



## **Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2019**

### **AMBIENTHESIS S.p.A.**

Sede legale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45

Capitale Sociale Euro 48.204.000,00= i.v.

Cod. Fisc. e Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 10190370154

Partita IVA n. 02248000248

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AL 31/12/2019

(VALORI IN EURO)

		31.12.2019	31.12.2018
	Note	totale	totale
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni tecniche	1	15.257.761	13.160.721
Avviamento	2	21.707.283	20.848.118
Immobilizzazioni immateriali	3	88.517	131.936
Partecipazioni	4	8.963.920	9.948.074
Altre attività finanziarie	5	8.285.457	6.725.487
Attività per imposte anticipate	6	3.832.980	5.008.744
Altre attività	7	94.656	81.875
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>58.230.574</b>	<b>55.904.955</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	8	10.296	11.219
Attività contrattuali	9	2.062.619	1.545.947
Crediti commerciali	10	31.244.747	25.650.595
Attività per imposte correnti	11	77.767	79.553
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	12	6.667.589	6.896.754
Altre attività	13	1.638.731	1.396.391
Disponibilità liquide ed equivalenti	14	3.671.594	1.573.258
<b>Totale attività correnti</b>		<b>45.373.343</b>	<b>37.153.717</b>
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>	15	<b>9.700.000</b>	<b>9.700.000</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>113.303.917</b>	<b>102.758.672</b>

(VALORI IN EURO)

		31.12.2019	31.12.2018
	Note	totale	totale
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto</b>	16		
Capitale Sociale		48.204.000	48.204.000
Riserve		4.607.517	1.997.028
Azioni proprie		(2.495.006)	(2.495.006)
Utile (Perdita) d'esercizio		2.837.490	3.354.284
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>53.154.001</b>	<b>51.060.306</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie a lungo termine	17	3.694.076	0
Fondi per rischi ed oneri	18	4.810.145	4.633.318
Fondo per benefici ai dipendenti	19	969.371	915.933
Passività per imposte differite	20	577.469	645.686
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>10.051.061</b>	<b>6.194.937</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie a breve termine	21	4.141.353	4.205.740
Quota a breve termine di passività finanziarie a lungo termine	22	1.152.820	0
Debiti commerciali	23	41.778.256	37.847.473
Passività contrattuali	24	143.512	186.497
Anticipi	25	0	195.445
Passività per imposte correnti	26	21.787	232.602
Altre passività correnti	27	2.861.127	2.835.672
<b>Totale passività correnti</b>		<b>50.098.855</b>	<b>45.503.429</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>		<b>113.303.917</b>	<b>102.758.672</b>

## CONTO ECONOMICO

(VALORI IN EURO)

		31.12.2019	31.12.2018
	Note	totale	totale
<b>RICAVI</b>	28		
Ricavi da contratti con clienti		86.156.438	81.928.645
Altri ricavi		203.383	215.324
<b>Totale ricavi</b>		<b>86.359.821</b>	<b>82.143.969</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	29		
Acquisti materie prime, semilavorati e altri		(3.469.384)	(3.102.411)
Prestazioni di servizi		(66.320.864)	(63.769.584)
Costo del lavoro		(6.678.637)	(6.348.156)
Altri costi operativi ed accantonamenti		(2.652.009)	(2.489.533)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(374.562)</i>	<i>0</i>
Perdite per riduzione di valore		(31.605)	(105.000)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>7.207.322</b>	<b>6.329.285</b>
Ammortamenti e svalutazioni		(1.931.966)	(1.459.961)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>5.275.356</b>	<b>4.869.324</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>	30		
Proventi finanziari		827.071	545.657
Oneri finanziari		(739.549)	(811.129)
Strumenti derivati		0	2
<b>PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>	31		
Proventi / (Oneri) su partecipazioni		(848.517)	(846.307)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>4.514.361</b>	<b>3.757.547</b>
Imposte sul reddito	32	(1.676.871)	(403.263)
<i>- di cui componenti non ricorrenti</i>		<i>(23.990)</i>	<i>(179.062)</i>
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>2.837.490</b>	<b>3.354.284</b>

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

31.12.2019

31.12.2018

**RISULTATO NETTO**

**2.837**

**3.354**

**Componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo**

Differenze da conversione

0

0

Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo riclassificabili a conto economico

0

0

**Totale componenti del risultato complessivo riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo**

**0**

**0**

**Componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo**

Utili/(Perdite) Attuariali

(50)

30

Effetto fiscale relativo alle componenti del risultato complessivo non riclassificabili a conto economico

12

(7)

**Totale componenti del risultato complessivo non riclassificabili in periodi successivi nel risultato di periodo**

**(38)**

**23**

**Totale altre componenti del risultato complessivo**

**(38)**

**23**

**Totale risultato complessivo dell'esercizio**

**2.799**

**3.377**

## RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in migliaia di euro	31.12.2019	31.12.2018
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio dell'esercizio	1.573	971
Conti correnti passivi iniziali	(3.740)	(5.567)
<b>DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(4.596)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE</b>		
Risultato ante imposte	4.514	3.758
Ammortamenti e svalutazioni	1.932	1.460
Svalutazione di crediti	32	105
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni	1.479	1.852
Proventi da partecipazioni	(630)	(1.006)
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	(127)	(32)
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	(13)	2
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	177	(631)
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Imposte pagate nell'esercizio	(753)	421
Decremento (incremento) delle rimanenze	1	(2)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	(5.626)	2.227
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.085)</i>	<i>6.083</i>
Decremento (incremento) delle altre attività	(772)	(824)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	3.931	(699)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>2.479</i>	<i>(1.584)</i>
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	(48)	(2.312)
<b>TOTALE</b>	<b>4.097</b>	<b>4.319</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti nelle immobilizzazioni materiali	(2.305)	(1.758)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>(1.503)</i>	<i>(1.488)</i>
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali	25	3
Investimenti netti nelle immobilizzazioni immateriali	(2)	(8)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>(12)</i>
Incasso di dividendi	630	1.006
Acquisto azienda Ecorisana	(700)	0
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni	(30)	(1.137)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività finanziarie immobilizzate	(1.060)	(457)

- di cui verso parti correlate	(1.060)	(457)
<b>TOTALE</b>	<b>(3.442)</b>	<b>(2.351)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	3.530	0
Pagamenti passività per leasing	(375)	0
Distribuzione di dividendi	(705)	0
- di cui verso parti correlate	(569)	0
Variazione altre attività/passività finanziarie	(1.399)	461
- di cui verso parti correlate	(899)	(32)
<b>Totale</b>	<b>1.051</b>	<b>461</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>1.706</b>	<b>2.429</b>
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(461)</b>	<b>(2.167)</b>
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	3.672	1.573
Conti correnti passivi finali	(4.133)	(3.740)
<b>DISPONIBILITA' NETTE FINALI</b>	<b>(461)</b>	<b>(2.167)</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>		
Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	(316)	(193)

**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'01.01.2018</b>	48.204	4.393	1.733	(360)	0	(2.495)	(3.750)	47.725
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>								
Distribuzione dividendi							0	0
Risultato dell'esercizio precedente		(3.750)		0	0		3.750	0
		(3.750)		0	(42)	0	3.750	(42)
<b>RISULTATO NETTO</b>							3.354	3.354
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>								
Utili / (Perdite) attuariali				23				23
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				23			3.354	3.377
<b>SALDI AL 31.12.2018</b>	48.204	644	1.733	(337)	(42)	(2.495)	3.354	51.060

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo Azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato a nuovo	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>SALDI ALL'01.01.2019</b>	48.204	644	1.733	(337)	(42)	(2.495)	3.354	51.060
<b>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</b>								
Risultato dell'esercizio precedente			168		2.481		(3.354)	(705)
Altre variazioni								0
		0	168	0	2.481	0	(3.354)	(705)
<b>RISULTATO NETTO</b>							2.837	2.837
<b>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</b>								
Utili / (Perdite) attuariali				(38)				(38)
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>				(38)			2.837	2.799
<b>SALDI AL 31.12.2019</b>	48.204	644	1.901	(375)	2.439	(2.495)	2.837	53.154

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

	31.12.2019			31.12.2018		
	totale	di cui parti corre- late	%	totale	di cui parti corre- late	%
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività non correnti	58.230.574	7.785.457	13,37%	55.904.955	6.725.487	12,03%
Attività non correnti destinate alla vendita	9.700.000			9.700.000		
Attività correnti	45.373.343	18.938.513	41,74%	37.153.717	17.085.315	45,99%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>113.303.917</b>			<b>102.758.672</b>		
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>						
Patrimonio netto	53.154.001			51.060.306		
Passività non correnti	10.051.061			6.194.937		
Passività correnti	50.098.855	21.472.867	42,86%	45.503.429	19.653.205	43,19%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>60.149.916</b>			<b>51.698.366</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>113.303.917</b>			<b>102.758.672</b>		

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

(Valori espressi in euro)

	31.12.2019			31.12.2018		
	totale	di cui parti corre- late	%	totale	di cui parti corre- late	%
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
<b>RICAVI</b>	<b>86.359.821</b>	<b>7.345.608</b>	8,51%	<b>82.143.969</b>	<b>7.994.282</b>	9,73%
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Acquisti di materie prime e prestazioni di servizi	(69.790.248)	(22.070.499)	31,62%	(66.871.995)	(17.197.000)	25,72%
Costo del lavoro	(6.678.637)			(6.348.156)		
Altri costi operativi ed accantonamenti	(2.652.009)	(513.417)	19,36%	(2.489.533)	(730.030)	29,32%
Perdite per riduzione di valore	(31.605)			(105.000)		
Ammortamenti e svalutazioni	(1.931.966)	(229.723)	11,89%	(1.459.961)	0	n/a
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>5.275.356</b>			<b>4.869.324</b>		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	87.522	(721.395)	n/a	(265.470)	519.955	n/a
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI	(848.517)			(846.307)		
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.514.361</b>			<b>3.757.547</b>		
Imposte sul reddito:	(1.676.871)	(287.986)	17,17%	(403.263)	(259.086)	29,32%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.837.490</b>			<b>3.354.284</b>		

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO AL 31/12/2019

### 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 omologate 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 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ambienthesis S.p.A. nella riunione del 7 aprile 2020, è sottoposto a revisione da parte della società di revisione EY 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 2019 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 vigore a partire dal 1 gennaio 2019.

### 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, come previsto dagli IFRS, 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.

### **Nuovi principi, modifiche ed interpretazioni adottati da Ambienthesis.**

La Società, così come tutto il Gruppo che fa capo alla stessa, adotta l’IFRS 16 Leasing a partire dal 1 gennaio 2019. Di seguito sono descritti l’impatto e la natura delle modifiche a seguito dell’adozione di questo nuovo principio contabile.

Diverse altre modifiche e interpretazioni si applicano per la prima volta nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2019, ma le stesse non hanno generato alcun impatto significativo sul bilancio della Società. Ambienthesis non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

#### ▪ **IFRS 16 Leases**

La Società applica come descritto in premessa per la prima volta l'IFRS 16 a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. La natura e gli effetti di questi cambiamenti sono esposti nel seguito.

Sulla base di quanto previsto ai paragrafi da C7 a C13 dell'appendice dell'IFRS 16, la Società ha optato in sede di First Time Adoption per l'applicazione del metodo retrospettivo modificato in base all'approccio cumulativo.

La Società ha scelto di adottare in sede di prima applicazione l'espedito pratico di non riesaminare se un contratto è, o contiene un leasing al 1 gennaio 2019, ma ha applicato i requisiti del principio solo ai contratti che, alla data di applicazione iniziale, venivano precedentemente identificati come leasing applicando lo IAS 17 e l'IFRIC 4.

In base a tale metodo la Società, quale locatario, non applica il principio retroattivamente ed ha proceduto quindi contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del Principio alla data dell'applicazione iniziale, ovvero il 01.01.2019 (IFRS 16 C5 b), senza rideterminare le informazioni comparative (IFR16 C8). Non è stata pertanto effettuata la riesposizione su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo standard.

La Società ha contratti di leasing per una serie di attività relative ad impianti, macchinari, veicoli e altre attrezzature rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16. Prima dell'adozione dell'IFRS 16, la Società classificava distinguendo ciascuno dei suoi leasing (in veste di locatario), come leasing finanziario o leasing operativo all'inizio del leasing stesso. Un leasing era classificato come leasing finanziario se trasferiva sostanzialmente alla Società tutti i rischi e benefici derivanti dalla proprietà del bene locato; in caso contrario veniva classificato come leasing operativo. I leasing finanziari venivano capitalizzati alla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei pagamenti minimi di leasing. I pagamenti dei canoni di leasing venivano allocati fra la quota interessi (riconosciuti come oneri finanziari) e quota capitale, riconosciuta come riduzione della passività per leasing.

In un leasing operativo, l'attività oggetto di leasing non era capitalizzata e i canoni di leasing venivano rilevati come costi di leasing all'interno del prospetto dell'utile/(perdita) in quote costanti durante tutta la durata del contratto.

Tutti gli acconti versati e la quota di competenza dei canoni erano classificati rispettivamente nella voce Anticipi e nella voce Debiti commerciali ed altri debiti.

Al momento dell'adozione dell'IFRS 16, la Società ha applicato un unico approccio di rilevazione e misurazione per tutti i leasing in cui la Società stessa è locataria, ad eccezione dei leasing a breve termine e dei leasing a modesto valore, ai sensi dell'IFRS 16.C9, che possono essere esclusi dall'ambito di applicazione dell'IFRS 16. Il principio prevede specifici requisiti di transizione ed espedienti pratici, che sono stati applicati dalla Società.

#### Leasing precedentemente classificati come leasing finanziari

La Società non ha modificato il valore di carico iniziale delle attività e delle passività per leasing riconosciute alla data dell'applicazione iniziale per quei contratti precedentemente classificati come leasing finanziari (i.e., le attività per il diritto di utilizzo e le passività per leasing sono esattamente uguali alle attività di leasing e passività riconosciute ai sensi dello IAS 17). I requisiti dell'IFRS 16 sono stati applicati a questi leasing a decorrere dal 1 gennaio 2019.

### Leasing precedentemente classificati come leasing operativi

La Società ha rilevato attività per il diritto d'uso per i contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 alla data di prima applicazione, secondo l'approccio modificato retrospettivo cumulato, pari al valore attuale dei pagamenti futuri associati alle passività relative ai contratti stesse utilizzando il tasso di finanziamento marginale alla medesima data. Si è proceduto inoltre a rettificare "anticipi" e i "Debiti verso fornitori" relativi ai precedenti leasing operativi sono stati cancellati.

delle

La Società ha, inoltre, applicato gli espedienti pratici disponibili tra cui:

- ha utilizzato un unico tasso di attualizzazione per un portafoglio di leasing con caratteristiche ragionevolmente simili;
- si è basato sulla propria valutazione del carattere oneroso dei leasing immediatamente prima della data di applicazione iniziale;
- ha escluso i costi diretti iniziali dalla valutazione dell'attività consistente nel diritto di utilizzo alla data dell'applicazione iniziale;
- si è basata sulle esperienze acquisite nel determinare la durata del leasing contenente opzioni di proroga o di risoluzione del leasing.

Un locatario non è, inoltre, tenuto ad effettuare rettifiche relativamente ai contratti di leasing di attività precedentemente contabilizzati come investimenti immobiliari sulla base del modello del fair value previsto dallo IAS 40. Tuttavia, se posseduti, è necessario valutare l'attività consistente nel diritto d'uso al fair value alla data di prima applicazione del leasing precedentemente contabilizzati come leasing operativi ai sensi dello IAS 17 e che saranno successivamente contabilizzati come investimenti immobiliari sulla base del fair value contenuto nello IAS 40 alla data di prima applicazione. La Società non è un locatario di beni classificati come investimenti immobiliari.

Sulla base di quanto precedentemente indicato, al 1° gennaio 2019:

- Le attività consistenti nel diritto d'uso di 701 migliaia di euro sono state rilevate e incluse tra le immobilizzazioni materiali nelle rispettive categorie a cui appartiene il bene di cui si ha il diritto di utilizzo nella situazione patrimoniale-finanziaria.
- Sono state rilevate passività per leasing per 701 migliaia di euro ed incluse nella voce Passività finanziarie.

La rilevazione degli effetti dell'IFRS 16 non ha avuto impatti sul patrimonio netto di apertura al 1 gennaio 2019.

La movimentazione delle voci nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

<b>Diritti 01.01.2019 FTA</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Diritti 31.12.2019</b>
700.602	1.028.934	(38.318)	(377.630)	1.313.588

  

<b>Passività 01.01.2019</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Pagamenti</b>	<b>Passività 31.12.2019</b>
700.602	1.028.934	(413.261)	1.316.276

### ▪ **Taxes IFRIC Interpretazione 23 Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito**

L'Interpretazione definisce il trattamento contabile delle imposte sul reddito quando il trattamento fiscale comporta delle incertezze che hanno effetto sull'applicazione dello IAS 12 e non si applica alle imposte o tasse che non rientrano nello scopo dello IAS 12, né include specificamente requisiti relativi ad interessi o sanzioni riconducibili a trattamenti fiscali incerti. L'Interpretazione tratta specificamente i seguenti punti:

- Se un'entità considera separatamente i trattamenti fiscali incerti

- Le assunzioni dell'entità sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali
- Come un'entità determina l'utile imponibile (o la perdita fiscale), la base fiscale, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti fiscali non utilizzati e le aliquote fiscali
- Come un'entità tratta i cambiamenti nei fatti e nelle circostanze.

La Società definisce se considerare ogni trattamento fiscale incerto separatamente od unitamente ad altri (uno o più) trattamenti fiscali incerti ed usa l'approccio che consente la miglior previsione della risoluzione dell'incertezza. Al momento dell'adozione dell'interpretazione, la Società ha esaminato la sussistenza di posizioni fiscali incerte ed ha determinato che è probabile che i propri trattamenti fiscali saranno accettati dalle autorità fiscali. L'interpretazione, pertanto, non ha avuto alcun impatto sul bilancio della Società.

▪ **Modifiche all'IFRS 9: Prepayments Features with Negative Compensation**

Ai sensi dell'IFRS 9, uno strumento di debito può essere valutato al costo ammortizzato o al fair value nel conto economico complessivo, a condizione che i flussi finanziari contrattualizzati siano "esclusivamente pagamenti di capitale e interessi sull'importo di riferimento" (il criterio SPPI) e lo strumento sia classificato nell'appropriato modello di business. Le modifiche all'IFRS 9 chiariscono che un'attività finanziaria supera il criterio SPPI indipendentemente dall'evento o dalla circostanza che causa la risoluzione anticipata del contratto e indipendentemente da quale sia la parte che paga o che riceve un ragionevole risarcimento per la risoluzione anticipata del contratto. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio della Società.

▪ **Modifiche allo IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement.**

Le modifiche allo IAS 19 sanciscono le regole di contabilizzazione nel caso in cui, durante il periodo di riferimento, si verifichi una modifica, una riduzione o un regolamento del piano. Le modifiche precisano che quando una modifica, una riduzione o un regolamento del piano avvengono durante l'esercizio, un'entità è tenuta a determinare il costo del servizio per il resto del periodo successivo alla modifica, riduzione o regolamento del piano, utilizzando le ipotesi attuariali di riferimento per rimisurare la passività (attività) netta per benefici definiti in modo che rifletta i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento. Un'entità è tenuta, inoltre, a determinare l'interesse netto per il periodo rimanente dopo la modifica del piano, riduzione o regolamento del piano: la passività (attività) netta per benefici definiti che riflette i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento; e il tasso di sconto utilizzato per riparametrare la passività (attività) netta per benefici definiti.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio della Società che, nel periodo di riferimento, non ha registrato alcuna modifica, riduzione o regolamento dei piani.

**Miglioramenti annuali 2015-2017 Cycle (emessi nel Dicembre 2017)**

• **IFRS 3 Business Combinations**

Le modifiche chiariscono che, quando un'entità ottiene il controllo di un business che è una joint operation, applica i requisiti per un'aggregazione aziendale (business combination) che si è realizzata in più fasi, tra cui la rimisurazione al fair value della partecipazione precedentemente detenuta nelle attività e passività della joint operation. Nel fare ciò, l'acquirente rivaluta l'interessenza precedentemente detenuta nella joint operation.

L'entità applica tali modifiche alle business combinations per cui la data di acquisizione coincide o è successiva al primo esercizio a partire dal 1 gennaio 2019, con l'applicazione anticipata consentita.

Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul bilancio della Società in quanto non si è verificata nessuna aggregazione aziendale in cui si è ottenuto il controllo congiunto.

#### • IFRS 11 Joint Arrangements

Una entità che partecipa in una joint operation, senza avere il controllo congiunto, potrebbe ottenere il controllo congiunto della joint operation nel caso in cui l'attività della stessa costituisca un business come definito nell'IFRS 3.

Le modifiche chiariscono che le partecipazioni precedentemente detenute in tale joint operation non sono rimisurate. Un'entità applica tali modifiche alle operazioni nelle quali detiene il controllo congiunto a partire dall'inizio dell'esercizio a partire dal 1 gennaio 2019 o successivamente, con l'applicazione anticipata consentita.

Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul bilancio della Società in quanto non si è verificata nessuna aggregazione aziendale in cui si è ottenuto il controllo congiunto.

#### • IAS 12 Income Taxes

Le modifiche chiariscono che gli effetti delle imposte sui dividendi sono collegati alle operazioni passate o agli eventi che hanno generato utili distribuibili piuttosto che alle distribuzioni ai soci. Pertanto, un'entità rileva gli effetti delle imposte sul reddito derivanti dai dividendi nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio, nelle altre componenti di conto economico complessivo o nel patrimonio netto coerentemente con il modo in cui l'entità ha precedentemente riconosciuto tali operazioni o eventi passati.

L'entità applica tali modifiche per gli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2019 o successivamente, ed è consentita l'applicazione anticipata. Quando l'entità applica per la prima volta tali modifiche, le applica agli effetti che hanno avuto le imposte sui dividendi rilevati a partire dall'inizio del primo esercizio. Poiché la prassi attuale della Società è in linea con tali emendamenti, ATH non ha registrato alcun impatto derivante da tale modifica sul proprio bilancio.

#### • IAS 23 Borrowing Costs

Le modifiche chiariscono che un'entità tratta come finanziamenti non specifici qualsiasi finanziamento effettuato che fin dal principio era finalizzato a sviluppare un'attività, nel caso in cui tutte le azioni necessarie per predisporre tale attività all'uso o alla vendita sono completate.

Un'entità applica tali modifiche agli oneri finanziari sostenuti a partire dall'inizio dell'esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tali modifiche. Un'entità applica tali modifiche per gli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2019 o successivamente, e l'applicazione anticipata è consentita. Poiché la prassi attuale della Società è in linea con tali emendamenti, ATH non ha registrato alcun impatto derivante da tali modifiche sul proprio bilancio.

### CRITERI DI VALUTAZIONE

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

#### Attività non correnti

##### Immobilizzazioni materiali

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

applicazione di leggi specifiche.

I costi per 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.

### **Attività per il diritto d'uso**

La Società riconosce le attività per il diritto d'uso alla data di inizio del leasing (cioè la data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso). Le attività per il diritto d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rimisurazione delle passività a queste associate. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. A meno che la Società non abbia la ragionevole certezza di ottenere la proprietà dell'attività in leasing al

termine del contratto di leasing stesso, le attività per il diritto d'uso sono ammortizzate a quote costanti per un periodo pari al minore tra la vita utile stimata e la durata del leasing. Le attività per il diritto d'uso sono soggette a Impairment test come previsto dello IAS 36.

#### Giudizio significativo nel determinare la durata del leasing dei contratti che contengono un'opzione di proroga.

La Società determina la durata del leasing come il periodo non annullabile del leasing a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del leasing stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione.

La Società ha la possibilità, per alcuni dei suoi leasing, di prolungare il leasing per un periodo ulteriore di tre-cinque anni. La Società applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, la Società considera tutti i fattori rilevati che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni il rinnovo. Dopo la data di decorrenza, la Società rivede le stime circa la durata del leasing nel caso in cui si presenti un significativo evento o una significativa modifica in circostanze che sono sotto il proprio controllo e che possono influire sulla capacità di esercitare (o di non esercitare) l'opzione di rinnovo (ad esempio, un cambiamento nella strategia aziendale). La Società ha incluso il periodo di rinnovo come parte della durata dei leasing relativi ad impianti e macchinari data la significatività di tali attività per la propria operatività. Questi leasing hanno un periodo non annullabile relativamente breve (tre-cinque anni), e nel caso di indisponibilità di un'attività simile, vi sarebbe un effetto significativamente negativo sulla produzione.

#### **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.

#### **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.

Alla data di riferimento del presente bilancio 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 ad 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 iscrivibilità 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 iscrivibilità e sono ammortizzati in base alla prevista durata di utilizzazione, in ogni caso non superiore a quella fissata dal contratto di acquisto; nel caso non fosse determinabile il periodo di utilizzo, la durata viene stabilita in cinque esercizi.

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

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

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

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

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

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

La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi derivanti dall'utilizzo continuativo (*cash generating unit*). Una riduzione di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni

effettuate, le attività, ad eccezione dell'avviamento, sono rivalutate e la rettifica è imputata a conto economico come rivalutazione (ripristino di valore). La rivalutazione è effettuata al minore tra il valore recuperabile e il valore di iscrizione al lordo delle svalutazioni precedentemente effettuate e ridotto delle quote di ammortamento che sarebbero state stanziare qualora non si fosse proceduto alla svalutazione.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture sono valutate secondo il metodo del costo al netto di eventuali perdite di valore. Qualora vi siano indicatori di una possibile perdita di valore delle partecipazioni, il valore delle stesse è assoggettato a impairment test, confrontando il valore di carico con il valore recuperabile. Se ad esito del test, il valore recuperabile risulta 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 tramite 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 in assenza di valori di mercato identificabili tenendo conto del costo di sostituzione degli stessi beni, la configurazione di costo adottata è quella denominata FIFO.

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

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

Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate per tenere conto della possibilità di utilizzo e 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, 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.

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".

### **Passività legate al leasing**

Alla data di decorrenza del leasing, la Società rileva le passività di leasing misurandole al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. I pagamenti dovuti includono i pagamenti fissi (compresi i pagamenti fissi nella sostanza) al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere, i pagamenti variabili di leasing che dipendono da un indice o un tasso, e gli importi che si prevede dovranno essere pagati a titolo di garanzie del valore residuo. I pagamenti del leasing includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata dalla Società e i pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio da parte della Società dell'opzione di risoluzione del leasing stesso. I pagamenti di leasing variabili che non dipendono da un indice o da un tasso vengono rilevati come costi nel periodo in cui si verifica l'evento o la condizione che ha generato il pagamento.

Nel calcolo del valore attuale dei pagamenti dovuti, la Società usa il tasso di finanziamento marginale alla data di inizio del contratto se il tasso d'interesse implicito non è determinabile facilmente. Dopo la data di decorrenza, l'importo della passività del leasing si incrementa per tener conto degli interessi sulla passività del leasing e diminuisce per considerare i pagamenti effettuati. Inoltre, il valore contabile dei debiti per leasing è rideterminato nel caso di eventuali modifiche del leasing o per la revisione dei termini contrattuali per la modifica dei pagamenti fissi nella sostanza; è rideterminato, altresì, in presenza di modifiche in merito alla valutazione dell'acquisto dell'attività sottostante.

### **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 "Strumenti 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 derecognition) 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 sosterebbe chiedendo al mercato un finanziamento d'importo pari al TFR.

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

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

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

### **Azioni proprie**

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

### **Dividendi percepiti**

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

### **Ricavi e costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, sono iscritti in bilancio al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati quando il controllo dei beni e servizi è trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che la Società si aspetta di ricevere in cambio di tali beni o servizi.

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 loro recuperabilità o dei maggiori oneri e/o costi in cui la Società può incorrere nell'esecuzione di tali contratti.

I processi e le modalità di riconoscimento dei ricavi e di valutazione delle attività e passività contrattuali da lavori in corso sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli Amministratori, in particolare con riferimento alla stima dei costi di commessa ed ai margini realizzati sui contratti con i clienti che possono subire variazioni rispetto alle stime originarie in funzione o meno della recuperabilità o meno di maggiori oneri e/o costi.

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**

A partire dallo scorso esercizio, Ambientthesis, unitamente alle sue controllate italiane, partecipa, in qualità di "società consolidata" al consolidato fiscale nazionale che vede la Capogruppo Greentthesis S.p.A. quale "società consolidante". I rapporti di consolidato sono regolati alle condizioni definite dall'accordo tra le società aderenti. 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 sono iscritte 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 informazioni 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. Le perdite attese sui crediti (ECL) sono basate sulla differenza tra i flussi di cassa contrattuali dovuti in accordo con il contratto e tutti i flussi di cassa che ci si attende di ricevere. La differenza negativa è quindi attualizzata utilizzando un'approssimazione del tasso di interesse effettivo originale dell'attività.

#### **- 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**

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari, i diritti d'uso, le attività immateriali, gli avviamenti, 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, determinato con riferimento ai più recenti piani aziendali.

La determinazione del valore recuperabile della Cash Generating Unit Ambiente, in termini di valore d'uso, è basata su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli Amministratori, con particolare riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri, relativi sia al periodo del piano strategico di gruppo 2020-2022, sia oltre tale periodo, alle assunzioni relative alla stima dei futuri incrementi del portafoglio ordini, dei ricavi, del margine lordo, dei costi operativi, del tasso di crescita dei valori terminali, degli investimenti

e del tasso di sconto.

### Determinazione del fair value

Le valutazioni al fair value delle attività e passività sono effettuate applicando l'IFRS 13 "Valutazione del fair value" ("IFRS 13"). Il fair value rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività nell'ambito di una transazione ordinaria posta in essere tra operatori di mercato, alla data di valutazione.

La valutazione al fair value si fonda sul presupposto che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo nel mercato principale, ossia nel mercato in cui avviene il maggior volume e livello di transazioni per l'attività o la passività. In assenza di un mercato principale, si suppone che la transazione abbia luogo nel mercato più vantaggioso al quale la Società ha accesso, ossia il mercato suscettibile di massimizzare i risultati della transazione di vendita dell'attività o di minimizzare l'ammontare da pagare per trasferire la passività.

Il fair value di un'attività o di una passività è determinato considerando le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero per definire il prezzo dell'attività o della passività, nel presupposto che gli stessi agiscano secondo il loro migliore interesse economico. I partecipanti al mercato sono acquirenti e venditori indipendenti, informati, in grado di entrare in una transazione per l'attività o la passività e motivati ma non obbligati né indotti ad effettuare la transazione.

Nella valutazione del fair value la Società tiene conto delle caratteristiche delle specifiche attività o passività, in particolare, per le attività non finanziarie, della capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato capace di impiegarla nel suo massimo e miglior utilizzo. La valutazione del fair value delle attività e delle passività è effettuata utilizzando tecniche adeguate alle circostanze e per le quali sono disponibili dati sufficienti, massimizzando l'utilizzo di input osservabili.

L'IFRS 13 individua la seguente gerarchia di livelli di fair value che riflette la significatività degli input utilizzati nella relativa determinazione:

- Livello 1 Prezzo quotato (mercato attivo): i dati utilizzati nelle valutazioni sono rappresentati da prezzi quotati su mercati in cui sono scambiate attività e passività identiche a quelle oggetto di valutazione.
- Livello 2 Utilizzo di parametri osservabili sul mercato (ad esempio, per i derivati, i tassi di cambio rilevati dalla Banca d'Italia, curve dei tassi di mercato, volatilità fornita da provider qualificati, credit spread calcolati sulla base dei CDS, etc.) diversi dai prezzi quotati del livello 1.
- Livello 3 Utilizzo di parametri non osservabili sul mercato (assunzioni interne, ad esempio, flussi finanziari, spread rettificati per il rischio, etc.).

La seguente tabella sintetizza il confronto tra il fair value, suddiviso per livello di gerarchia, delle attività e passività iscritte nel bilancio della Società ed il relativo valore contabile:

Voce	Nota	31-dic-19	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività non correnti destinate alla vendita	15	9.700	-	9.700	-

## 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	31/12/2018	FTA IFRS16 01.01.2019	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	31.12.2019
Terreni e fabbricati	14.774	0	0	0	0	14.774
Terreni e fabbricati - diritti d'uso	0	591	0	0	0	591
Impianti e macchinari	32.241	0	3.422	0	0	35.663
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.466	0	200	0	(168)	5.498
Attrezzature ind.li e comm.li - diritti d'uso	0	110	1.028	0	(38)	1.100
Altri beni materiali	59	0	0	0	(1)	58
Immob. in corso e acconti	1.549	0	232	(1.549)	0	232
<b>Totale generale</b>	<b>54.089</b>	<b>701</b>	<b>4.882</b>	<b>(1.549)</b>	<b>(207)</b>	<b>57.916</b>

Ammortamenti	31/12/2018	FTA IFRS16 01.01.2019	Ammort.	Altri mov.	Alienaz.	31.12.2019
Terreni e fabbricati	6.805	0	484	0	0	7.289
Terreni e fabbricati - diritti d'uso	0	0	143	0	0	143
Impianti e macchinari	28.832	0	930	0	0	29.762
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.237	0	94	0	(156)	5.175
Attrezzature ind.li e comm.li - diritti d'uso	0	0	235	0	0	235
Altri beni materiali	54	0	1	0	(1)	54
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>40.928</b>	<b>0</b>	<b>1.887</b>	<b>0</b>	<b>(157)</b>	<b>42.658</b>

Valore netto	31/12/2018	FTA IFRS16 01.01.2019	Increment/ (Alienaz)	Altri mov.	Am- mort.	31.12.2019
Terreni e fabbricati	7.969	0	0	0	484	7.485
Terreni e fabbricati - diritti d'uso	0	591	0	0	143	448
Impianti e macchinari	3.409	0	3.422	0	930	5.901
Attrezzature Ind.li e comm.li	229	0	188	0	94	323
Attrezzature ind.li e comm.li - diritti d'uso	0	110	990	0	235	865
Altri beni materiali	5	0	0	0	1	4
Immob. in corso e acconti	1.549	0	232	(1.549)	0	232
<b>Totale generale</b>	<b>13.161</b>	<b>701</b>	<b>4.832</b>	<b>(1.549)</b>	<b>1.887</b>	<b>15.258</b>

A seguito della prima applicazione dell'IFRS 16 nella voce in commento sono iscritti a partire dal 1 gennaio 2019, come già diffusamente commentato nella parte introduttiva delle presenti note esplicative, i diritti d'uso derivanti dalla sottoscrizione dei contratti di leasing.

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.

Con riferimento al programma dei lavori di completamento del polo tecnologico dello Stabilimento di Orbassano, si conferma che nel corso del mese di maggio 2019 è entrato in funzione il nuovo impianto ad ossidazione termica rigenerativa (RTO). L'installazione, che si conforma ai più avanzati standard tecnologici di settore, è stata predisposta per garantire che gli aeriformi afferenti dalle linee di trattamento dei rifiuti liquidi (linea CFB), siano restituiti all'Ambiente con una concentrazione residuale di analiti largamente inferiore ai già stringenti limiti concessi in autorizzazione. Questo importante presidio ambientale è stato adottato altresì per la particolare efficienza con la quale abbate le particelle odorigene eventualmente presenti, contribuendo efficacemente ad una più complessiva riduzione della percezione esterna delle attività condotte in Piattaforma.

Nel corso del dicembre dello stesso anno è entrato in linea l'impianto di trigenerazione, la cui adozione è stata funzionale al raggiungimento di tre importanti obiettivi di ordine tecnico ed Ambientale: mettere in condizioni lo Stabilimento di Orbassano di autoprodurre in modo sostenibile la maggior parte del proprio fabbisogno energetico ed, attraverso un attento riutilizzo dei cascami termici, migliorare le prestazioni dell'impianto biologico ed ottimizzare la regolazione microclimatica delle palazzine uffici e laboratorio.

Infine, entro l'anno in corso, arriveranno a termine i lavori per la realizzazione di un nuovo capannone che sarà posto a contenimento dei rifiuti destinati al trattamento di riduzione volumetrica (linea SESI). Data la natura combustibile dei rifiuti che vi verranno stoccati, la nuova struttura sarà dotata di speciali presidi antincendio opportunamente dimensionati ed in grado di essere attivati da remoto, od in automatico. L'investimento ha richiesto complessivamente circa 3.200 migliaia di euro.

La voce "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti" che al termine dello scorso esercizio era pari a 1.549 migliaia di Euro faceva riferimento ai costi sostenuti in relazione alla costruzione in corso dell'impianto di trigenerazione presso la sede di Orbassano che, come sopra descritto, è entrato in funzione nel corso del 2019 e capitalizzato tra gli "impianti e macchinari".

La movimentazione nello scorso esercizio è di seguito rappresentata:

Costo storico	31/12/2017	Increment.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2018
Terreni e fabbricati	14.774	0	0	0	14.774
Impianti e macchinari	32.081	163	0	(3)	32.241
Attrezzature Ind.li e comm.li	5.439	118	0	(91)	5.466
Altri beni materiali	53	6	0	0	59
Immob. in corso e acconti	78	1.471	0	0	1.549
<b>Totale generale</b>	<b>53.181</b>	<b>1.758</b>	<b>0</b>	<b>(94)</b>	<b>54.089</b>

Ammortamenti	31/12/2017	Ammort.	Altri mov.	Alienaz.	31/12/2018
Terreni e fabbricati	6.310	495	0	0	6.805
Impianti e macchinari	27.990	843	0	(1)	28.832
Attrezzature industr. e comm.li	5.249	76	0	(88)	5.237
Altre immobilizzazioni materiali	53	1	0	0	54
Immob. in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>40.358</b>	<b>1.415</b>	<b>0</b>	<b>(89)</b>	<b>40.928</b>

Valore netto	31/12/2017	Increment/ (Alienaz)	Altri mov.	Ammort.	31/12/2018
Terreni e fabbricati	8.464	0	0	495	7.969
Impianti e macchinari	4.091	161	0	843	3.409
Attrezzature industr. e comm.li	190	115	0	76	229
Altre immobilizzazioni materiali	-	6	0	1	5
Immob. in corso e acconti	78	1.471	0	0	1.549
<b>Totale generale</b>	<b>12.823</b>	<b>1.753</b>	<b>0</b>	<b>1.415</b>	<b>13.161</b>

## ( 2 ) Avviamento

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Avviamento CGU ambiente	21.707	20.848	859
<b>Totali</b>	<b>21.707</b>	<b>20.848</b>	<b>859</b>

La voce avviamento di complessivi 21.707 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).

L'incremento del periodo per l'importo di 859 migliaia di euro è stato iscritto a seguito della contabilizzazione, ai sensi dell'IFRS 3, dell'avviamento derivante dall'acquisto del ramo d'azienda della società Ecorisana S.r.l. in Liquidazione (già Gio.Eco. S.r.l. e nel seguito denominata, per brevità, Ecorisana) e relativo alle attività di risanamento ambientale che, in forza del contratto stipulato in data 16 maggio 2017, ATH ha prima d'ora condotto in affitto.

In virtù dell'avvenuto verificarsi nei termini previsti della relativa condizione sospensiva (deposito del decreto di omologa da parte del Tribunale di Milano ex art. 180 L. Fall. del Concordato Preventivo proposto da Ecorisana entro e non oltre 9 mesi dalla data di ammissione della stessa Ecorisana alla procedura concorsuale) e ad esito dell'apposita procedura competitiva esperita, l'operazione si è perfezionata secondo le condizioni di cui alla proposta irrevocabile d'acquisto che Ambienthesis S.p.A. aveva formulato contestualmente alla stipula del contratto d'affitto. L'acquisto di tutti i beni materiali ed immateriali, nonché di tutti i diritti e i contratti relativi al ramo d'azienda, è avvenuto ad un prezzo complessivo di 700 migliaia Euro, pagato in quattro rate mensili di pari importo decorrenti dalla data di acquisto, oltre all'accollo, in conformità al disposto dell'art. 2112 c.c., del debito per TFR e oneri differiti sul costo dei dipendenti facenti parte del compendio aziendale acquistato, pari a circa 180 mila Euro. In forza di tale operazione, ATH, nell'ambito della CGU Ambiente, ha integrato la propria struttura operante nel settore delle bonifiche e dei risanamenti ambientali e, al contempo, rafforzato la propria presenza nell'ambito delle attività di riqualificazione urbana e del territorio promosse dal settore privato costituito dai grandi gestori di patrimoni immobiliari e dai costruttori edili o di infrastrutture.

Il ramo d'azienda acquistato da Gio.Eco s.r.l. era composto dai seguenti elementi:

Immobilizzazioni materiali	12	
Altre attrezzature	1	
Partecipazione TSW s.r.l.	10	
Fondo TFR		(131)
Ratei dipendenti		(51)

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, vista l'unitarietà e complementarietà dei servizi svolti dalla società, 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 13 marzo 2020 relativo agli esercizi 2020-2022 che non contempla eventuali impatti derivanti dall'emergenza epidemiologica da COVID-19 attualmente in corso e dalle misure straordinarie di contenimento della stessa poste conseguentemente in essere dalle Autorità competenti, in quanto, dato il rapido evolversi della situazione contingente risultava, al momento dell'approvazione, ancora difficile poter condurre stime e simulazioni sufficientemente precise.

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

- periodo esplicito del business plan: 3 anni (2020/2022);
- 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 5,45%.

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 Fattore di Reinvestimento di 10 punti %, del WACC di 1 punto % e portando a zero il tasso di crescita "g", 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.

Si è anche provveduto ad effettuare il test di impairment su una nuova versione del Piano triennale resasi necessaria a seguito dell'emanazione del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 76 del 22 marzo 2020 recante "Ulteriori misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale". Questa ipotesi ha richiesto la riformulazione di alcune *assumption*, tra cui la riduzione del fatturato consolidato 2020. Detto scenario ricalca poi dall'esercizio 2021 i termini e le risultanze dello scenario base. Anche in tale scenario risulta che il valore recuperabile della CGU è superiore al carrying amount.

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.

### ( 3 ) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali trovano allocazione nell'attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 89 migliaia di euro.

<b>Costo storico</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Increment.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31.12.2019</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	521	2	0	0	523
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>679</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>681</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31.12.2019</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	389	45	0	0	434
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>547</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>592</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Increment/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31.12.2019</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	132	2	0	45	89
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>132</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>89</b>

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

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

<b>Costo storico</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Increment.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2018</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	513	8	0	0	521
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>671</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>679</b>

<b>Ammortamenti</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Ammort.</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Alienaz.</b>	<b>31/12/2018</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	3	0	0	0	3
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	344	45	0	0	389
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	155	0	0	0	155
<b>Totale generale</b>	<b>502</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>547</b>

<b>Valore netto</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Incresm/ (Alienaz)</b>	<b>Altri mov.</b>	<b>Ammort.</b>	<b>31/12/2018</b>
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	169	8	0	45	132
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
<b>Totale generale</b>	<b>169</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>132</b>

#### ( 4 ) Partecipazioni

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Partecipazioni in imprese controllate	5.801	6.785	(984)
Partecipazioni in imprese collegate	3.133	3.133	0
Partecipazioni in altre imprese	30	30	0
<b>Totali</b>	<b>8.964</b>	<b>9.948</b>	<b>(984)</b>

Le Partecipazioni detenute dalla Società alla data del 31 dicembre 2019 sono iscritte in bilancio per complessivi 8.964 migliaia di euro.

#### Partecipazioni in società controllate:

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

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/2019</b>
- Valdastico immobiliare Srl	13.722	454	0	14.176
- (Fondo svalutazione Valdastico immobiliare Srl)	(12.922)	(54)	0	(12.976)
- 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)	(5.200)	(1.385)	0	(6.585)
- Bioagritalia Srl	966	0	0	966
- Ekotekno z.o.o.	2.015	0	0	2.015
- Balangero Scarl	8	0	0	8
- Dimensione Green Srl	26	0	0	26
- Ambientthesis Middle East Dmcc	0	13	0	13
- TSW Srl	0	28	0	28
- Green Piemonte Srl	1.627	0	0	1.627
- (Fondo svalutazione Green Piemonte Srl)	(1.327)	(40)	0	(1.367)
<b>Totali</b>	<b>6.785</b>	<b>(984)</b>	<b>0</b>	<b>5.801</b>

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

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	31/12/2018
- Valdastico immobiliare Srl	13.422	300	0	13.722
- (Fondo svalutazione Valdastico immobiliare Srl)	(12.722)	(200)	0	(12.922)
- 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)	(4.200)	(1.000)	0	(5.200)
- Bioagritalia Srl	966	0	0	966
- Ekotekno z.o.o.	2.015	0	0	2.015
- Balangero Scarl	8	0	0	8
- Dimensione green Srl	0	26	0	26
- Green Piemonte Srl	620	1.007	0	1.627
- (Fondo svalutazione Green Piemonte Srl)	(620)	(707)	0	(1.327)
<b>Totali</b>	<b>7.359</b>	<b>(574)</b>	<b>0</b>	<b>6.785</b>

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

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d'es.	% partecip.	Valore
Valdastico Imm. Srl	Segrate - via Cassanese 45	100	145	(199)	100,00%	1.200
SI Green UK Ltd	Swansea (UK), 5 New Mill Court	625	(5.965)	(485)	100,00%	0
La Torrazza Srl	Segrate - via Cassanese 45	90	2.638	(177)	100,00%	1.285
Bioagritalia Srl	Segrate - via Cassanese 45	99	1.158	416	70,00%	966
Ekotekno z.o.o.	Czestochowa (Pol.)	152	(1.081)	(190)	90,00%	2.015
Balangero Scarl	Quincinetto - via XXV aprile 2/15	10	10	0	81,75%	8
Ambienthesis M.E Dmcc	Dubai - UAE	13	(15)	(27)	100,00%	13
TSW Srl	Nebbiuno - via Cavour 21	10	9	(6)	100,00%	28
Dimensione Green Srl	Segrate - via Cassanese 45	50	35	(11)	51,00%	26
Green Piemonte Srl	Segrate - via Cassanese 45	40	263	(57)	100,00%	260
<b>Totale</b>						<b>5.801</b>

I dati relativi al Patrimonio Netto e al Risultato d'esercizio delle società si riferiscono alla data del 31 dicembre 2019.

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 5,45%.

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

- periodo esplicito del business plan: 3 anni (2020/2022);

- 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 5,45%.

Il risultato del test di Impairment condotto sulla controllata ha evidenziato un'ulteriore riduzione di valore dell'importo di 1,4 milioni di euro rispetto al precedente esercizio, imputata a conto economico alla voce "Proventi/(Oneri) su partecipazioni".

La partecipata **SI Green UK Ltd** possiede, come noto, una superficie, localizzata a Morriston, molto estesa: un'area di discarica che copre 5,4 ha e le aree circostanti, sempre di proprietà, che 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, 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).

Il suddetto "planning permission" poteva essere impugnato dal Comune di Swansea entro l'8 giugno 2018, il termine è scaduto senza che sia avvenuta alcuna opposizione. Successivamente a tal data Edenstone ha provveduto a presentare il progetto dettagliato dell'insediamento per avviare la negoziazione con la Planning Commission a riguardo delle opere accessorie necessarie per l'avviamento della prima fase di costruzione. Contemporaneamente SI Green UK ha presentato a NRW (National Resources of Wales) la progettazione definitiva delle opere di capping la cui esecuzione è preliminare al rilascio dell'Autorizzazione di costruzione. È stata inoltre presentata la documentazione relativa al "Surrender" del permesso di gestione della discarica, procedura necessaria alla definizione delle modalità e del periodo di post chiusura. Il progetto e il relativo CQA (Control Quality Assurance) sono stati accettati da NRW ai primi di settembre 2018, i relativi lavori sono stati appaltati e sono iniziati il 15 ottobre. Nel

Il mese di giugno 2019 sono terminati i lavori di capping definitivo e sono iniziate le procedure di post-chiusura con l'avvio della fase di messa in sicurezza del bacino con la supervisione delle Autorità Ambientali (National Resources of Wales). Nel frattempo, sono stati presentati al Comune di Swansea i progetti definitivi relativi alle opere accessorie di urbanizzazione dell'area e sono iniziati i lavori di costruzione delle prime infrastrutture relative al complesso urbanistico (drenaggi superficiali e vie di accesso). Sono prossime all'avvio la fase di costruzione del primo lotto (28 unità delle 300 previste) e la vendita delle unità abitative che avrà inizio nel mese di gennaio 2021.

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 7.785 migliaia di euro, verrà integralmente recuperato.

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

Di seguito si riportano le principali ipotesi utilizzate ai fini dell'impairment test che ha tenuto in considerazione, rispetto all'esercizio precedente, l'ulteriore slittamento di un anno del business plan:

- periodo esplicito del business plan: 8 anni (2020/2027);
- Unità abitative sull'area SI Green UK: 285 (al netto del 5% riservato ad affordable house)
- tasso annuo di incremento prezzi mercato immobiliare: 3,38% (media 2020-2027);
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 5%.

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). I lavori di bonifica sono terminati nel corso dell'esercizio 2019 e il relativo importo di competenza di ATH è risultato essere pari a circa 2,4 milioni di Euro.

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

La Ekotekno Sp. z o.o., partecipata da Ambienthesis S.p.A. per il 90% del capitale, le cui quote sono state acquistate nel corso del 2017 in due distinti passaggi, 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 Blaszkki (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 di cui trattasi 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.

Alla luce dell'inaspettato mancato riconoscimento del diritto a vedere inserito il proprio costruendo impianto nel "Piano Regionale dei Rifiuti per gli anni 2016-2022 con estensione per gli anni 2023-2028", la Ekotekno, all'uopo assistita dal team dei propri legali, sta conducendo una serrata azione giudiziaria volta a veder soddisfatto il proprio legittimo interesse.

Al riguardo si ricorda anzitutto che, nell'udienza tenutasi in data 8 maggio 2019, il Consiglio di Stato polacco, a fronte del secondo ricorso presentato dalla Ekotekno, ha annullato con rinvio la sentenza in forza della quale il Tribunale Amministrativo Regionale (TAR) di Lodz aveva negato alla stessa il riconoscimento del diritto a che il progetto del proprio costruendo impianto di gestione dei rifiuti venisse inserito all'interno del citato Piano Regionale dei Rifiuti.

Stante tale pronunciamento, la causa è stata pertanto nuovamente esaminata da parte dello stesso TAR di Lodz in data 24 luglio 2019 e la sentenza, resa poi il successivo 6 agosto, non ha, anche in questo caso contrariamente alle attese, recepito in toto le indicazioni, pur chiare, che erano state formulate dal Consiglio di Stato, di fatto non inserendo il progetto della Ekotekno nella programmazione territoriale regionale.

In conseguenza di ciò, gli amministratori della controllata, convintissimi delle proprie ragioni e dell'irragionevole orientamento del TAR, hanno quindi immediatamente dato l'incarico ai propri legali di esperire un nuovo ricorso al Consiglio di Stato, che, nell'udienza da ultimo tenutasi lo scorso 4 marzo 2020, contro ogni prevedibile previsione fatta al riguardo ha del tutto inaspettatamente rigettato il ricorso presentato dalla Ekotekno avverso il sopramenzionato pronunciamento del TAR di Lodz del 6 agosto 2019.

Nelle more dell'analisi di tale ultima sentenza completa delle relative motivazioni (alla data del presente documento non ancora disponibile) e della definizione delle future azioni giuridiche da intraprendere, gli amministratori della Ekotekno, tenuto conto che nel frattempo sono entrate in vigore nuove norme riformanti la legge sui rifiuti, hanno già dato corso alle necessarie attività e procedure affinché la costruenda discarica possa venire iscritta nella competente lista degli impianti comunali e, successivamente, possa essere ottenuto il relativo permesso integrato sia per la discarica, sia per l'annesso impianto di trattamento e recupero dei rifiuti solidi urbani ed assimilabili, procedure sulle quali si evidenzia come l'ultima sentenza sfavorevole da parte del Consiglio di Stato non abbia comunque alcun tipo di impatto.

La verifica della recuperabilità del valore della partecipazione - iscritta in bilancio per 2.015 migliaia di Euro - e del relativo finanziamento soci pari a 1.752 migliaia di Euro, è avvenuta confrontando i valori contabili con i flussi finanziari a base dell'iniziativa, nell'ipotesi cautelativa della realizzazione della sola discarica, adeguando la ponderazione del rischio di esecuzione e prolungando il timing relativo all'esecuzione del progetto di investimento (avvio impianto 2021 con ipotesi di slittamento di un anno rispetto alle previsioni del precedente esercizio).

Di seguito si riportano le principali ipotesi utilizzate ai fini dell'Impairment Test:

- periodo esplicito del Business Plan: 2020/2054;
- WACC: utilizzato un WACC medio ponderato del 7,85%

Sulla base dell'Impairment Test effettuato non sono emerse svalutazioni anche nell'ipotesi di slittamento temporale di un ulteriore anno (avvio impianto 2022).

Nell'ipotesi in cui non dovesse essere accolto il nuovo ricorso al Consiglio di Stato, si ricorda infine che la scrittura privata con la parte correlata Rea Dalmine SpA presenta la condizione sospensiva in base alla quale, qualora la società risultasse esclusa dal sopra menzionato Piano Regionale dei Rifiuti, Ambientthesis SpA ha e avrà la facoltà

di risolvere il contratto in essere 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 4 aprile 2019, la Società ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale del proprio credito finanziario, pari a 454 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 la verifica della recuperabilità del valore. 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 54 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 e nel corrente anno) dei crediti vantati verso Valdastico Immobiliare S.r.l. (si veda, per il credito finanziario, anche nota 12 successiva).

Si rileva che a seguito delle perdite evidenziate nel bilancio della controllata relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 Ambientthesis S.p.A., ha sottoscritto una nuova 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 2020.

**Dimensione Green s.r.l.:** è stata costituita in data 20 marzo 2018 dalle società Ambientthesis S.p.A. e Dimensione Ambiente s.r.l., con quote rispettivamente pari al 51% e 49%, per lo svolgimento in partnership di un'attività di sviluppo di una discarica per rifiuti inerti sita nel nord Italia con una volumetria iniziale di circa 270.000 mc.

In data 24 maggio 2019 la Regione Autonoma Valle d'Aosta ha volturato a favore di Dimensione Green l'autorizzazione alla realizzazione e all'esercizio dell'impianto di discarica per rifiuti speciali inerti denominata discarica "Chalamy" nel comune di Issogne (AO). Il variare del quadro normativo della Regione Valle d'Aosta, la cui evidenza si è avuta con l'approvazione della Legge di stabilità regionale 2020-2022 in data 3 febbraio 2020, ha portato alla successiva deliberazione del 17 marzo 2020, con cui la Giunta Regionale ha disposto la revoca dell'Autorizzazione nella parte in cui consente l'esecuzione di lavori relativi alle attività finalizzate alla gestione di rifiuti non pericolosi, ferma restando la possibilità, ai sensi dell'articolo 21, comma 2, della L.R. 3/2020, di eseguire, nella predetta discarica, i lavori relativi alle attività finalizzate alla gestione dei rifiuti di cui alla tabella 1 dell'articolo 5 del D.M. 27 settembre 2010 (rifiuti inerti). Gli amministratori di Dimensione Green stanno valutando la possibilità di ricorrere presso le sedi opportune. In attesa di capire l'evoluzione futura, ad oggi, si ritiene pienamente recuperabile il valore della partecipazione pari ad Euro 50 migliaia.

Nel corso dell'esercizio sono inoltre entrate a far parte delle società controllate da Ambientthesis le società:

- **TSW s.r.l.:** la partecipazione è stata acquisita nell'ambito dell'operazione con cui, in data 25 gennaio 2019 ATH ha proceduto all'acquisto di tutti i beni materiali ed immateriali, nonché di tutti i diritti e i contratti relativi al ramo d'azienda di Ecorisana S.r.l. in liquidazione. TSW detiene una autorizzazione ambientale

per impianti mobili trattamento rifiuti pericolosi e non pericolosi per quantitativi di 1000t/h. Il ciclo di trattamento del rifiuto è quello del “soil washing” che permette di asportare mediante il lavaggio delle matrici terrigene i contaminanti per concentrarli nei fanghi di risulta dell’impianto di trattamento acque a corredo dell’impianto. La valorizzazione dell’autorizzazione, oltre ad essere data dalla potenzialità oraria della stessa, è data anche dalle richieste di molti appalti che premiano, in fase di gara, le aziende che hanno impianti mobili simili di proprietà;

- **ATH Middle East DMCC**: società di diritto emiratino, costituita il 17 aprile 2019 e interamente detenuta da Ambienthesis S.p.A., attraverso la quale ha trovato esecuzione, secondo quanto in tal senso previsto dallo *Shareholders Agreement* preliminarmente sottoscritto, la *Joint Venture* operativa con Bee’ah Sharjah Environment Co. LLC (“Bee’ah”), il principale operatore del *waste management* negli Emirati Arabi Uniti, tramite l’avvenuta costituzione lo scorso 13 gennaio della società, anch’essa di diritto emiratino, B&A Waste Management Co. LLC, partecipata per il 51% da Bee’ah e per il restante 49% da ATH Middle East DMCC. I settori di operatività di tale nuova entità giuridica, risultanza della citata *Joint Venture*, sono i seguenti: gestione di rifiuti industriali e pericolosi; gestione di rifiuti liquidi industriali; trattamento di rifiuti radioattivi; bonifiche e risanamenti ambientali; progettazione, costruzione e gestione di impianti di discarica.

Sulle medesime non si sono identificati indicatori di impairment al 31 dicembre 2019.

#### Partecipazioni in società collegate:

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

Partecipazioni in società collegate	31/12/2018	Incrementi	Decrementi	31/12/2019
Daisy Srl	2.410	0	0	2.410
Barricalla Srl	723	0	0	723
Grandi bonifiche S.c.a.r.l. 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.**, società a controllo congiunto sulla base degli accordi con l’altro socio, è detenuta nella misura del 50% dalla Società ed 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.

Nell’esercizio 2019 sono stati conferiti in discarica 53.856.040 kg di rifiuti e sono stati integralmente eseguiti e collaudati i lavori di approntamento del secondo lotto dell’impianto di discarica.

Inoltre, in ottemperanza ad una prescrizione contenuta nella D.D. Provincia BT n. 333 del 18.4.2018, si è provveduto a realizzare un impianto di aspirazione e trattamento arie, necessario per la messa in funzione dell’impianto di inertizzazione.

Nel corso del 2019 la Società ha adottato un sistema di gestione ambientale conforme al regolamento EMAS allo scopo di attuare il miglioramento continuo delle proprie prestazioni ambientali.

In data 26 marzo 2019 la società ottenuto l’innalzamento del limite giornaliero di conferimento a 374 tonnellate (contro le precedenti 250 tonnellate/giorno), con ovvi positivi riflessi sull’organizzazione dei conferimenti. Con il predetto provvedimento la società ha ottenuto, come richiesto, la precisazione che attesta il possesso, nell’autorizzazione, del requisito D9, così consentendo di ottemperare, anche formalmente, alle necessità di clienti primari del settore.

Sempre nel corso del 2019 ed in particolare in data 2 aprile la società ha sottoscritto un contratto di opzione per l'acquisto di un'area di cava adiacente alla discarica, con l'intento di proporre un progetto di ampliamento finalizzato allo sviluppo volumetrico a servizio dei conferimenti.

Nel corso del mese di dicembre 2019 l'organo amministrativo della società ha incaricato l'Ing. Lattarulo per prestazione di consulenza riferita al procedimento coordinato VIA - AIA ex art.29 - bis del D.Lgs. 3 aprile 2006, n.152 avente ad oggetto il progetto di ampliamento della discarica in Località San Procopio.

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 (inclusivo di un credito finanziario pari a 1.976 migliaia). 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 5,45%. Dal test di impairment effettuato non sono emerse svalutazioni da apportare al valore dell'investimento nella società.

Con riferimento alla società **Grandi Bonifiche Società Consortile r.l. in liquidazione**, di cui Ambientthesis S.p.A. detiene quote pari al 49% del capitale sociale si ricorda che l'Assemblea dei soci del 19 gennaio 2017, constatando l'avvenuto esaurimento dell'unico scopo sociale per il quale Grandi Bonifiche Società Consortile r.l. era stata costituita ha deliberato di sciogliere anticipatamente la Società e di porla in liquidazione, la procedura di liquidazione è tuttora in corso. La partecipazione è stata completamente svalutata.

Si segnala che, con atto di citazione in rinnovazione notificato il 15 marzo 2018, Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione aveva convenuto in giudizio Milanosesto S.p.A. avanti al Tribunale di Milano denunciando l'inadempimento dell'accordo del 12.10.2015 da parte di Milanosesto, chiedendo: (i) di accertarsi e dichiararsi il diritto di Grandi Bonifiche al pagamento delle opere eseguite e consegnate a Milanosesto dall'aprile 2014 sino all'ottobre 2015, e l'inadempimento di Milanosesto all'obbligo di redigere lo stato di consistenza e stimare il corrispettivo delle opere eseguite entro il 19.10.2015; (ii) di condannarsi Milanosesto a pagare a Grandi Bonifiche il corrispettivo di dette opere, nella misura accertata in corso di causa, partendo dalla richiesta di Grandi Bonifiche del 15.10.2015 e comunque in misura non inferiore a quella del "Verbale di concordamento consistenza" del 12.10.2015, oltre interessi moratori; (iii) di condannarsi Milanosesto a risarcire Grandi Bonifiche di ogni danno cagionato col proprio inadempimento, con particolare riferimento agli interessi passivi pagati a Banca Intesa Sanpaolo S.p.A.; (iv) nelle more del giudizio volto ad accertare il maggior credito, di ingiungere a Milanosesto con ordinanza provvisoriamente esecutiva, il pagamento a Grandi Bonifiche della somma di Euro 1.373.140,67, oltre iva, oltre interessi moratori e spese dell'ingiunzione, in forza del "Verbale di concordamento consistenza" e riconosciuta da Milanosesto con p.e.c. dell'8.3.3016; (v) di condannarsi la convenuta a rifondere l'attrice di tutte le spese di lite, oltre c.u. e accessori. La causa è stata assegnata alla Settima Sezione Civile, G.I. Dott. Tarantola, r.g. n. 43874/17. Milanosesto si è costituita in giudizio opponendosi alle domande di Grandi Bonifiche. Con transazione perfezionatasi in data 30 dicembre 2019 Milanosesto ha pagato a Grandi Bonifiche, a saldo e stralcio, la complessiva somma di Euro 1.100.000,00. A fronte del pagamento integrale dell'Importo Transattivo, Grandi Bonifiche ha dichiarato di essere tacitata in ogni pretesa e di rinunciare definitivamente alle pretese avanzate nei confronti di Milanosesto nella Causa r.g. 43874/17, e più in generale, di rinunciare definitivamente ad ogni altra pretesa, ragione, azione o eccezione, presente o futura, in qualsiasi modo connessa ai crediti azionati nella Causa r.g. 43874/17 ed alla scrittura privata Grandi Bonifiche/Milanosesto del 12.10.2015, nonché ad ogni diritto alla stessa spettante in base ai medesimi fatti dedotti nella Causa r.g. 43874/17. Parimenti Milanosesto ha dichiarato di essere tacitata in ogni pretesa e di rinunciare definitivamente alle pretese avanzate nei confronti di Grandi Bonifiche nella Causa r.g. 43874/17,

e più in generale, di rinunciare definitivamente ad ogni altra pretesa, ragione, azione o eccezione, presente o futura, in qualsiasi modo connessa ai crediti azionati nella Causa r.g. 43874/17 ed alla scrittura privata Grandi Bonifiche/Milanosesto del 12.10.2015, nonché ad ogni diritto alla stessa spettante in base ai medesimi fatti dedotti nella Causa r.g. 43874/17. Con l'esecuzione della Transazione, la Causa r.g. 43874/17 verrà abbandonata a spese compensate, a mente del combinato disposto degli artt. 309-181 c.p.c. o comunque nelle forme più spedite e meno onerose concordate dai rispettivi difensori, sin dalla prima udienza successiva al pagamento integrale dell'Importo Transattivo.

Conclusa quindi la Transazione si prevede ormai una celere conclusione del processo di liquidazione della società partecipata.

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 d. Mammole - Modugno (BA)	5.120	4.907	788	50%	2.410
Grandi bonifiche soc. consortile in liq.	Via Meuccio Ruini, 10- Reggio nell'Emilia	50	31	0	40%	0
Barricalla Srl *	C.so Marconi, 10 - Torino	2.066	4.441	1.619	35%	723
<b>Totale</b>						<b>3.133</b>

\*I dati di Barricalla S.r.l. sono riferiti al bilancio al 31.12.2018 ultimo bilancio approvato dalla società partecipata

#### ( 5 ) Altre attività finanziarie

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Altre attività finanziarie	500	0	500
Crediti finanziari v/imprese controllate			
- SI Green UK Ltd	9.570	8.510	1.060
- Fondo svalutazione SI Green UK Ltd	(1.785)	(1.785)	0
<b>Totali</b>	<b>8.285</b>	<b>6.725</b>	<b>1.560</b>

Le altre attività finanziarie si riferiscono all'importo di 500 migliaia di euro depositato su un conto corrente acceso presso la banca mutuataria oggetto di pegno a garanzia del pieno ed incondizionato adempimento del contratto di mutuo che ATH ha sottoscritto con ICCREA Bancaimpresa S.P.A. e Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.C.P.A. (Vedi nota 17).

L'importo di 9.570 migliaia di euro (8.143 migliaia di GBP) si riferisce al finanziamento fruttifero effettuato a favore della controllata SI Green UK Ltd sul quale maturano interessi al tasso del 2% annuo. Il credito, che ammonta a 8.376 migliaia di euro per capitale oltre ad interessi per 1.194 migliaia di euro è stato svalutato negli scorsi esercizi, a seguito dei risultati del test di impairment effettuato sulla partecipata (si veda anche quanto riportato al paragrafo 5 precedente).

#### ( 6 ) Attività per imposte anticipate

Le attività per imposte anticipate hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente variazione complessiva che viene così dettagliata:

Descrizione	31/12/2018	incremento	decremento	31/12/2019	Variazione
TFR e altri disallineamenti IAS	13	4	(1)	16	3
Perdite fiscali riportabili	1.793	0	(1.119)	674	(1.119)
Compensi amministratori	0	0	0	0	0
Costi non di competenza	0	0	0	0	0
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	1.188	49	(1)	1.236	48
Differenze cambi	165	0	(108)	57	(108)
Svalutazione investimenti immobiliari	1.850	0	0	1.850	0
<b>Totale</b>	<b>5.009</b>	<b>53</b>	<b>(1.229)</b>	<b>3.833</b>	<b>(1.176)</b>

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

Descrizione	31/12/2018	incremento	decremento	31/12/2019	Variazione
TFR e altri disallineamenti IAS	54	16	(5)	65	11
Perdite fiscali riportabili	7.470	0	(4.661)	2.809	(4.661)
Compensi amministratori	0	0	0	0	0
Costi non di competenza	0	0	0	0	0
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	4.514	175	(2)	4.687	173
Differenze cambi	687	0	(449)	238	(449)
Svalutazione investimenti immobiliari	7.710	0	0	7.710	0
<b>Totale</b>	<b>20.435</b>	<b>191</b>	<b>(5.117)</b>	<b>15.509</b>	<b>(4.926)</b>

Le imposte anticipate hanno avuto la seguente movimentazione:

Descrizione	Totale
Accantonamento (Utilizzo) imposte anticipate a patrimonio netto	4
Utilizzo imposte anticipate a conto economico	(1.233)
Imposte anticipate dell'esercizio	53
<b>Totale</b>	<b>(1.176)</b>

L'iscrizione di attività per imposte anticipate relativa perdite fiscali per complessive 674 migliaia di euro è stata effettuata 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 maturate in esercizi precedenti e sono illimitatamente riportabili.

Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto considerato probabile il loro recupero, sulla base del piano industriale 2020-2022 predisposto dalla Società.

Le imposte anticipate sono state determinate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore nell'esercizio in cui tali differenze si riverseranno.

I decrementi delle imposte anticipate corrispondono agli utilizzi delle differenze temporanee generatesi in esercizi precedenti.

La movimentazione del precedente esercizio è invece stata la seguente:

Descrizione	31/12/2017	incremento	decremento	31/12/2018	Variazione
TFR e altri disallineamenti IAS	22	0	(9)	13	(9)
Perdite fiscali riportabili	1.573	220	0	1.793	220
Compensi amministratori	0	0	0	0	0

Costi non di competenza	0	0	0	0	0
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	1.188	0	0	1.188	0
Differenze cambi	147	18	0	165	18
Svalutazione investimenti immobiliari	1.850	0	0	1.850	0
<b>Totale</b>	<b>4.780</b>	<b>238</b>	<b>(9)</b>	<b>5.009</b>	<b>229</b>

## ( 7 ) Altre attività

Le altre attività non correnti, pari a 95 migliaia di euro, sono così composte:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Risconti attivi	80	72	8
Depositi cauzionali	15	10	5
<b>Totali</b>	<b>95</b>	<b>82</b>	<b>13</b>

I risconti attivi si riferiscono alla quota di competenza successiva al 31 dicembre 2019 dei premi pagati in relazione a polizze fidejussorie di durata pluriennale.

## ATTIVITA' CORRENTI

### ( 8 ) Rimanenze

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Materie prime sussidiarie e di consumo	10	11	(1)
<b>Totali</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>(1)</b>

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

### ( 9 ) Attività contrattuali

La voce espone, ai sensi dell'IFRS 15.105 l'ammontare delle "attività contrattuali" relative alle quote di corrispettivo maturate in relazione alle commesse in corso di esecuzione da parte della società:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Attività contrattuali	2.063	1.546	517
<b>Totali</b>	<b>2.063</b>	<b>1.546</b>	<b>517</b>

L'incremento di valore è dovuto all'ordinaria dinamica delle attività della società con particolare riferimento all'incremento delle attività di bonifica in corso al termine dell'esercizio.

### ( 10 ) Crediti Commerciali

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
-------------	------------	------------	------------

Italia	20.033	16.079	3.954
Gruppo	11.212	9.572	1.640
<b>Totale</b>	<b>31.245</b>	<b>25.651</b>	<b>5.594</b>

I crediti commerciali compresi tra le attività correnti che ammontano a 31.245 migliaia di euro, sensibilmente incrementati rispetto all'esercizio precedente quale conseguenza dell'ordinaria dinamica delle attività della società, sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Tra i crediti commerciali al termine dello scorso esercizio era anche compreso un credito dell'importo di 178 migliaia di euro nei confronti di Milanosesto S.p.A. società che sta sviluppando il progetto di riqualificazione della nota Area Ex Falck, in Sesto San Giovanni, per insediarvi, tra le altre cose, la "Città della Salute e della Ricerca". Ambienthesis S.p.A. era 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. La committente Milanosesto, già inadempiente verso Grandi Bonifiche si è poi resa inadempiente anche verso Ambienthesis, che era arrivata a vantare 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 era determinata, già nel corso del 2017, a definire transattivamente i compensi delle opere già rese, accordando una riduzione di 750 migliaia di euro. Successivamente, Milanosesto si è resa inadempiente agli accordi transattivi con Ambienthesis che ha pertanto citato in giudizio Milanosesto per chiedere il pagamento della residua somma di 422 migliaia di euro (la restante parte del credito era già stata incassata) oltre al riconoscimento della riduzione operata (750 migliaia di euro oltre ad IVA). In merito a tale contenzioso il Giudice aveva fissato udienza per la precisazione delle conclusioni per il 4 giugno 2020. In data 30 dicembre 2019 è intervenuta transazione tra le parti con la quale Milanosesto ha riconosciuto il saldo dell'importo ancora dovuto. Con l'esecuzione della Transazione, la Causa verrà abbandonata, pertanto le parti depositeranno istanza congiunta di richiesta di rimessione sul ruolo della causa già trattenuta in decisione e, alla udienza fissanda, abbandoneranno il giudizio a mente del combinato disposto degli artt. 309-181 c.p.c..

Tra i Crediti Commerciali risulta inoltre iscritto un credito di 2.770 migliaia di euro per fatture emesse nei confronti di Ilva S.p.A. ed oggetto di insinuazione al passivo della procedura di Amministrazione straordinaria. Gli Amministratori, non avendo al momento elementi certi per considerare i crediti oggetto di insinuazione tra quelli che potranno beneficiare della prededucibilità (al pari dell'importo di 765 migliaia di euro incassati nel corso dell'esercizio), 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 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 2.262.927,75 per capitale e Euro 1.747,37 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 2.264.675,02 in prededuzione, 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 ed in data 28 novembre 2018, il Giudice, a scioglimento della riserva assunta in data 22 maggio 2018, prima di provvedere sulle istanze istruttorie delle parti, invitava le parti a verificare se vi fossero le condizioni per raggiungere una soluzione conciliativa e, a tal proposito, fissava un'altra udienza interlocutoria per il giorno 11 giugno 2019, nel corso della quale non si è tenuto il previsto tentativo di conciliazione per indisponibilità dei neo Commissari ILVA e di conseguenza Ambienthesis ha formulato istanze istruttorie. Il giudice si è riservato e a scioglimento della riserva, dopo aver negato le istanze istruttorie, il giudice ha fissato udienza collegiale il 10/03/2020 poi differita al 30/06/2020.

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

Descrizione	31/12/2018	ECL ai sensi IFRS 9	utilizzo	31/12/2019
Fondo svalutazione crediti	(2.972)	(32)	2	(3.002)
<b>Totali</b>	<b>(2.972)</b>	<b>(32)</b>	<b>2</b>	<b>(3.002)</b>

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

Descrizione	31/12/2017	ECL ai sensi IFRS 9	utilizzo	acc.to esercizio	31/12/2018
Fondo svalutazione crediti	(2.830)	(52)	5	(95)	(2.972)
<b>Totali</b>	<b>(2.830)</b>	<b>(52)</b>	<b>5</b>	<b>(95)</b>	<b>(2.972)</b>

## ( 11 ) Attività per imposte correnti

Attività per imposte correnti	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Credito IRES a rimborso	78	80	(2)
<b>Totale</b>	<b>78</b>	<b>80</b>	<b>(2)</b>

Le attività per imposte correnti ammontano a 78 migliaia di euro.

La voce "Credito IRES a rimborso" espone il residuo credito rilevato nei precedenti esercizi per l'istanza di rimborso IRES per deduzione IRAP relativa ai costi del personale dal 2007 al 2011 (art. 2 DI. 201/2014) pari a originarie 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.

Si ricorda che la Società ha esercitato l'opzione, in qualità di consolidata, per il consolidato fiscale ai sensi dell'art. 117 del Tuir.

## ( 12 ) Crediti finanziari ed altre attività finanziarie

I crediti finanziari, tutti vantati verso parti correlate, sono pari a 6.897 migliaia di euro hanno la seguente composizione:

<b>Debitore</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
-			
<i>Controllanti</i>			
- Greenthesi S.p.A.	162	0	162
- Blu Holding S.p.A.	0	160	(160)
<i>Controllate</i>			
- Green Piemonte	63	1	62
- Ath Middle East	26	0	26
- SI Green UK	29	27	2
- Valdastico immobiliare	1.841	2.475	(634)
- Dimensione Green	61	38	23
- Ekotekno Sp.z.o.o.	1.752	1.497	255
- TSW S.r.l.	3	3	0
<i>Collegate</i>			
- Grandi bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	755	755	0
- Daisy s.r.l.	1.976	1.941	35
<b>Totale</b>	<b>6.668</b>	<b>6.897</b>	<b>(229)</b>

Si ritiene che il valore contabile sia ben rappresentativo del fair value del credito.

Con riferimento ai crediti vantati nei confronti delle società controllate Ekotekno Sp.z.o.o. e Valdastico Immobiliare s.r.l. si fa riferimento a quanto riportato nella precedente Nota (4).

La recuperabilità del credito vantato nei confronti di Grandi Bonifiche Scarl in liquidazione per 755 migliaia di euro è riferibile alla conclusione della procedura di liquidazione della partecipata e conseguenza dell'incasso che la stessa ha ricevuto dalla società Milanosesto in riferimento alla quale si rinvia a quanto commentato nella precedente Nota (10), il credito potrebbe essere eventualmente compensato con il debito che ATH ha nei confronti di Grandi Bonifiche Scarl in liquidazione, per 229 migliaia di euro (Nota 27), derivante dall'accollo in capo ad ATH, per la sua quota di pertinenza, degli effetti della transazione Grandi bonifiche/Milanosesto del 30 dicembre 2019 di cui si è già riferito.

## ( 13 ) Altre attività

Le altre attività correnti ammontano a 1.639 migliaia di euro e sono composte come segue:

<b>Altre attività a breve termine</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Crediti v/dipendenti per anticipi	4	4	0
INAIL c/anticipi	4	0	4
Crediti diversi verso erario	240	0	240
Anticipi a fornitori	972	668	304

Crediti diversi	1	98	(97)
Credito IVA	190	395	(205)
Ratei e risconti attivi	227	231	(4)
<b>Totale</b>	<b>1.639</b>	<b>1.396</b>	<b>243</b>

I crediti diversi verso erario sono riferiti agli importi che la società ha versato, al solo fine di evitare azioni esecutive ed il blocco dei pagamenti da parte di enti pubblici ex art. 48-bis co. 1 del DPR 602/73, in relazione a pendenze per cui è stata presentata istanza per la cosiddetta definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L 119/2018. ATH ha già provveduto a presentare istanza di rimborso presso l'ufficio competente. Il tutto è meglio dettagliato nella sezione della presente Nota relativa agli altri rischi.

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 972 migliaia di euro si riferiscono per 944 migliaia di euro ad anticipi erogati alla controllante Greenthesis S.p.A. in relazione al contratto di servizi in essere e per 28 migliaia di euro ad altri fornitori.

#### (14) Disponibilità liquide ed equivalenti

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Banche c/c attivi	3.642	1.557	2.085
Cassa	30	16	14
<b>Totale</b>	<b>3.672</b>	<b>1.573</b>	<b>2.099</b>

I valori possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. Si ritiene che il valore di carico di tali disponibilità sia allineato al loro fair value alla data di bilancio. Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato poiché le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

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

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Area Casei Gerola	9.700	9.700	0
<b>Totali</b>	<b>9.700</b>	<b>9.700</b>	<b>0</b>

La voce espone, in linea con quanto previsto dal principio IFRS5, il Fair value dell'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 originario di 17 milioni di euro oltre oneri accessori ed imposte (oggetto di svalutazioni nei bilanci 2015, 2016 e 2017 per complessivi 7.635 migliaia di euro imputate alla voce "Ammortamenti e svalutazioni"). Ambientthesis, tramite un R.T.I., aveva nel contempo ottenuto un appalto relativo ai lavori di bonifica del solo sottosuolo e di demolizione e bonifica del compendio immobiliare.

Come riportato nelle precedenti relazioni finanziarie, ATH 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 Ambientthesis S.p.A. a cedere e vendere e ritrasferire in proprietà di Finbieticola, con modalità tra loro alternative, una porzione del Compendio Immobiliare di comples-

sivi 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.

Durante le trattative, poste in essere da Ambienthesis, finalizzate alla vendita dell'area di Casei Gerola è emersa la concreta possibilità di cedere l'intero compendio, quindi anche la porzione destinata a Finbieticola e per tale ragione è stato raggiunto un accordo con la stessa Finbieticola che assicurasse tale opzione, garantendo loro un prezzo di vendita non inferiore ad euro 21/mq.

In coerenza con quanto sopraccitato, il 17 luglio 2019, ad esito di una estesa attività negoziale, Ambienthesis ha sottoscritto, con primario operatore specializzato nelle attività di sviluppo immobiliare nell'ambito della logistica industriale, un contratto preliminare condizionato di compravendita sottoposto a diverse clausole sospensive ed avente ad oggetto la cessione del citato compendio immobiliare.

Ai fini di poter terminare la propria prevista attività di Due Diligence, il promittente acquirente ha dunque chiesto di posticipare sino al 30 settembre del corrente anno il termine di avveramento di alcune condizioni sospensive, al verificarsi delle quali le parti potranno infine procedere con la stipula dell'atto notarile per il trasferimento del compendio immobiliare medesimo. Tale contratto conferma, al netto dei costi di transazione, la piena recuperabilità del valore di iscrizione nel presente bilancio e il prezzo minimo richiesto da Finbieticola per la propria parte di Compendio.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> <i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>DI CUI PARTI CORRELATE</b>	<b>31.12.2018 FTA IFRS16</b>	<b>DI CUI PARTI CORRELATE</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>DI CUI PARTI CORRELATE</b>
A. Cassa	30	0	16	0	16	0
B. Altre disponibilità liquide	3.642	0	1.557	0	1.557	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	0	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.672</b>	<b>0</b>	<b>1.573</b>	<b>0</b>	<b>1.573</b>	<b>0</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>6.668</b>	<b>6.668</b>	<b>6.897</b>	<b>6.897</b>	<b>6.897</b>	<b>6.897</b>
F. Debiti bancari correnti	(4.133)	0	(3.740)	0	(3.740)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(760)	0	0	0	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(401)	(9)	(671)	(466)	(466)	(466)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(5.294)</b>	<b>(9)</b>	<b>(4.411)</b>	<b>(466)</b>	<b>(4.206)</b>	<b>(466)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>5.046</b>	<b>6.659</b>	<b>4.059</b>	<b>6.431</b>	<b>4.264</b>	<b>6.431</b>
K. Debiti bancari non correnti	(2.770)	0	0	0	0	0
L. Obbligazioni emesse	0	0	0	0	0	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	(924)	0	(496)	0	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(3.694)</b>	<b>0</b>	<b>(496)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (Com. CONSOB)</b>	<b>1.352</b>	<b>6.659</b>	<b>3.563</b>	<b>6.431</b>	<b>4.264</b>	<b>6.431</b>
P. Attività finanziarie a lungo termine*	500	0	0	0	0	0
<b>Q. Indebitamento finanziario netto complessivo (O) + (P)</b>	<b>1.852</b>	<b>6.659</b>	<b>3.563</b>	<b>6.431</b>	<b>4.264</b>	<b>6.431</b>

\*Le attività finanziarie a lungo termine si riferiscono all'importo di 500 migliaia di euro depositato su un conto corrente acceso presso la banca mutuataria oggetto di pegno a garanzia del pieno ed incondizionato adempimento del contratto di mutuo che ATH ha sottoscritto con ICCREA

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 2019 pari a 1.852 migliaia di euro. Il decremento rispetto l'esercizio precedente è dovuto all'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1 gennaio 2019.

## 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.

AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2019	Fair value a conto economico	Attività al costo ammortizzato	Passività al costo ammortizzato	Totale
<b>Attività non correnti</b>				
Altre attività finanziarie		8.285		8.285
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali		31.245		31.245
Disponibilità liquide ed equivalenti		3.672		3.672
Crediti finanziari e altre attività finanziarie		6.668		6.668
<b>Totale attività</b>	<b>0</b>	<b>49.870</b>	<b>0</b>	<b>49.870</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie a lungo termine			3.694	3.694
<b>Passività correnti</b>				
Passività finanziarie a breve termine			4.141	4.141
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine			1.153	1.153
Altre passività			2.861	2.861
Debiti commerciali			41.778	41.778
<b>Totale passività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.933</b>	<b>49.933</b>
<hr/>				
AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2018	Fair value a conto economico	Finanziamenti e crediti	Passività al costo ammortizzato	Totale

<b>Attività non correnti</b>				
Altre attività finanziarie		6.725		6.725
<b>Attività correnti</b>				
Crediti commerciali		25.651		25.651
Disponibilità liquide ed equivalenti		1.573		1.573
Crediti finanziari e altre attività finanziarie		6.897		6.897
<b>Totale attività</b>	<b>0</b>	<b>40.846</b>	<b>0</b>	<b>40.846</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie a lungo termine				
<b>Passività correnti</b>				
Passività finanziarie a breve termine			4.206	4.206
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine			0	0
Altre passività			2.836	2.836
Debiti commerciali			37.847	37.847
<b>Totale passività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.889</b>	<b>44.889</b>

#### Fair value – modelli di calcolo utilizzati

Di seguito sono illustrati gli ammontari corrispondenti al *fair value* dei debiti per finanziamenti:

AMBIENTHESIS S.p.A.	Valore contabile quota corrente	Valore contabile quota		Fair value	Valore contabile quota corrente	Valore contabile quota		Fair value
		non corrente				non corrente		
31.12.2019				31.12.2018				
<b>Finanziamenti</b>								
DEUTSCHE BANK	500	375		884	0	0		0
ICCREA - Alpi marittime	261	2.395		2.864	0	0		0

Il *fair value* dei debiti verso banche la cui durata del contratto eccede l'esercizio è stato determinato attraverso l'individuazione dei cash flow generati dallo smontamento dei debiti residui sia in termini di quote interessi che di quote capitali; tali cash flow sono calcolati sulla base dei tassi di interesse (tassi forward impliciti nella curva dei tassi risk free più l'eventuale spread) e dei tempi di smontamento relativi al piano di ammortamento. I singoli cash

flow, fino alla scadenza finale del prestito prevista, sono stati attualizzati ai tassi risk free risultanti alla data di valutazione.

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 IFRS13.

## Caratteristiche finanziarie dei finanziamenti passivi

AMBIENTHESIS S.p.A.	Nozionale originario	Nozionale al 31 dicembre 2019	Nozionale al 31 dicembre 2018	Scadenza	Durata	Rata	Tasso pagato
<b>Finanziamenti</b>							
ICCREA - Alpi marittime	2.656	2.656	0	30/11/2025	66 mesi*	Mensile	Euribor 3M + 3,1%
DEUTSCHE BANK	1.000	875	0	16/09/2021	24 mesi	Trimestrale	Euribor 3M + 2,5%

\* oltre al preammortamento fino al 31/05/2020

## 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 in passato stata 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 Ambientthesis 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.

### 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.

<b>AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Flussi finanziari contrattuali</b>	<b>a 6 mesi</b>	<b>6 - 12 mesi</b>	<b>1 - 2 anni</b>	<b>2 - 3 anni</b>	<b>3 - 4 anni</b>	<b>4 - 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>
Debiti commerciali	(41.778)	(41.778)						
Passività finanziarie a medio/lungo termine	(5.177)	(526)	(728)	(1.321)	(865)	(661)	(594)	(482)
Passività finanziarie a breve termine	(4.141)	(4.141)						
<b>Totale</b>	<b>(51.096)</b>	<b>(46.445)</b>	<b>(728)</b>	<b>(1.321)</b>	<b>(865)</b>	<b>(661)</b>	<b>(594)</b>	<b>(482)</b>

<b>AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Flussi finanziari contrattuali</b>	<b>a 6 mesi</b>	<b>6 - 12 mesi</b>	<b>1 - 2 anni</b>	<b>2 - 3 anni</b>	<b>3 - 4 anni</b>	<b>4 - 5 anni</b>	<b>oltre 5 anni</b>
Debiti commerciali	(37.847)	(37.847)						

Passività finanziarie a breve termine	(4.206)	(4.206)						
<b>Totale</b>	<b>(42.053)</b>	<b>(42.053)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Alla data del 31 dicembre 2019 ATH aveva a disposizione linee di credito – comprensive di quelle relative a fidejussioni - per 17.605 migliaia di Euro, utilizzate per 10.079 migliaia di Euro (di cui Euro 3.231 migliaia per fidejussioni), 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:

<b>AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Saldo</b>	<b>A scadere</b>	<b>0 - 30 gg</b>	<b>31 - 60 gg</b>	<b>61 - 180 gg</b>	<b>181 - 365 gg</b>	<b>oltre 365 gg</b>	<b>Svaluta- zioni in- dividuali</b>
Crediti commerciali	31.245	20.054	1.285	617	1.425	649	10.217	(3.002)
<b>Totale</b>	<b>31.245</b>	<b>20.054</b>	<b>1.285</b>	<b>617</b>	<b>1.425</b>	<b>649</b>	<b>10.217</b>	<b>(3.002)</b>

<b>AMBIENTHESIS S.p.A. - Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Saldo</b>	<b>A scadere</b>	<b>0 - 30 gg</b>	<b>31 - 60 gg</b>	<b>61 - 180 gg</b>	<b>181 - 365 gg</b>	<b>oltre 365 gg</b>	<b>Svaluta- zioni in- dividuali</b>
Crediti commerciali	27.197	16.032	3.103	255	697	407	9.675	(2.972)
<b>Totale</b>	<b>27.197</b>	<b>16.032</b>	<b>3.103</b>	<b>255</b>	<b>697</b>	<b>407</b>	<b>9.675</b>	<b>(2.972)</b>

Al 31 dicembre 2019 (come nello scorso esercizio) non ci sono garanzie concesse da terzi.

## ( 16 ) PATRIMONIO NETTO

Nella tabella che segue viene indicata la composizione del Patrimonio Netto della Società che alla data del 31 dicembre 2019 ammonta a 53.154 migliaia di euro:

Voci del patrimonio netto	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Capitale sociale	48.204	48.204	0
Riserva sovrapprezzo azioni	644	643	1
Riserva legale	1.901	1.733	168
Riserva FTA	(280)	(279)	(1)
Differenza netta di fusione	0	0	0
Riserva utili perdite attuariali IAS 19	(96)	(58)	(38)
Utili (perdite) esercizio precedente	2.439	(42)	2.481
Riserva azioni proprie	(2.495)	(2.495)	0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.837	3.354	(517)
<b>Totali</b>	<b>53.154</b>	<b>51.060</b>	<b>2.094</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	31/12/2019	Composizione		
		Apporti dei soci	Utili	Altra natura
Capitale sociale	48.204	21.783	10.513	15.908
Riserva sovrapprezzo azioni	644	644	0	0
Riserva legale	1.901	0	1.901	0
Riserva FTA	(280)	0	0	(280)
Riserva utili perdite attuariali IAS 19	(96)	0	0	(96)
Riserva azioni proprie	(2.495)	0	(2.495)	0
<b>Totali</b>	<b>50.317</b>	<b>22.427</b>	<b>12.358</b>	<b>15.532</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	644	0	644	0
Riserva legale	0	0	1.901	0	0
Riserva utili perdite attuariali IAS 19	0	0	0	0	(96)
Utili (perdite) esercizio precedente	0	0	0	2.439	2.439
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>644</b>	<b>50.105</b>	<b>3.083</b>	<b>2.343</b>

Alla data del 1 gennaio 2019 il capitale sociale era costituito da 92.700.000 azioni ordinarie per un controvalore di 48.204 migliaia di euro; al 31 dicembre 2019 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 2019, 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

	31/12/2019	FTA 01/01/2019	31/12/2018	Variazione
Finanziamento Deutsche Bank	375	0	0	375
Finanziamento ICCREA Alpi Marittime	2.395	0	0	2.395
Passività per diritto d'uso IFRS 16	924	496	0	924
<b>Totale</b>	<b>3.694</b>	<b>496</b>	<b>0</b>	<b>3.694</b>

La voce comprende debiti a medio e lungo termine verso banche per 2.770 migliaia di euro e sono rappresentati dalla quota scadente oltre dodici mesi dalla data di riferimento del presente bilancio relativi a: - mutuo con garanzie reali erogato in pool da ICCREA Bancaimpresa S.P.A. e Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.C.P.A. ad Ambienthesis S.p.A. il cui contratto è stato sottoscritto in data 18 dicembre 2018. Il finanziamento dell'importo complessivo di 3.500 migliaia di euro è stato ad oggi erogato per l'importo di 2.656 migliaia di euro in tre tranche:

- una prima tranche dell'importo di 1.012 migliaia di euro in data 14 gennaio 2019;
- una seconda tranche dell'importo di 994 migliaia di euro in data 7 marzo 2019;
- una terza tranche dell'importo di 650 migliaia di euro in data 16 settembre 2019.

Il finanziamento, attualmente ancora in corso di erogazione ed in fase di preammortamento fino al 31 maggio 2020, è destinato alla realizzazione dell'impianto di trigenerazione presso la sede di Orbassano ed il rimborso avverrà mediante 66 rate mensili posticipate a partire dal 30 giugno 2020 con l'ultima rata scadente il 30 novembre 2025. A garanzia del pieno ed incondizionato adempimento del contratto di mutuo ATH ha costituito in pegno l'importo di 500 migliaia di euro depositato su un conto corrente acceso presso la banca mutuataria. La società Greenthesis S.p.A. ha inoltre costituito in pegno n. 4.511.773 azioni rappresentative del capitale sociale di ATH del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) equivalente a complessivi Euro 2.346.121,96 rappresentative del 4,87% del capitale sociale della Società;

- mutuo chirografario dell'importo complessivo di 1.000 migliaia di euro erogato da Deutsche Bank ad Ambienthesis il cui contratto è stato sottoscritto in data 16 settembre 2019.

Il rimborso del finanziamento avverrà mediante 8 rate trimestrali posticipate dell'importo, in linea capitale, di 125 migliaia di euro ciascuna, la prima delle quali è stata pagata il 16 dicembre 2019 e l'ultima rata scadente il 16 settembre 2021.

I contratti di finanziamento attualmente in essere non prevedono il rispetto di covenants.

Sono altresì classificate in questa voce le passività finanziarie oltre i 12 mesi relative ai "diritti d'uso" contabilizzati in applicazione del nuovo IFRS16 come già ampiamente illustrato.

	31/12/2019	FTA 01/01/2019
--	------------	----------------

<b>Passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>Quota a lungo</b>	<b>Quota a breve</b>	<b>Quota a lungo</b>	<b>Quota a breve</b>
Finanziamento Deutsche Bank	375	500	0	0
Finanziamento ICCREA Alpi Marittime	2.395	261	0	0
Passività per diritto d'uso IFRS 16	924	392	496	205
<b>Totali</b>	<b>3.694</b>	<b>1.153</b>	<b>496</b>	<b>205</b>

Si riporta di seguito l'evidenza delle posizioni debitorie oltre i 5 anni:

<b>Passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Finanziamento Deutsche Bank	375	0	375
Finanziamento ICCREA Alpi Marittime	1.920	475	2.395
Passività per diritto d'uso IFRS 16	924	0	924
<b>Totali</b>	<b>3.219</b>	<b>0</b>	<b>3.694</b>

### ( 18 ) Fondi per rischi ed oneri

<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>accantonamento</b>	<b>Utilizzo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variazione</b>
Fondo oneri futuri (indennità meritocratica)	44	9	5	48	4
Fondo rischi ed oneri futuri	4.515	175	2	4.688	173
Fondo per contenzioso fiscale	74	0	0	74	0
<b>Totali</b>	<b>4.633</b>	<b>184</b>	<b>7</b>	<b>4.810</b>	<b>177</b>

Il **Fondo oneri futuri (indennità meritocratica)** accantonato per 48 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.

La composizione del **Fondo rischi ed oneri futuri** per 4.688 migliaia di euro è riferibile:

- per 70 migliaia di euro (40 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) quanto accantonato in merito ad un contenzioso con l'INPS in cui è coinvolta la Società stessa, il fondo è stato incrementato in occasione della redazione del presente bilancio per l'importo di 30 migliaia di euro;
- quanto a 342 migliaia di euro relativi agli oneri che la società prevede di sostenere per alcuni interventi di natura ambientale nell'area di Casei Gerola, il fondo, già al netto degli utilizzi dell'esercizio per 2 migliaia di euro è stato incrementato in occasione della redazione del presente bilancio per l'importo di 145 migliaia di euro;
- il residuo pari a 4.276 migliaia di euro è stato accantonato in occasione della redazione del bilancio dell'esercizio 2016 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 4.276 migliaia di euro, comprensiva di interessi e competenze (quota capitale pari a 2.436 migliaia di euro). 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, e con Ordinanza dell'11 settembre 2018, n. 22106, la Suprema Corte ha dichiarato il ricorso per revocazione inammissibile. Il ricorso avanti la Corte Edu ha superato il primo vaglio di ammissibilità e preso il n. 23755/2017, ma ad oggi non sono ancora prevedibili i tempi di evoluzione del procedimento e della decisione.

**Il Fondo contenzioso fiscale** è rimasto iscritto per complessive 74 migliaia di euro, in relazione a quanto la società potrebbe ancora essere chiamata a pagare, oltre a quanto già versato ed in considerazione della possibilità di procedere alla definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L. 119/2018, in relazione ai 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 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 al pagamento delle spese di giudizio per 9 migliaia di euro. 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'esercizio 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 427 migliaia di euro. Ad oggi si è in attesa della fissazione dell'Udienza.

L'Ufficio ha proposto ricorso in Cassazione relativamente agli avvisi di accertamento per l'es 2004-2005 e agli avvisi per l'esercizio 2006-2007 per le riprese da costi da reato. La società ha depositato in Cassazione il relativo controricorso e ora è in attesa della fissazione dell'udienza.

La società per le annualità in discorso ha deciso di avvalersi della definizione agevolata delle liti pendenti di cui al D.L. 119/2018, visto anche il risparmio ottenibile in tema di imposte, sanzioni ed interessi (che ammonterebbero in caso di accoglimento a circa 15 migliaia di euro complessivamente).

Attualmente si è in attesa di risposta da parte dell'ufficio competente circa l'esito della definizione effettuata che avverrà entro il 31 luglio 2020. A seguito della definizione agevolata, relativamente ai ricorsi pendenti in cassazione, è stata depositata presso la suprema corte copia della domanda di definizione e del versamento degli importi dovuti con richiesta sospensione processo fino al 31.12.2020 così come previsto dall'art. 6 comma 10 D.L. 119/2018. Si segnala che in data 24.1.2020 la società ha richiesto il certificato dei carichi pendenti da cui non risultano più le pendenze in argomento.

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

ATH ha in essere alla data del 31 dicembre 2019 garanzie per 87,3 milioni di euro (74,5 milioni di euro nel 2018) riferito 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:

### **Verifiche fiscali**

Oltre a quanto evidenziato nella nota (18) Fondi per rischi ed oneri, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni in relazione ai residui contenziosi fiscali ancora pendenti:

- 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 Greenthesis 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 Greenthesis Spa e la società si è costituita in giudizio.

In data 9.7.2018 è stata discussa l'udienza di trattazione dinanzi la CT Regionale della Lombardia la quale ha accolto l'appello dell'Ufficio con sentenza n. 3356/18 del 18.7.18.

La società ha deciso di non proporre ricorso in cassazione bensì di avvalersi della definizione agevolata delle liti pendenti di cui al D.L. 119/2018, al fine di ottenere un risparmio in relazione ad interessi e sanzioni. Infatti, in data 13.3.2019 la società ha trasmesso la domanda di definizione agevolata all'agenzia delle entrate, dichiarando che l'importo netto dovuto per la definizione, le sole imposte richieste nell'avviso notificato, è pari a zero in quanto in pendenza di giudizio la società ha già pagato quanto richiesto. Attualmente si è in attesa di

risposta da parte dell'ufficio competente circa l'esito della definizione che avverrà entro il 31 luglio 2020. Si segnala che in data 24.1.2020 la società ha richiesto il certificato dei carichi pendenti da cui non risultano più le pendenze in argomento.

- 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. Tale procedimento è incardinato presso la commissione regionale della Lombardia RGA 1994/18. Allo stato, a seguito di istanza di sospensione del processo ex art. 6, decimo comma, d.l. 23 ottobre 2018, n. 119 presentata dalla società, al fine di valutare la percorribilità della cosiddetta definizione agevolata delle liti pendenti, con ordinanza n. 57/2019 depositata il 16.1.2019, la Commissione ha rinviato la causa a nuovo ruolo.

Successivamente in data 20.1.2020 si è svolta l'udienza di merito in cui è stata ulteriormente rinviata la causa a nuovo ruolo in quanto si è dato atto che l'atto prodromico all'intimazione in argomento, ossia l'avviso di accertamento es. 2009, è stato definito col condono ex D.L. 119/2018.

Nelle more del processo, l'Ufficio aveva proceduto allo sgravio riducendo l'intimazione suddetta a 25 migliaia di euro concernente solo le sanzioni sicché, la società aveva rateizzato tale importo e stava provvedendo al pagamento rateale poi successivamente interrotto stante l'adesione alla definizione dell'atto prodromico (avviso di accertamento es 2009) di cui al punto precedente.

Tuttavia, la contribuente malgrado il condono effettuato per l'atto principale, si è vista costretta a riprendere il versamento delle rate precedentemente interrotte al fine di evitare azioni esecutive ed il blocco dei pagamenti da parte di enti pubblici ex art. 48-bis co. 1 del DPR 602/73 in caso di ruoli aperti e non sospesi.

Ciò in quanto l'esattore non vedeva il condono come non lo vedevano gli enti pubblici che quindi bloccavano i loro pagamenti. Pertanto, per gli importi versati dopo il condono e quindi non dovuti, pari a circa 12 migliaia di euro, si è presentata istanza di rimborso presso l'ufficio competente.

- In data 1.8.2018 la società ha ricevuto un'altra intimazione di pagamento concernente IRES, IRAP ed IVA esercizio 2009 con cui l'Ufficio richiedeva l'importo complessivo di imposte, sanzioni, interessi e spese di notifica pari a 180 migliaia di euro concernente il residuo dopo la sentenza n. 3356/18 del 18.7.18 della commissione Tributaria regionale della Lombardia.

La società avendo un credito di 77 migliaia di euro per la medesima fattispecie, ha ottenuto la riduzione del proprio debito con l'effetto di aver ricevuto l'avviso di presa in carico correlata all'intimazione di pagamento cui sopra per un importo minore, pari a 117 migliaia di euro.

La società non ha né impugnato e né inizialmente pagato tale avviso di presa in carico in quanto come sopra descritto ha aderito per l'anno 2009 alla definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L. 119/2018 e definito quindi l'atto ad esso prodromico ossia l'avviso di accertamento relativo all'esercizio 2009.

Tuttavia, anche se l'importo di 117 migliaia di euro non era più dovuto stante l'intervenuta adesione alla lite pendente per l'atto prodromico, la società è stata costretta a versare l'importo richiesto in quanto l'Ufficio non ha disposto la sospensione dell'esecuzione dell'atto impugnato.

Pertanto, la società ha presentato istanza di rimborso presso l'ufficio competente esattamente per 118 migliaia di euro, in quanto gli importi in discorso non sono dovuti stante il condono effettuato.

- In data 18.4.2018 la società ha ricevuto l'intimazione di pagamento n. T9BIPRD00107 per un importo complessivo di 264 migliaia di euro comprensivo di imposte, sanzioni, interessi e spese di notifica, contro cui ha proposto ricorso dinanzi la CTP di Milano. Dal suddetto atto si evince che lo stesso è stato emesso a seguito della sentenza n. 3592/07/17 della CTR Lombardia, depositata il 14.9.2017 divenuta definitiva il 14.3.2018 relativamente all'avviso di accertamento n. T9B03EM04465 per l'anno 2007.  
Al contrario, la sentenza n. 3592/07/17 della CTR Lombardia, non è definitiva infatti così come già argomentato precedentemente, la società avverso la stessa ha proposto ricorso in Cassazione anche per l'esercizio 2007. Ad oggi si è in attesa della fissazione dell'udienza. La società ha quindi proposto ricorso avverso l'intimazione di pagamento in discorso, anche se comunque ha provveduto al pagamento totale della stessa. Tale procedimento è incardinato presso la commissione tributaria provinciale di Milano RGR 3769/2018. Allo stato la società, per gli atti prodromici a quelli esattivi qui in discorso, sta valutando di aderire alla definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L. 119/2018.  
Come sopra descritto la società, per gli atti prodromici a quelli esattivi qui in discorso, ha aderito alla definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L. 119/2018. Allo stato il processo è sospeso in attesa dell'esito della definizione da parte dell'Ufficio dell'atto prodromico (avviso di accertamento per l'esercizio 2007) che avverrà entro il 31 luglio 2020. Si segnala che in data 24.1.2020 la società ha richiesto il certificato dei carichi pendenti da cui non risultano più le pendenze in argomento.
  
- La cartella di pagamento n. 06820180020762755001 ricevuta il 21 giugno 2018 dalla società per un importo complessivo comprensivo di imposte, sanzioni, interessi e spese di notifica di 243 migliaia di euro concernente il residuo della riscossione in pendenza di giudizio a fronte della sentenza n. 3592/07/17 per gli anni 2005 e 2006. La società non ha impugnato tale cartella in quanto per gli atti prodromici, come sopra descritto, ha aderito alla definizione agevolata delle liti pendenti ex D.L. 119/2018 e definito gli stessi. Tuttavia, la società aveva comunque rateizzato l'importo richiesto con la cartella in oggetto e stava provvedendo al pagamento rateale al fine di evitare ulteriori affidamenti e/o iscrizioni a ruolo e/o il blocco dei pagamenti da parte delle pubbliche amministrazioni.  
Pertanto, nonostante il condono effettuato, la società ha versato 110 migliaia di euro. Tale importo essendo non dovuto è ora oggetto di istanza di rimborso già ritualmente presentata presso l'ufficio competente.
  
- È 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. Anche per l'annualità in discorso ATH ha deciso di avvalersi della definizione agevolata delle liti pendenti di cui al D.L. 119/2018, visto anche il risparmio ottenibile in tema di imposte, sanzioni ed interessi. A riguardo si specifica che la società ha trasmesso la domanda di definizione agevolata all'agenzia delle entrate dichiarando che l'importo netto dovuto per la definizione è pari a € 6.087,80 ed ha provveduto al pagamento dell'intero importo. Attualmente si è in attesa di risposta da parte dell'ufficio competente circa l'esito della definizione che avverrà entro il 31 luglio 2020, Pertanto presso la suprema Corte si è depositata copia della domanda di definizione e del versamento degli importi dovuti con richiesta sospensione processo fino al 31.12.2020 così come previsto dal comma 10 art. 6 D.L. 119/2018. Si segnala che in data 24.1.2020 la società ha richiesto il certificato dei carichi pendenti da cui non risultano più le pendenze in argomento.

- In data 16 novembre 2016 la società Ambienthesis S.p.A. ha ricevuto un avviso di rettifica e liquidazione per un importo complessivo di imposte ed interessi pari ad 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 S.p.A. si è costituita in giudizio. La Commissione Tributaria Provinciale di Varese con sentenza n.541/2017 depositata il 4 dicembre 2017 ha accolto le doglianze della società. L'Ufficio ha proposto appello e la società si è ritualmente costituita in giudizio. Con sentenza depositata il 18.2.2020 la commissione tributaria regionale della Lombardia con sentenza n. 484/2020 ha respinto l'appello dell'Ufficio. Ora pendono i termini per l'Ufficio di proporre ricorso in Cassazione.
  
- In data 13 giugno 2017 Ambienthesis S.p.A. ha ricevuto l'avviso di liquidazione N. 2015/001/SC/000001927/0/001 con cui l'Ufficio richiede l'importo complessivo di 760 migliaia di euro 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 S.r.l. 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 febbraio 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 in quanto la coobbligata all'obbligazione ha ottenuto la rateazione degli importi richiesti che sta regolarmente versando). La società ha proposto appello contro la sentenza di primo grado.  
 In data 13.3.2019 è stata depositata la sentenza n. 1173 dalla Commissione Tributaria regionale della Lombardia, la quale respinge l'appello proposto dalla società. La società ha proposto ricorso in Cassazione e si è in attesa della fissazione dell'udienza.
  
- In data 10 novembre 2017 ad Ambienthesis è stata notificata una cartella di pagamento con cui l'Ufficio richiede l'importo complessivo di 1.018 migliaia di euro 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 migliaia di euro) per quanto già sopra argomentato, ma anche per vizi propri della stessa. Con sentenza n. 998 del 6.3.2019 la CTP di Milano ha accolto il ricorso della società limitatamente alle sanzioni (228 migliaia di euro) che quindi non risultano più dovute sicché la società ha chiesto la riduzione degli importi dovuti. 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. L'Ufficio avverso tale sentenza ha proposto appello e la società si è costituita in giudizio nei termini. Il 12.2.2020 è stata discussa l'udienza di trattazione. Allo stato si è in attesa della sentenza.

## ( 19 ) Fondo per benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività non correnti per complessivi 969 migliaia di euro.

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Fondo TFR	969	916	53
<b>Totale</b>	<b>969</b>	<b>916</b>	<b>53</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 2019.

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

Fondo TFR	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Fondo esercizio precedente	916	978	(62)
Quota maturata e stanziata a conto economico	337	324	13
Anticipi, liquidazioni	(91)	(39)	(52)
Acquisto ramo d'azienda	81	0	81
Accant. a fondi di previdenza integrativa	(319)	(308)	(11)
Componente attuariale IAS 19	50	(30)	80
Imposta sostitutiva rivalutaz. TFR	(3)	(3)	0
Attualizzazione	(2)	(6)	4
<b>Totale</b>	<b>969</b>	<b>916</b>	<b>53</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'1,20%.

### *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 adeguati al D.L. n. 4/2019.

### *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	
	31/12/2019	+ 1%	- 1%	+ 0,25 %	- 0,25 %	+ 0,25 %	- 0,25 %
Fondo benefici ai dipendenti	969	964	976	980	959	951	987

Il Service cost previsto per l'anno 2019 è pari a zero e la "duration" è invece pari a 8 anni.

## **( 20 ) Passività per imposte differite**

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Fondo imposte differite	577	646	(69)
<b>Totale</b>	<b>577</b>	<b>646</b>	<b>(69)</b>

Il fondo imposte differite, pari a 577 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	31/12/2018	incremento	decremento	31/12/2019	Variazione
Interessi di mora	210	0	(210)	0	(210)
Leasing	2.133	0	(112)	2.021	(112)

Ammortamento avviamento	0	48	0	48	48
<b>Totale</b>	<b>2.343</b>	<b>48</b>	<b>(322)</b>	<b>2.069</b>	<b>(274)</b>

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

Descrizione	31/12/2018	incremento	decremento	31/12/2019	Variazione
Interessi di mora	50	0	(50)	0	(50)
Leasing	595	0	(31)	564	(31)
Ammortamento avviamento	0	13	0	13	13
<b>Totale</b>	<b>645</b>	<b>13</b>	<b>(81)</b>	<b>577</b>	<b>(68)</b>

La movimentazione dello scorso esercizio era invece stata la seguente:

Descrizione	31/12/2017	incremento	decremento	31/12/2018	Variazione
Interessi di mora	50	0	0	50	0
Leasing	627	0	(31)	596	(31)
<b>Totale</b>	<b>677</b>	<b>0</b>	<b>(31)</b>	<b>646</b>	<b>(31)</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%.

## Passività correnti

### ( 21 ) Passività finanziarie a breve termine

Passività finanziarie a breve termine	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Passività bancarie a breve termine	4.031	3.639	392
Debiti finanziari verso La Torrazza s.r.l.	0	466	(466)
Debiti finanziari v/Rea Dalmine	9	0	9
Interessi passivi	101	101	0
<b>Totali</b>	<b>4.141</b>	<b>4.206</b>	<b>(65)</b>

Le passività finanziarie a breve termine pari a 4.141 migliaia di euro (4.206 migliaia di euro al 31 dicembre 2018) sono composte da debiti verso banche per 4.132 migliaia di euro e un residuo debito nei confronti della società Rea Dalmine S.p.a. per complessivi 9 migliaia di euro.

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

La voce accoglie le quote scadenti entro 12 mesi dei finanziamenti a medio/lungo termine già descritti alla nota (17).

Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Finanziamento Deutsche Bank	500	0	500
Finanziamento ICCREA Alpi Marittime	261	0	261

Passività per diritto d'uso IFRS 16	392	0	392
<b>Totali</b>	<b>1.153</b>	<b>0</b>	<b>653</b>

La voce comprende le quote a breve termine dei debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano complessivamente a 761 migliaia di euro e rappresentano le quote capitale scadenti nel corso del prossimo esercizio del mutuo con garanzie reali erogato in pool da ICCREA Bancaimpresa S.P.A. e Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.C.P.A. e del mutuo erogato da Deutsche Bank S.p.A..

Sono comprese in questa voce anche le quote scadenti entro 12 mesi delle passività relative ai diritti d'uso contabilizzati a seguito dell'introduzione dell'IFRS 16.

### ( 23 ) Debiti commerciali

Debiti verso fornitori	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Fornitori Italia	20.499	18.187	2.312
Fornitori Estero	316	948	(632)
Fornitori Gruppo	20.963	18.712	2.251
<b>Totali</b>	<b>41.778</b>	<b>37.847</b>	<b>3.931</b>

I debiti verso fornitori Italia comprendono fatture da ricevere per l'importo di 5.238 migliaia di euro (3.200 migliaia di euro nel 2018), mentre quelli verso fornitori Estero comprendono 118 migliaia di euro per fatture da ricevere (168 migliaia di euro nel 2018).

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

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

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

### ( 24 ) Passività contrattuali

La voce espone, ai sensi dell'IFRS 15.105 l'ammontare delle "passività contrattuali" relative alle quote di corrispettivo ricevute dai clienti eccedenti la quota parte di ricavo maturata delle commesse in corso di esecuzione da parte della società:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Passività contrattuali	144	186	(42)
<b>Totali</b>	<b>144</b>	<b>186</b>	<b>(42)</b>

### ( 25 ) Anticipi

La società non ha ricevuto anticipi ricevuti da clienti per attività di bonifica e smaltimento al 31 dicembre 2019:

Anticipi da clienti	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Anticipi da clienti	-	195	(195)
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>(195)</b>

### ( 26 ) Passività per imposte correnti

<b>Debiti tributari</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Debito IRAP	22	233	(211)
<b>Totali</b>	<b>22</b>	<b>233</b>	<b>(211)</b>

Si ricorda che Ambienthesis S.p.A. ha esercitato l'opzione per l'adesione al sistema di tassazione di gruppo "consolidato fiscale nazionale" aderendo in qualità di società consolidata al consolidato nazionale di Greenthesis S.p.A..

### **( 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>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Debiti per altre imposte e ritenute	467	730	(263)
Debiti v/istituti di previdenza e assistenza	384	404	(20)
Debiti verso dipendenti, sindaci e amministratori e altri	1.122	1.054	68
Debito verso Comune di Orbassano	368	161	207
Depositi cauzionali	10	0	10
Debiti per consolidato fiscale	271	476	(205)
Debiti per accollo transazione Grandi Bonifiche	229	0	229
Ratei e risconti passivi	10	11	(1)
<b>Totali</b>	<b>2.861</b>	<b>2.836</b>	<b>25</b>

Tra i debiti per altre imposte e ritenute era ricompreso, al 31 dicembre 2018 per 329 migliaia di euro, l'ammontare dell'ultima rata 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. ad oggi completamente pagati.

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 2019 ed a retribuzioni differite (ferie, permessi, ROL) maturate dai dipendenti alla medesima data, ma che saranno liquidate o godute successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Tra le altre passività sono anche compresi, per 271 migliaia di euro, debiti nei confronti della controllante Greenthesis S.p.A. per il consolidato fiscale; si ricorda infatti che la capogruppo Ambienthesis S.p.A. ha esercitato l'opzione per l'adesione al sistema di tassazione di gruppo "consolidato fiscale nazionale" aderendo in qualità di società consolidata al consolidato nazionale di Greenthesis S.p.A.

Le altre passività includono anche, per 229 migliaia di euro, l'onere derivante dall'accollo in capo ad ATH, per la sua quota di pertinenza, degli effetti della transazione Grandi bonifiche/Milanosesto del 30 dicembre 2019 di cui si è già riferito.

### **Informazioni sul Conto Economico**

#### **( 28 ) RICAVI**

<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
--	-------------------	-------------------	-------------------

Bonifiche	25.120	27.963	(2.843)
Servizi di trasporto, smaltimento e stoccaggio	58.462	50.170	8.292
Prestazioni diverse	2.574	3.796	(1.222)
<b>Totale</b>	<b>86.156</b>	<b>81.929</b>	<b>4.227</b>

I ricavi netti di vendita generati da Ambienthesis nel corso dell'esercizio 2019 sono stati pari a 86.156 migliaia di euro, in aumento di circa il 5% rispetto all'anno precedente, anno in cui erano stati dell'ordine di 81.929 migliaia di euro.

Tale aumento nell'ammontare dei ricavi di vendita è dovuto alle ottime performances conseguite nell'area di business "Trattamento, recupero e smaltimento di rifiuti industriali" dove si è registrato, rispetto all'esercizio precedente, un incremento del 16,5%; per quanto riguarda i settori "Bonifiche ambientali" si è registrato un decremento rispettivamente pari a circa il 10% rispetto all'esercizio precedente.

Le performance obligation non ancora adempiute, legate unicamente alle attività a commessa, al 31 dicembre 2019 ammontano a 50 milioni di Euro così suddivise: 20 milioni di Euro nell'Esercizio 2020 e 30 milioni di Euro nei successivi esercizi.

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

Di seguito si fornisce il dettaglio della voce Altri ricavi:

<b>Altri ricavi</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi e proventi diversi	13	1	12
Sopravvenienze attive	180	182	(2)
Recuperi spese da compagnie assicurative	10	32	(22)
<b>Totali</b>	<b>203</b>	<b>215</b>	<b>(12)</b>

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

## **( 29 ) COSTI OPERATIVI**

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:

<b>Acquisti materie prime, semilavorati e altri</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Reagenti	119	108	11
Commesse ambiente	308	125	183
Materie sussidiarie	1.150	990	160
Materiali per automezzi	292	280	12
Materiali per manutenzioni	568	457	111
Materiali per officina	18	44	(26)

Materiali per laboratorio chimico	688	740	(52)
Materiali accessori ai servizi	26	49	(23)
Altri materiali	241	213	28
Acquisti vari	59	96	(37)
<b>Totali</b>	<b>3.469</b>	<b>3.102</b>	<b>367</b>

L'incremento dei costi è legato alla dinamica dei ricavi per commesse e servizi di smaltimento sopra commentati.

## Prestazioni di servizi

I costi per servizi sono riassumibili nella seguente tabella:

<b>Prestazioni di servizi</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Costi smaltimento e trasporti rifiuti	23.932	22.820	1.112
Altri servizi	15.242	18.688	(3.446)
Servizi operativi da società del gruppo	17.237	12.999	4.238
Manutenzioni e riparazioni	1.361	1.128	233
Consulenze e prestazioni	1.305	1.403	(98)
Compensi amministratori e contributi	176	164	12
Compensi collegio sindacale	66	66	0
Compensi Odv	31	31	0
Spese promozionali e pubblicità	81	60	21
Assicurazioni	426	450	(24)
Servizi e utenze	1.601	1.518	83
Altri servizi da società del gruppo	4.584	4.197	387
Viaggi e soggiorni	279	246	33
<b>Totali</b>	<b>66.321</b>	<b>63.770</b>	<b>2.551</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. Si può notare come l'incremento del fatturato sia stato sostenuto principalmente dallo smaltimento rifiuti presso impianti appartenenti a società del Gruppo, in particolare presso la discarica di Barricalla, che passa da 5.600 migliaia di Euro del 2018 agli 11.100 migliaia di Euro dell'Esercizio 2019. La diminuzione della voce "Altri servizi" è dovuta ai minori smaltimenti tramite navi effettuati dal cantiere "Alumix". In tale voce sono ricompresi altresì i costi di consulenza, i compensi degli organi societari, gli oneri assicurativi e le utenze della Società.

## Costo del lavoro

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

<b>Costo del lavoro</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Retribuzioni	4.778	4.495	283
Oneri sociali	1.558	1.526	32

TFR	322	308	14
Altri costi del personale	21	19	2
<b>Totali</b>	<b>6.679</b>	<b>6.348</b>	<b>331</b>

L'incremento del costo del lavoro, rispetto all'esercizio precedente, è da ascrivere sia all'incremento del personale impiegato che a quello delle ore di lavoro straordinario nonché all'erogazione del premio di partecipazione per la sede di Orbassano che non era maturato nel corso dello scorso esercizio.

### Altri costi operativi ed accantonamenti

Altri costi operativi ed accantonamenti	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Godimento beni di terzi	1.317	1.299	18
Altri oneri diversi di gestione	260	220	40
Imposte e tasse non sul reddito	601	677	(76)
Sopravvenienze passive	329	294	35
Accantonamento altri rischi e oneri	145	0	145
<b>Totali</b>	<b>2.652</b>	<b>2.490</b>	<b>162</b>

Nella voce "Godimento beni di terzi" era 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 che è stato acquistato in data 25 gennaio 2019, come descritto nei paragrafi precedenti. L'effetto dell'applicazione del nuovo IFRS16 ha comportato l'iscrizione di minori costi per godimento di beni di terzi per l'importo di 420 migliaia di euro, tali costi sono in parte confluiti nella voce "ammortamento beni immateriali" per 378 migliaia di euro e nella voce "oneri finanziari" per 45 migliaia di euro, con un effetto netto a conto economico di 3 migliaia di euro.

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

Le sopravvenienze passive includono, per 229 migliaia di euro, l'onere derivante dall'accollo in capo ad ATH, per la sua quota di pertinenza, degli effetti della transazione Grandi bonifiche/Milanosesto del 30 dicembre 2019 di cui si è già riferito.

L'accantonamento per altri rischi ed oneri è riferito all'integrazione del fondo per gli interventi di natura ambientale da effettuare nell'area di Casei Gerola per l'importo di 145 migliaia di euro.

### Perdite per riduzione di valore

Lo stanziamento per perdite di valore delle attività finanziarie, determinato a seguito dell'adozione, a partire dall'esercizio 2018, dei requisiti dell'IFRS 9 riferiti all'ECL, ammontano a 32 migliaia di euro.

### Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Ammortamenti materiali	1.887	1.415	472
Ammortamenti immateriali	45	45	0
Svalutazioni	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>1.932</b>	<b>1.460</b>	<b>472</b>

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

L'incremento della voce Ammortamento beni immateriali è la conseguenza di quanto già esposto a riguardo della contabilizzazione secondo il nuovo IFRS16.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Proventi ed oneri finanziari	88	(265)	(353)
<b>Totali</b>	<b>88</b>	<b>(265)</b>	<b>(353)</b>

I proventi finanziari sono perlopiù costituiti da utili su cambi relativi alla valutazione al cambio vigente alla chiusura dell'esercizio del credito vantato nei confronti della controllata SI GREEN UK, nonché dagli interessi attivi derivanti dai finanziamenti fruttiferi erogati alle società del Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Proventi finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Interessi attivi controllate	284	263	21
Interessi attivi verso collegate	35	34	1
Interessi attivi controllante	3	3	0
altri proventi e interessi attivi	56	246	(190)
utili su cambi	449	0	449
<b>Totali</b>	<b>827</b>	<b>546</b>	<b>281</b>

Gli oneri finanziari sono costituiti come segue:

Oneri finanziari	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Interessi passivi c/c bancari	166	191	(25)
Interessi passivi anticipazioni	127	139	(12)
Commissioni factoring	280	239	41
Interessi passivi mutui	49	0	49
Altri interessi passivi	50	3	47
Oneri finanziari relativi al TFR	14	11	3
Interessi passivi collegate	16	19	(3)
Accantonamento interessi passivi	1	103	(102)
Perdite su cambi	0	73	(73)
Commissioni bancarie	37	33	4
<b>Totali</b>	<b>740</b>	<b>811</b>	<b>(71)</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>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Dividendi imprese collegate	560	840	(280)
Dividendi imprese controllate	70	166	(96)
Svalutazione partecipazione	(1.479)	(1.852)	373
<b>Totali</b>	<b>(849)</b>	<b>(846)</b>	<b>(3)</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 53 migliaia di euro, La Torrazza S.r.l. per 1.385 migliaia di euro e Green Piemonte per 40 migliaia di euro.

### ( 32 ) Imposte sul reddito

<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione</b>
Imposte correnti	254	232	22
Oneri (Proventi) da consolidato fiscale	288	259	29
Imposte esercizi precedenti - accertamento	24	179	(155)
Anticipate / (differite)	1.111	(267)	1.378
<b>Totali</b>	<b>1.677</b>	<b>403</b>	<b>1.274</b>

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 (6) e (19).

L'aliquota teorica determinata sulla base della configurazione del reddito imponibile dell'impresa ai fini dell'imposta Ires (onere da consolidato fiscale) è pari al 24%; la riconciliazione con l'aliquota effettiva viene riportata di seguito:

<b>IRES</b>	
Risultato ante imposte	4.514
Onere fiscale teorico %	24,0%
Imposta teorica	1.083
Variazioni in aumento	2.924
Variazioni in diminuzione	(1.577)
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>5.861</b>
<i>Perdite esercizi precedenti</i>	(4.661)
Imponibile fiscale	1.200
Imposta effettiva	288
<b>Aliquota ed imposta effettiva</b>	<b>6%</b>

Tale riconciliazione viene proposta ai soli fini Ires in considerazione del fatto che la particolare disciplina dell'Irap rende poco significativa la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico derivato dai dati di bilancio e l'onere fiscale effettivo determinato sulla base della disciplina fiscale.

## 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 2019 si riferiscono:

- all'integrazione del fondo per gli interventi di natura ambientale da effettuare nell'area di Casei Gerola per l'importo di 145 migliaia di euro;
- all'accollo in capo ad ATH per la sua quota di pertinenza degli effetti transazione Grandi bonifiche /Milanosesto del 30 dicembre 2019 di cui si è già riferito per 229 migliaia di euro;
- a imposte relative a esercizi precedenti (contenzioso fiscale) per 24 migliaia di euro.

Si ricorda che le operazioni non ricorrenti che avevano influenzato i risultati di Ambienthesis nel corso dell'esercizio 2018 si riferivano invece a imposte relative a esercizi precedenti (contenzioso fiscale) per 179 migliaia di euro.

## Dati sull'occupazione

Organico	Media 2019	31.12.2019	31.12.2018
Dirigenti	6	5	8
Quadri/Impiegati	70	72	68
Operai	35	36	34
<b>Totale</b>	<b>111</b>	<b>113</b>	<b>110</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio, l'organico aziendale era composto da n. 113 dipendenti di cui: n. 5 dirigenti, n. 72 tra quadri e impiegati e n. 36 operai.

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

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

	2019		2018	
	Amministratori	Sindaci	Amministratori	Sindaci
<i>(in migliaia di euro)</i>				
Emolumenti per la carica	140	57	140	59
Partecipazione comitati ed incarichi particolari	0	6	0	6
Salari ed altri incentivi	0	0	107	0
<b>Totale</b>	<b>140</b>	<b>63</b>	<b>247</b>	<b>65</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 2019		crediti commerciali 2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>4.638</b>	<b>0</b>	<b>3.574</b>	<b>0</b>
Greenthesi S.p.A. *	4.638	0	3.557	0
Blue Holding S.p.A. **	0	0	17	0
<b>- Società controllate</b>	<b>1.166</b>	<b>0</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	48	0	19	0
Bioagritalia S.r.l.	182	0	27	0
Balangero S.c.a.r.l.	5	0	173	0
Green Piemonte S.r.l.	181	0	172	0
Valdastico immobiliare S.r.l.	750	0	750	0
<b>- Società collegate</b>	<b>889</b>	<b>0</b>	<b>1.512</b>	<b>0</b>
Barricalla S.p.A. *	813	0	1.143	0
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	55	0	55	0
Daisy S.r.l.	21	0	314	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>5.578</b>	<b>0</b>	<b>3.959</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	131	0	44	0
Ind.Eco S.r.l. *	731	0	731	0
Aimeri S.p.A. in liquidazione	3.152	0	2.921	0
Rea Dalmine S.p.A.	1.550	0	235	0
Enval S.r.l.	4	0	0	0
Noy Vallesina engineering S.r.l.	10	0	10	0
Noy Ambiente S.r.l.	0	0	18	0
<b>Totali</b>	<b>12.271</b>	<b>0</b>	<b>10.186</b>	<b>0</b>

\*Il valore dei crediti commerciali include anche gli acconti pagati a Greenthesi per 944 migliaia di euro e le attività contrattuali nei confronti di Ind.eco s.r.l. e Barricalla S.p.A. per complessive 115 migliaia di euro.

\*\*La società Blue holding S.p.A., nel corso del 2019 è stata incorporata da Greenthesi S.p.A.

Società	debiti commerciali 2019		debiti commerciali 2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>
Greenthesi S.p.A.	13	0	100	0
<b>- Società controllate</b>	<b>10.412</b>	<b>0</b>	<b>10.812</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	10.104	0	9.911	0
Balangero S.c.a.r.l.	80	0	435	0
Bioagritalia S.r.l.	228	0	466	0
<b>- Società collegate</b>	<b>8.526</b>	<b>0</b>	<b>5.792</b>	<b>0</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione *	300	0	61	0
Daisy S.r.l.	132	0	1.135	0
Barricalla S.p.A.	8.094	0	4.596	0
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>2.091</b>	<b>0</b>	<b>1.820</b>	<b>0</b>
Gea S.r.l.	1.843	0	1.335	0
Ind.Eco S.r.l.	1	0	5	0
Rea Dalmine Spa	247	0	480	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>0</b>
Plurifinance S.r.l.	55	0	65	0
Alfa Alfa S.r.l.	95	0	124	0

<b>Totali</b>	<b>21.192</b>	<b>0</b>	<b>18.713</b>	<b>0</b>
---------------	---------------	----------	---------------	----------

\*I valori sopra esposti includono anche, con riferimento a Grandi Bonifiche Scarl, per 229 migliaia di euro, l'onere derivante dall'accollo in capo ad ATH, per la sua quota di pertinenza, degli effetti della transazione Grandi bonifiche/Milanosesto del 30 dicembre 2019 di cui si è già riferito.

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:

<b>Società</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>- Società controllante</b>	<b>563</b>	<b>595</b>
Greenthesis S.p.A.	563	592
Blue Holding S.p.A.	0	3
<b>- Società controllate</b>	<b>804</b>	<b>1.331</b>
La Torrazza S.r.l.	172	418
Valdastico immobiliare S.r.l.	37	42
Balangero S.c.a.r.l.	35	38
Bioagritalia S.r.l.	312	221
Dimensione Green S.r.l.	2	0
Ekotekno Sp. Z.o.o.o.	82	72
Green Piemonte S.r.l.	1	394
SI Green UK	163	146
<b>- Società collegate</b>	<b>2.059</b>	<b>2.889</b>
Barricalla S.p.A.	1.999	2.833
Daisy S.r.l.	60	56
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>4.241</b>	<b>3.718</b>
Gea S.r.l.	637	570
Ind.Eco S.r.l.	0	64
Aimeri S.p.A. in liquidazione	210	280
Rea Dalmine Spa	3.390	2.800
Enval S.r.l.	3	0
Noy Ambiente Spa	1	4
<b>Totali</b>	<b>7.667</b>	<b>8.533</b>

## Costi

<b>Società</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>- Società controllante</b>	<b>3.713</b>	<b>3.357</b>
Greenthesis S.p.A.	3.713	3.357
<b>- Società controllate</b>	<b>2.983</b>	<b>3.429</b>
Bioagritalia S.r.l.	1.054	508
Balangero S.c.a.r.l.	638	684
La Torrazza S.r.l.	1.291	2.237
<b>- Società collegate</b>	<b>12.450</b>	<b>6.936</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	242	4
Daisy S.r.l.	1.046	1.312
Barricalla S.p.A.	11.162	5.620
<b>- Altre società del gruppo</b>	<b>2.845</b>	<b>3.421</b>
Gea S.r.l.	2.513	3.337
Ind.Eco S.r.l.	19	4

Rea Dalmine S.p.A.	297	80
Noy Ambiente S.p.A.	16	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>868</b>	<b>805</b>
Alfa Alfa S.r.l. *	615	580
Plurifinance S.r.l. *	253	225
<b>Totali</b>	<b>22.859</b>	<b>17.948</b>

\*I rapporti nei confronti di Alfa Alfa S.r.l. e Plurifinance S.r.l. sono indicati senza tenere in considerazione gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16

Si segnala che i ricavi ed i costi espressi nelle tabelle sopra riportate includono anche proventi finanziari netti pari a 306 migliaia di euro al 31 dicembre 2019 e a 520 migliaia di euro al 31 dicembre 2018.

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

- **GREENTHESIS 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 Greenthesis 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 consorziata 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).

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 31.12.2019		crediti finanziari 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllante</b>	<b>1.917</b>	<b>0</b>	<b>1.659</b>	<b>0</b>
Greenthesis S.p.A. *	162	0	0	0
Ekotekno Sp. z.o.o.	1.752	0	1.497	0
TSW S.r.l.	3	0	2	0
Blue Holding S.p.A. *	0	0	160	0
<b>- Società controllate</b>	<b>2.020</b>	<b>7.785</b>	<b>2.541</b>	<b>6.726</b>
Ath Middle East Dmcc	26	0	0	0
SI Green UK	29	7.785	27	6.726
Valdastico Immobiliare S.r.l.	1.842	0	2.475	0
Dimensione Green S.r.l.	61	0	38	0
Green Piemonte S.r.l.	62	0	1	0
<b>- Società collegate</b>	<b>2.731</b>	<b>0</b>	<b>2.695</b>	<b>0</b>
Grandi Bonifiche S.c.a.r.l. in liquidazione	755	0	755	0
Daisy S.p.A.	1.976	0	1.940	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>6.668</b>	<b>7.785</b>	<b>6.895</b>	<b>6.726</b>

\*La società Blue holding S.p.A., nel corso del 2019 è stata incorporata da Greenthesis S.p.A.

Società	debiti finanziari 31.12.2019		debiti finanziari 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
<b>- Società controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>466</b>	<b>0</b>
La Torrazza S.r.l.	0	0	466	0
<b>- Altre parti correlate</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rea Dalmine S.p.A.	9	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>466</b>	<b>0</b>
<b>totale</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>466</b>	<b>0</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	€ 2.678.349	Garanzia per la gestione della discarica di Swansee
Daisy S.r.l.	€ 2.560.000	Pegno su quote Daisy per garanzia finanziamento MCI

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

	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2019
<b>Revisione contabile</b>	EY SpA	Ambienthesis S.p.A.	87
<b>Revisione contabile</b>	EY SpA	Controllata	9
<b>Totale</b>			<b>96</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 dell'esercizio 2019 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 2019

Per gli eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2019 si fa rimando a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione che accompagna il presente bilancio, limitandoci in questa sede ad evidenziare che, pur mantenendo invariati gli obiettivi e le previsioni di medio termine è importante segnalare come le attese di breve periodo possano essere condizionate da eventuali impatti derivanti dall'emergenza epidemiologica da COVID-19 attualmente

in corso e dalle misure straordinarie di contenimento della stessa, poste in essere dalle Autorità competenti, e, conseguentemente, dal rallentamento che l'intera economia nazionale ed internazionale potrebbe subire. Dato il rapido evolversi della situazione contingente ad oggi si è identificata una stima degli impatti considerando una conclusione delle misure restrittive nelle prossime settimane, al momento vista l'incertezza che vi è in merito risulta ancora difficile poter condurre stime e simulazioni sufficientemente precise a lungo termine, sebbene sia lecito attendersi una flessione, ragionevolmente contenuta, dei fondamentali economici 2020.

Al riguardo è però importante sottolineare come le imprese del Gruppo Ambienthesis, adottando misure di prevenzione e protezione idonee e coerenti rispetto alle disposizioni emanate in merito dalle Autorità, stiano continuando ad operare per garantire, sempre in sicurezza, servizi e attività di gestione rifiuti che, ai sensi dell'art. 177, comma 2, del D. Lgs. n. 152/2006, costituiscono attività di pubblico interesse, tanto più in un contesto emergenziale e di quarantena.

Si segnala anche che, in data 31 marzo 2020, Ambienthesis S.p.A ha collocato un prestito obbligazionario non convertibile, non subordinato e non garantito, per un importo in linea capitale pari ad 8 milioni di Euro, integralmente sottoscritto da Intesa Sanpaolo S.p.A. L'emissione obbligazionaria, perfezionatasi in forza del contratto firmato tra la stessa società emittente, Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di sottoscrittore iniziale dei titoli, e Banca IMI S.p.A., in qualità di arranger dell'intera operazione, è avvenuta attraverso 80 Titoli del valore nominale di 100 migliaia di Euro ciascuno. Il profilo di rimborso del prestito obbligazionario sarà di tipo amortizing, secondo un piano d'ammortamento strutturato in 7 anni compresi 2 di preammortamento. Gli interessi sulle obbligazioni, dell'ordine del 3,30% su base annua, verranno liquidati semestralmente ed in via posticipata.

Il regolamento del prestito obbligazionario ha previsto specifici covenants di natura economico-finanziaria, relativi al rispetto di predefiniti valori soglia in termini di Posizione Finanziaria Netta/EBITDA, Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto ed EBITDA/Interessi lordi.

#### **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, non ci sono importi rilevanti da segnalare con riferimento all'importo delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti (distinti dalle normali transazioni dell'impresa) e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati.

## 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 2019.

Si attesta, inoltre, che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019:

- 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, 7 aprile 2020

Giovanni Bozzetti  
**Presidente Consiglio di Amministrazione**

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