivi 5 migliaia di euro.

La voce comprende anche le ultime quote a breve termine dei debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano complessivamente a 295 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 semestrale, tasso medio Euribor 3 mesi più 90 punti percentuali (0,90%) ed avente scadenza al 3 ottobre 2018.

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

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

Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
FCE Bank	0	6	(6)
Banco Popolare (ex Ecoitalia Srl)	0	290	(290)
Interessi passivi	0	101	(101)
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>397</b>	<b>(397)</b>

Ambientthesis non ha alla data di chiusura del presente bilancio passività finanziarie a lungo termine

### ( 24 ) Debiti commerciali

Debiti verso fornitori	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Fornitori Italia	17.381	18.982	(1.601)
Fornitori Estero	869	724	145
Fornitori Gruppo	20.297	23.550	(3.253)
<b>Totali</b>	<b>38.547</b>	<b>43.256</b>	<b>(4.709)</b>

I debiti verso fornitori Italia comprendono fatture da ricevere per l'importo di 1.823 migliaia di euro (4.374 migliaia di euro nel 2016), mentre quelli verso fornitori Estero comprendono 59 migliaia di euro per fatture da ricevere (99 migliaia di euro nel 2016).

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.

### ( 25 ) Anticipi

Gli anticipi ricevuti da clienti per attività di bonifica e smaltimento al 31 dicembre 2017 ammontano a:

Anticipi da clienti	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Anticipi da clienti	486	0	486
<b>Totali</b>	<b>486</b>	<b>0</b>	<b>486</b>

### ( 26 ) Passività per imposte correnti

Debiti tributari	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debito IRES	0	141	(141)
Debito IRAP	0	145	(145)
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>286</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".

### ( 27 ) 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:

<b>Altre passività</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per altre imposte e ritenute	2.118	2.750	(632)
Debiti v/istituti di previdenza e assistenza	406	365	41
Debiti verso dipendenti, sindaci e amministratori e altri	1.541	1.360	181
Debito verso Comune di Orbassano	223	802	(579)
Debiti per consolidato fiscale	272	52	220
Ratei e risconti passivi	279	57	222
<b>Totali</b>	<b>4.839</b>	<b>5.386</b>	<b>(547)</b>

Tra i debiti per altre imposte e ritenute è ricompreso per 1.887 migliaia di euro l'ammontare delle rate scadenti entro i prossimi 12 mesi a saldo di quanto dovuto a seguito della sottoscrizione, nel corso del 2015, dell'accordo di definizione complessiva dei conteziosi 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).

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 2017 ed a retribuzioni differite (ferie, permessi, ROL) maturate dai dipendenti alla data del 31 dicembre 2017, 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 223 migliaia di euro.

### Informazioni sul Conto Economico

#### ( 28 ) RICAVI

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Bonifiche	14.397	31.701	(17.304)
Servizi di trasporto, smaltimento e stoccaggio	39.651	42.803	(3.152)
Prestazioni diverse	4.534	2.664	1.870
<b>Totale</b>	<b>58.582</b>	<b>77.168</b>	<b>(18.586)</b>

I ricavi, tutti relativi a clienti italiani, evidenziano una riduzione rispetto allo scorso esercizio pari a 18.586 migliaia di euro, riferibili principalmente alla riduzione dei ricavi per bonifiche.

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

La contrazione nell'ammontare dei ricavi di vendita è perlopiù dovuta ad una procrastinazione dell'avvio e dello sviluppo di alcune nuove commesse nel settore di business delle "Bonifiche Ambientali" e ad una flessione delle attività di intermediazione nell'area di business "Smaltimento, trasporto e stoccaggio rifiuti"; di contro, si segnala la buona performance fatta registrare dai ricavi rivenienti dall'area di business "Costruzioni ed engineering", che superano le 2.400 migliaia di Euro grazie all'avvio di nuovi lavori di approntamento impiantistico del nuovo invaso di discarica presso la società collegata Barricalla S.p.A..

La componente non ricorrente, negativa per 750 migliaia di euro, è riferita alla riduzione straordinaria del corrispettivo contrattuale accordata da Ambienthesis a Milanosesto S.p.A. anche al fine di creare le condizioni di un nuovo possibile affidamento.

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:

<b>Altri ricavi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi e proventi diversi	17	2	15
Sopravvenienze attive	159	117	42
Recuperi spese da compagnie assicurative	9	110	(101)
<b>Totali</b>	<b>185</b>	<b>229</b>	<b>(44)</b>

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

## **( 29 ) COSTI OPERATIVI**

La composizione delle principali voci è la seguente:

<b>Costi operativi</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	2.520	3.181	(661)
Prestazioni di servizi	47.211	61.340	(14.129)
Costo del lavoro	6.228	5.939	289
Altri costi operativi ed accantonamenti	2.216	5.184	(2.968)
Ammortamenti e svalutazioni	2.921	2.457	464
<b>Totali</b>	<b>61.096</b>	<b>78.101</b>	<b>(17.005)</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Reagenti	572	620	(48)
Commesse ambiente	204	609	(405)
Materie sussidiarie	364	874	(510)
Materiali per automezzi	269	289	(20)
Materiali per manutenzioni	372	286	86
Materiali per officina	7	0	7
Materiali per laboratorio chimico	174	144	30
Materiali accessori ai servizi	40	146	(106)
Altri materiali	257	162	95
Acquisti vari	261	51	210
<b>Totali</b>	<b>2.520</b>	<b>3.181</b>	<b>(661)</b>

## Prestazioni di servizi

I costi per servizi sono riassumibili nella seguente tabella:

Prestazioni di servizi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Costi smaltimento e trasporti rifiuti	15.073	19.198	(4.125)
Altri servizi	8.210	12.663	(4.453)
Servizi operativi da società del gruppo	14.123	20.540	(6.417)
Manutenzioni e riparazioni	1.237	1.134	103
Consulenze e prestazioni	1.395	1.277	118
Compensi amministratori e contributi	143	163	(20)
Compensi collegio sindacale	68	72	(4)
Compensi Odv	31	21	10
Spese promozionali e pubblicità	46	44	2
Assicurazioni	379	430	(51)
Servizi e utenze	1.421	1.485	(64)
Altri servizi da società del gruppo	4.863	4.159	704
Viaggi e soggiorni	222	154	68
<b>Totali</b>	<b>47.211</b>	<b>61.340</b>	<b>(14.129)</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 una riduzione pari a, rispettivamente 4.125 e 4.453 migliaia di euro. Tale riduzione è legata al decremento delle attività di bonifica di cui si è già riferito a commento dei ricavi.

Il decremento della voce "Servizi operativi da società del gruppo" è sostanzialmente riconducibile alla riduzione degli smaltimenti presso le società collegate Barricalla S.p.A. e Daisy s.r.l. in conseguenza di lavori di ampliamento impiantistico per quanto riguarda Barricalla e a un momentaneo rallentamento dei conferimenti di alcuni clienti locali per quanto riguarda Daisy.

## Costo del lavoro

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

Costo del lavoro	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Retribuzioni	4.438	4.237	201
Oneri sociali	1.480	1.401	79
TFR	307	298	9
Altri costi del personale	3	3	0
<b>Totali</b>	<b>6.228</b>	<b>5.939</b>	<b>289</b>

## Altri costi operativi ed accantonamenti

Altri costi operativi ed accantonamenti	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Godimento beni di terzi	1.142	1.151	(9)
Altri oneri diversi di gestione	289	266	23
Imposte e tasse non sul reddito	672	654	18
Sopravvenienze passive	90	336	(246)
Accantonamento svalutaz. Crediti	23	39	(16)
Accantonamento altri rischi e oneri	0	2.738	(2.738)
<b>Totali</b>	<b>2.216</b>	<b>5.184</b>	<b>(2.968)</b>

Nella voce "Godimento beni di terzi" è incluso il canone relativo al contratto di affitto di ramo d'azienda stipulato con la società Ecorisana S.r.l. in liquidazione avente ad oggetto la realizzazione, la produzione di sistemi, apparecchi, macchine, impianti per il trattamento di acque primarie e reflue, di rifiuti di aria e terra e per la bonifica di suoli ed ambienti acquatici.

L'accordo prevede che Ecorisana conceda in affitto ad Ambienthesis un ramo d'azienda costituito da attrezzature, macchinari ed impianti, personale, utilizzo del marchio Gio.Eco. e gestione di una serie di contratti verso società terze. L'ammontare del corrispettivo annuale è pari a 59 migliaia di euro.

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.

L'accantonamento per altri rischi ed oneri era riferita nel 2016 agli stanziamenti relativi ai fondi già illustrati alla nota ( 18 ) "Fondi per rischi ed oneri" a cui si rimanda.

## Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ammortamenti materiali	1.495	1.640	(145)
Ammortamenti immateriali	46	7	39
Svalutazioni	1.380	810	570
<b>Totali</b>	<b>2.921</b>	<b>2.457</b>	<b>464</b>

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

La svalutazione di 1.380 migliaia di euro si è resa necessaria al fine di adeguare (oltre alla svalutazione già stanziata negli scorsi esercizi per 6.330 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".

### ( 30 ) Proventi / (Oneri) finanziari

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Proventi ed oneri finanziari	(569)	(3.456)	(2.887)
<b>Totali</b>	<b>(569)</b>	<b>(3.456)</b>	<b>(2.887)</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	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Interessi attivi controllate	227	200	27
Interessi attivi verso collegate	33	33	0
Interessi attivi controllante	3	3	0
altri interessi attivi	118	42	76
<b>Totali</b>	<b>381</b>	<b>278</b>	<b>103</b>

Gli oneri finanziari sono costituiti come segue:

Oneri finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Interessi passivi c/c bancari	111	183	(72)
Interessi passivi anticipazioni	203	177	26
Commissioni factoring	199	223	(24)
Interessi passivi mutui	0	24	(24)
Altri interessi passivi	43	14	29
Oneri finanziari relativi al TFR	12	18	(6)
Interessi passivi collegate	6	5	1
Accantonamento interessi passivi	0	1.794	(1.794)
Perdite su cambi	285	1.273	(988)
Commissioni bancarie	91	22	69
<b>Totali</b>	<b>950</b>	<b>3.733</b>	<b>(2.783)</b>

Si ricorda che il dato dello scorso esercizio era stato notevolmente influenzato dall'accantonamento di interessi passivi per 1.794 migliaia di euro conseguente alla sentenza n. 3188 della Corte di Cassazione in data 7 febbraio 2017 già commentata alla precedente Nota (18).

Le perdite su cambi sono invece relative all'adeguamento, al cambio rilevato al 31 dicembre 2017, del credito vantato nei confronti della società controllata SI Green UK.

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contratti derivati:

<b>Strumenti derivati</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Proventi contratti derivati	19	31	(12)
Oneri contratti derivati	(19)	(32)	13
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>

### **( 31 ) Proventi / (Oneri) da partecipazioni**

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

<b>Proventi / (Oneri) su partecipazioni</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Dividendi imprese collegate	1.470	616	854
Dividendi imprese controllate	45	41	4
Svalutazione partecipazione	(2.241)	(3.649)	1.408
<b>Totali</b>	<b>(726)</b>	<b>(2.992)</b>	<b>2.266</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 500 migliaia di euro, La Torrazza S.r.l. per 1.600 migliaia di euro e Green Piemonte per 141 migliaia di euro di cui 55 migliaia di euro riferiti alla svalutazione dei crediti finanziari vantati verso la stessa società già descritta alla precedente nota (12).

### **( 32 ) Imposte sul reddito**

<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Imposte correnti	0	286	(286)
Oneri (Proventi) da consolidato fiscale	81	24	57
Imposte esercizi precedenti - accertamento	410	185	225
(Anticipate) / differite	(363)	(1.850)	1.487
<b>Totali</b>	<b>128</b>	<b>(1.355)</b>	<b>1.483</b>

Non ci sono imposte correnti a carico dell'esercizio.

Tra le imposte è anche iscritto l'accantonamento di 410 migliaia di euro riferito ai contenziosi fiscali commentati alla nota (18) "Fondi per rischi ed oneri".

Gli oneri da consolidato fiscale rappresentano quanto dovuto alle società aderenti al consolidato fiscale per il trasferimento alla Società degli imponibili fiscali da esse generati.

Sulla composizione delle imposte anticipate e differite si rimanda ai commenti di cui alle note (7) e (20).

### 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 2017 si riferiscono:

- alla riduzione prezzo relativa alla bonifica Milanosesto per 750 migliaia di euro
- alla svalutazione dell'area di Casei Gerola per 1.380 migliaia di euro;
- alla svalutazione di partecipazioni per un importo di 500 migliaia di euro;
- a imposte relative a esercizi precedenti (contenzioso fiscale) per 410 migliaia di euro

Si ricorda che le operazioni non ricorrenti che avevano influenzato i risultati di Ambienthesis nel corso dell'esercizio 2016 si riferivano invece:

- 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;

### Dati sull'occupazione

Organico	Media 2017	31.12.2017	31.12.2016
Dirigenti	9	9	9
Impiegati	64	66	58
Operai	36	37	36
<b>Totale</b>	109	112	103

Alla data di chiusura dell'esercizio, l'organico aziendale era composto da n. 112 dipendenti di cui: n. 9 dirigenti, n. 66 impiegati e n. 37 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:

	2017		2016	
	Amministratori	Sindaci	Amministratori	Sindaci
(in migliaia di euro)				
Emolumenti per la carica	119	59	132	66

Partecipazione comitati ed incarichi particolari	0	6	0	6
Salari ed altri incentivi	1	0	1	0
<b>Totale</b>	<b>120</b>	<b>65</b>	<b>133</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 2017		crediti commerciali 2016	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>2.634</b>	<b>0</b>	<b>1.994</b>	<b>0</b>
Green Holding S.p.A.	2.617	0	1.977	0
Blue Holding S.p.A.	17	0	17	0
<b>- Società controllate</b>	<b>1.216</b>	<b>0</b>	<b>964</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	79	0	62	0
Bioagritalia S.r.l.	30	0	43	0
Balangero S.c.a.r.l.	304	0	0	0
Green Piemonte S.r.l.	3	0	0	0
Valdastico immobiliare S.r.l.	800	0	859	0
<b>- Società collegate</b>	<b>2.357</b>	<b>0</b>	<b>1.582</b>	<b>0</b>
Barricalla S.p.A.	2.018	0	1.254	0
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	55	0	55	0
Daisy S.r.l.	284	0	273	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>10.060</b>	<b>0</b>	<b>12.026</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	50	0	316	0
Ind.Eco S.r.l.	653	0	634	0
Aimeri S.p.A. in liquidazione	2.666	0	2.495	0
Cea Engineering S.r.l.	0	0	93	0
Concorezzo Costruzioni S.r.l. *	0	0	118	0
Rea Dalmine S.p.A.	6.667	0	3.162	0
Noy Vallesina engineering S.r.l.	10	0	10	0
Noy Ambiente S.r.l.	14	0	10	0
Valeco S.r.l.	0	0	154	0
TR Estate S.r.l. *	0	0	5.034	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>4</b>
Alfa Alfa S.r.l.	2	0	11	4
Plurifinance S.r.l.	0	0	58	0
<b>Totali</b>	<b>16.269</b>	<b>0</b>	<b>16.635</b>	<b>4</b>

\*ora incorporata da REA DALMINE S.P.A.

Società	debiti commerciali 2017		debiti commerciali 2016	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>528</b>	<b>0</b>
Green Holding S.p.A.	66	0	528	0
<b>- Società controllate</b>	<b>11.306</b>	<b>0</b>	<b>9.470</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	10.497	0	9.083	0
Balangero S.c.a.r.l.	564	0	0	0
Bioagritalia S.r.l.	245	0	387	0
<b>- Società collegate</b>	<b>4.400</b>	<b>0</b>	<b>9.455</b>	<b>0</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l.	65	0	110	0
Daisy S.r.l.	230	0	1.166	0
Barricalla S.p.A.	4.105	0	8.179	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>4.238</b>	<b>0</b>	<b>3.453</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	4.117	0	3.287	0
Ind.Eco S.r.l.	1	0	0	0
Rea Dalmine Spa	52	0	55	0
Noy Vallesina engineering S.r.l.	10	0	13	0
Noy Ambiente S.p.A.	58	0	98	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>685</b>	<b>0</b>
Plurifinance S.r.l.	194	0	180	0
Alfa Alfa S.r.l.	93	0	505	0
<b>Totali</b>	<b>20.297</b>	<b>0</b>	<b>23.591</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	2017	2016
<b>- Società controllante</b>	<b>562</b>	<b>440</b>
Green Holding S.p.A.	559	437
Blue Holding S.p.A.	3	3
<b>- Società controllate</b>	<b>1.043</b>	<b>830</b>
La Torrazza S.r.l.	435	477
Valdastico immobiliare S.r.l.	43	60
Bioagritalia S.r.l.	378	150
Ekotekno Sp. Z.o.o.o.	41	0
Green Piemonte S.r.l.	4	1

SI Green UK	142	142
<b>- Società collegate</b>	<b>3.657</b>	<b>2.180</b>
Barricalla S.p.A.	3.623	1.400
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	0	747
Daisy S.r.l.	34	33
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>3.175</b>	<b>3.573</b>
Gea S.r.l.	543	766
Ind.Eco S.r.l.	12	102
Aimeri S.p.A. in liquidazione	154	216
Rea Dalmine Spa	2.462	2.475
Noy Ambiente Spa	4	8
Valeco S.r.l.	0	6
<b>Totali</b>	<b>8.437</b>	<b>7.023</b>

## Costi

Società	2017	2016
<b>- Società controllante</b>	<b>3.634</b>	<b>3.464</b>
Green Holding S.p.A.	3.634	3.464
<b>- Società controllate</b>	<b>6.190</b>	<b>4.500</b>
Bioagritalia S.r.l.	407	480
Green Piemonte S.r.l.	0	0
Balangero S.c.a.r.l.	935	0
La Torrazza S.r.l.	4.848	4.020
<b>- Società collegate</b>	<b>7.021</b>	<b>15.194</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	65	481
Daisy S.r.l.	1.082	3.904
Barricalla S.p.A.	5.874	10.809
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>2.128</b>	<b>1.461</b>
Gea S.r.l.	2.001	1.321
Rea Dalmine S.p.A.	87	86
Noy Vallesina engineering S.r.l.	8	12
Noy Ambiente S.p.A.	32	42
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>859</b>	<b>857</b>
Alfa Alfa S.r.l.	610	589
Plurifinance S.r.l.	249	268
<b>Totali</b>	<b>19.832</b>	<b>25.477</b>

Si segnala che i ricavi ed i costi espressi nelle tabelle sopra riportate includono anche proventi finanziari netti pari a 256 migliaia di euro al 31 dicembre 2017 e a 230 migliaia di euro al 31 dicembre 2016.

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

- **GREEN HOLDING S.p.A.:** la società riaddebita ad Ambienthesis S.p.A. sia i costi relativi alla messa a disposizione dell'immobile strumentale per uso uffici sito a Segrate (MI), quest'ultimo comprensivo di arredi ed attrezzature, ed alla fornitura di tutti i connessi servizi accessori finalizzati alla piena ed ordinata

funzionalità dell'immobile stesso, onde consentire alla stessa Ambienthesis S.p.A. l'esercizio della propria attività, sia i costi di "Service" derivanti dalla prestazione dei seguenti servizi direzionali: programmazione economico-finanziaria, gestione tesoreria accentrata e consulenza in ambito finanziario, consulenza di tipo amministrativo, contabile e fiscale, consulenza legale, servizi informatici e tecnici, servizi inerenti alla gestione del personale e servizi commerciali.

I ricavi verso Green Holding S.p.A. sono relativi a riaddebiti di costi del personale, oltreché, in misura minore, alla locazione ad uso foresteria di unità immobiliari a destinazione abitativa.

- **BIOAGRITALIA S.r.l.:** i costi sostenuti sono riferiti allo smaltimento di fanghi biologici presso l'impianto della società controllata sito a Corte De' Frati (CR). I ricavi sono invece relativi a contratti per la gestione dell'impianto della stessa controllata (supervisione operativa e controllo di processo), oltreché a riaddebiti per analisi chimiche 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 sia di percolato di discarica, sia di soluzioni acquose di scarto e a riaddebiti per analisi chimiche e costo del personale, oltreché alla messa a disposizione di un mezzo d'opera presso la discarica della controllata.
- **BARRICALLA S.p.A.:** i costi sono riferiti a contratti di smaltimento rifiuti; i ricavi sono invece relativi allo smaltimento di percolato di discarica da parte della Società, nonché alle commesse per la valorizzazione del terzo e quarto lotto della discarica gestita dalla stessa Barricalla S.p.A. e per la realizzazione del quinto lotto della discarica medesima.
- **DAISY S.r.l.:** i costi si riferiscono allo smaltimento rifiuti presso la discarica di Barletta gestita dalla stessa Daisy S.r.l..
- **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., oltreché a costi per analisi chimiche e a contratti per prestazioni di servizi commerciali. I ricavi si riferiscono invece a servizi di smaltimento di percolato di discarica, al noleggio di un mezzo d'opera ed a contratti per prestazione di servizi tecnici.
- **IND.ECO S.r.l.:** i ricavi si riferiscono all'effettuazione di analisi tecniche volte al possibile conseguimento di incrementi di efficienza sull'impianto per il recupero energetico in essere presso la discarica gestita dalla stessa Ind.Eco S.r.l..
- **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, oltreché a contratti per prestazione di servizi tecnico-operativi. 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.r.l. in liquidazione:** i ricavi si riferiscono essenzialmente al servizio di smaltimento del percolato proveniente dalle discariche in post chiusura gestite dalla stessa Aimeri S.r.l. in liquidazione.
- **NOY AMBIENTE S.r.l.:** i costi si riferiscono a prestazioni di ingegneria svolte a supporto di diversi ambiti operativi.
- **BALANGERO S.C.A.R.L.:** la società consortile riaddebita ad Ambienthesis S.p.A. la quota parte di competenza dei costi sostenuti a fronte del progressivo svolgimento (per SAL) dei lavori relativi agli interventi di sistemazione idrogeologica ed idraulica volti alla messa in sicurezza permanente e alla bonifica della miniera di amianto di Balangero (TO). I ricavi verso la società consortile si riferiscono alla percentuale di rimborso da parte della consortile medesima a fronte delle attività svolte da Ambienthesis S.p.A. in qualità di consorziate ai fini dell'esecuzione dei suddetti lavori.

- **ALFA ALFA S.r.l.:** i costi si riferiscono, principalmente, a contratti stipulati per la messa a disposizione di mezzi d'opera e di 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 sito a Liscate (MI).
- **PLURIFINANCE S.r.l.:** i costi si riferiscono a contratti di locazione di immobili strumentali e ad un contratto per la manutenzione ordinaria e straordinaria presso l'impianto sito a Liscate (MI).
- **T.R. ESTATE DUE S.r.l. in liquidazione** (ora incorporata in REA DALMINE S.p.A.): i crediti sono riferiti agli importi residui al 31.12.2017 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 31.12.2017		crediti finanziari 31.12.2016	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>1.416</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>0</b>
Green Holding S.p.A.	0	0	0	0
Ekotekno Sp. z.o.o.	1.257	0	0	0
TSW S.r.l.	2	0	0	0
Blue Holding S.p.A.	157	0	154	0
<b>- Società controllate</b>	<b>3.662</b>	<b>6.268</b>	<b>3.058</b>	<b>6.973</b>
SI Green UK	28	6.268	28	6.973
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l	755	0	0	0
Valdastico Immobiliare S.r.l.	2.733	0	3.030	0
Green Piemonte S.r.l.	146	0	0	0
<b>- Società collegate</b>	<b>1.787</b>	<b>0</b>	<b>1.755</b>	<b>0</b>
Daisy S.p.A.	1.787	0	1.755	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rea Dalmine S.p.A.	0	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>6.865</b>	<b>6.268</b>	<b>4.967</b>	<b>6.973</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.	111			111
Bioagritalia S.r.l.	80			80
Valdastico immobiliare S.r.l.		217	217	
Green Piemonte S.r.l.		55	55	
<b>Totale</b>	<b>191</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>191</b>

I dati riferiti all'esercizio precedente erano invece:

<b>Società controllate</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Oneri</b>	<b>Proventi</b>
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>

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

Rea Dalmine S.p.A.	€ 1.510.000	Garanzia - mandato irrevocabile – contratto di factoring con Mediofactoring S.p.A.
SI Green UK	€ 3.528.193	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

	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2017</b>
<b>Revisione contabile</b>	PricewaterhouseCoopers SpA	Ambienthesis S.p.A.	128
<b>Revisione contabile</b>	PricewaterhouseCoopers SpA	Controllate	23
<b>Totale</b>			<b>151</b>

### Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si precisa che nel corso dell'esercizio il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

### Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Si precisa che nel corso del 2017 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 oltre a quanto esposto nel paragrafo della Relazione sulla Gestione, "Principali Eventi dell'esercizio".

### Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2017

Per gli eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2017 si fa rimando a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione che accompagna il presente bilancio.

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

I sottoscritti Giovanni Bozzetti, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, 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 2017.

Si attesta, inoltre, che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017:

- 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, 10 aprile 2018

Giovanni Bozzetti  
**Presidente Consiglio di Amministrazione**

Marina Carmeci  
**Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari**