

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2013

AIMERI AMBIENTE S.R.L.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: ROZZANO MI STRADA 4, PALAZZO Q6

Codice fiscale: 00991830084

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO

Indice

Capitolo 1 - PROSPETTO CONTABILE	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA	5
Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	66
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE	70
Capitolo 5 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	94
Capitolo 6 - RELAZIONE SINDACI	96



3. Prospetti contabili al 31 dicembre 2013

3.1. Situazione patrimoniale – finanziaria

Stato patrimoniale	Note	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012 Restated
Attività non correnti :				
Immobilizzazioni materiali	4.5.1	134.038.707	143.303.464	143.303.464
<i>di cui di proprietà</i>		33.233.534	35.305.606	35.305.606
<i>di cui in leasing</i>		100.805.175	107.997.855	107.997.855
Avviamento	4.5.2	9.674.954	9.674.954	9.674.954
Altre attività immateriali	4.5.3	1.746.108	3.009.632	3.009.632
Partecipazioni	4.5.4	915.647	915.647	915.647
Attività finanziarie non correnti		-	-	-
Crediti ed altre attività non correnti	4.5.5	2.595.191	4.112.596	4.112.596
Imposte anticipate	4.5.6	5.434.165	2.423.529	2.423.529
Totale attività non correnti		154.404.771	163.439.821	163.439.821
Attività correnti:				
Rimanenze	4.5.7	1.131.850	1.241.961	1.241.961
Crediti commerciali	4.5.8	164.510.733	178.733.533	178.733.533
Altre attività correnti	4.5.9	12.523.075	12.617.037	12.617.037
Crediti tributari	4.5.10	1.184.357	4.574.862	4.574.862
Attività finanziarie correnti	4.5.11	500.208	667.105	667.105
Disponibilità liquide	4.5.12	4.602.617	789.684	789.684
Totale attività correnti		184.452.841	198.624.181	198.624.181
Attività destinate alla vendita	4.5.13	-	-	-
Totale attivo		338.857.612	362.064.004	362.064.004
Patrimonio netto:				
Capitale	4.5.14	18.500.000	18.500.000	18.500.000
Riserva da rivalutazione		18.086	614.195	614.195
Altre riserve		16.761.802	3.724.040	3.179.705
Avanzo (disavanzo) da fusione		(66.812)	(66.811)	(66.811)
Utili a Nuovo		(2.047.437)	(237.597)	(237.597)
Utili (perdita) d'esercizio		(21.686.276)	(8.069.056)	(7.524.721)
Totale patrimonio netto		11.479.363	14.464.770	14.464.770
Passività non correnti:				
Finanziamenti a medio / lungo termine	4.5.15	23.656.501	42.463.320	42.463.320
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	4.5.16	400.791	758.833	758.833
Fondo rischi e oneri	4.5.17	1.891.496	2.849.213	2.849.213
Benefici ai dipendenti	4.5.18	3.998.800	6.518.350	6.518.350
Imposte differite	4.5.19	6.622.569	6.182.655	6.182.655
Passività finanziarie non correnti	4.5.20	1.000.000	-	-
Altri debiti e passività non correnti	4.5.21	11.915.520	-	-
Totale passività non correnti		49.485.677	58.772.370	58.772.370
Passività correnti:				
Finanziamenti a breve termine	4.5.22	104.947.049	87.494.607	87.494.607
Strumenti finanziari derivati a breve termine		-	-	-
Passività finanziarie correnti	4.5.23	5.316.715	35.610.895	35.610.895
Debiti commerciali	4.5.24	67.118.330	81.257.448	81.257.448
Debiti tributari	4.5.25	65.427.506	42.368.263	42.368.263
Altri debiti e passività correnti	4.5.26	35.082.971	42.095.650	42.095.650
Totale passività correnti		277.892.572	288.826.863	288.826.863
Passività collegate ad attività da dismettere	4.5.13	-	-	-



Totale passività e patrimonio netto	338.857.612	362.064.003	362.064.003
--	--------------------	--------------------	--------------------

3.2. Conto economico

Conto economico	Note	31/12/2013	%	31/12/2012	%	31/12/2012 Restated	%
Ricavi totali	4.6.1	178.658.992	100,0%	247.124.644	100,0%	247.124.644	100,0%
Variazione rimanenze	4.6.2	(110.111)	(0,1%)	(752.293)	(0,3%)	(752.293)	(0,3%)
Costi per materie di consumo	4.6.3	(18.047.825)	(10,1%)	(27.661.042)	(11,2%)	(27.661.042)	(11,2%)
Costi per servizi	4.6.4	(39.276.480)	(22,0%)	(55.342.419)	(22,4%)	(55.342.419)	(22,4%)
Costi per godimento beni di terzi	4.6.5	(4.681.277)	(2,6%)	(5.109.518)	(2,1%)	(5.109.518)	(2,1%)
Costi per il personale	4.6.6	(95.246.275)	(53,3%)	(132.122.397)	(53,5%)	(131.371.590)	(53,2%)
Altri (oneri) proventi operativi	4.6.7	(6.204.967)	(3,5%)	(1.656.337)	(0,7%)	(1.656.337)	(0,7%)
Altri (oneri) proventi	4.6.8	(1.294.061)	(0,7%)	(3.039.876)	(1,2%)	(3.039.876)	(1,2%)
Totale costi		(164.860.995)	(92,3%)	(225.683.881)	(91,3%)	(224.933.074)	(91,0%)
Risultato operativo lordo		13.797.998	7,7%	21.440.763	8,7%	22.191.570	9,0%
Accantonamenti e svalutazioni	4.6.9	(17.821.287)	(10,0%)	(3.637.322)	(1,5%)	(3.637.322)	(1,5%)
Ammortamenti	4.6.10	(10.627.907)	(5,9%)	(14.876.015)	(6,0%)	(14.876.015)	(6,0%)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	4.6.11	-	0,0%	(14.570)	(0,0%)	(14.570)	(0,0%)
Risultato operativo netto		(14.651.197)	(8,2%)	2.912.856	1,2%	3.663.663	1,5%
Valutazione a patrimonio netto delle collegate	4.6.12	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
(Oneri) finanziari	4.6.13	(12.224.857)	(6,8%)	(12.102.660)	(4,9%)	(12.102.660)	(4,9%)
Proventi finanziari	4.6.13	2.096.175	1,2%	4.461.536	1,8%	4.461.536	1,8%
Risultato ante imposte		(24.779.879)	(13,9%)	(4.728.269)	(1,9%)	(3.977.462)	(1,6%)
Imposte	4.6.14	3.093.603	1,7%	(3.340.787)	(1,4%)	(3.547.259)	(1,4%)
Risultato delle attività in funzionamento		(21.686.276)	(12,1%)	(8.069.056)	(3,3%)	(7.524.721)	(3,0%)
Risultato delle attività dismesse o destinate alla dismissione	4.6.15	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato netto di esercizio		(21.686.276)	(12,1%)	(8.069.056)	(3,3%)	(7.524.721)	(3,0%)



3.3. Conto economico complessivo

Conto Economico Complessivo	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012 Restated
Utile (perdita) - (A)	(21.686.276)	(8.069.056)	(7.541.480)
<i>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'Utile (perdita) di esercizio</i>			
utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità al parag. 39 A IAS 19	189.855	-	(544.335)
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'Utile (perdita) di esercizio</i>			
variazioni nella riserva di rivalutazione	18.085	(65.789)	(65.789)
utili e perdite dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita (IAS 39)	(121.000)	(492.796)	(492.796)
parte efficace degli utili o delle perdite sugli strumenti di copertura (IAS 39)	259.579	(29.887)	(29.887)
Totale altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	346.519	(588.472)	(1.132.807)
Totale Conto Economico Complessivo	(21.339.757)	(8.657.528)	(8.657.528)



3.4. Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva di Rivalutazione	Altre Riserve							Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Dividendi deliberati da distribuire	Patrimonio Netto
			Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva cash flow hedge	Riserva di valutazione Attività Disponibili per la vendita	Riserva indisponibile azioni Biancamano	Avanzo (Disavanzo) da fusione	Altre Riserve IFRS				
Valori al 31/12/2010 Restated	18.500.000	667.926	608.873	1.865.313	(370.914)	-	-	-	(2.348.219)	(84.865)	5.804.675	-	24.642.690
Valori al 31/12/2010 Pubblicato	18.500.000	667.926	608.873	1.865.313	(370.914)	-	-	-	(2.348.219)	1.357.880	5.933.405	-	26.214.165
Assegnazione risultato 2010	-	-	933.405	2.000.000	-	-	-	-	-	-	(5.933.405)	-	(3.000.000)
Risultato complessivo di periodo	-	12.158	-	-	(149.352)	-	-	-	-	19.918	3.214.821	-	3.097.545
Correzione errore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.571.476)	(68.502)	-	(1.639.978)
<i>Risultato di esercizio di cui</i>													
<i>Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto</i>	-	12.158	-	-	(149.352)	-	-	-	-	19.918	-	-	(117.276)
<i>Utile (perdita) del periodo</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.214.821	-	3.214.821
Patrimonio Netto Restated 2011	18.500.000	679.984	1.542.278	3.865.313	(520.266)	-	-	-	(2.348.219)	(193.678)	3.146.319	-	24.671.751
Patrimonio Netto Pubblicato 2011	18.500.000	679.984	1.542.278	3.865.313	(520.266)	-	-	-	(2.348.219)	1.377.798	3.214.821	-	26.311.709
Assegnazione risultato 2011	-	-	160.741	1.054.080	-	-	-	-	-	-	(3.214.821)	-	(2.000.000)
Correzione errore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.639.978)	-	-	(1.639.978)
Assegnazione Azioni Proprie da fusione Ponticelli	-	-	-	(976.526)	-	(1.446.546)	2.423.072	-	-	-	-	-	-
Avanzo (Disavanzo) da fusione Ponticelli S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(66.811)	-	-	-	-	(66.811)
Risultato complessivo di periodo di cui:	-	(65.789)	-	-	(29.887)	-	-	-	-	24.583	(8.069.056)	-	(8.140.149)
<i>Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto</i>	-	(65.789)	-	-	(29.887)	-	-	-	-	24.583	-	-	(71.093)
<i>Utile (perdita) del periodo</i>	-	-	-	-	(29.887)	-	-	-	-	(8.069.056)	-	-	(8.069.056)
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	(237.598)	(8.069.056)	-	14.464.771

Prospetti Contabili

4



Descrizione	Capitale Sociale	Riserva di Rivalutazione	Altre Riserve										Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdite) d'esercizio	Dividendi deliberati da distribuire	Patrimonio Netto
			Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva cash flow hedge	Riserva di valutazione Attività Disponibili per la vendita	Riserva di indisponibilità azioni Biancamano	Avanzo (Disavanzo) da fusione	Altre Riserve IFRS	Riserva las 19 revised	Apporto soci c/capitale					
Patrimonio Netto Pubblicizzato 2011	18.500.000	679.984	1.542.276	3.865.313	(520.266)	-	-	(2.348.219)	-	-	1.377.798	3.214.821	-	26.311.709		
Assegnazione risultato 2011	-	-	160.741	1.054.080	-	-	-	-	-	-	-	(3.214.821)	-	(2.000.000)		
Correzione errore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.639.978)	-	-	(1.639.978)		
Assegnazione Azioni Proprie da fusione Ponticelli	-	-	-	(976.528)	-	(1.446.546)	2.423.072	-	-	-	-	-	-	-		
Avanzo (Disavanzo) da fusione Ponticelli S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(66.811)	-	-	-	-	-	(66.811)		
Risultato complessivo di periodo di cui:	-	(65.789)	-	-	(29.887)	-	-	-	-	-	24.583	(8.069.056)	-	(8.140.149)		
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	(65.789)	-	(29.887)	-	-	-	-	-	-	24.583	(8.069.056)	-	(71.093)		
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.069.056)	-	(8.069.056)		
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	-	(237.598)	(8.069.056)	-	14.464.771		
Patrimonio Netto al 31/12/2013	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	-	(237.598)	(8.069.056)	-	14.464.771		
Assegnazione risultato 2012	-	(614.195)	(1.703.019)	3.942.867	-	-	-	-	-	-	(1.808.975)	8.069.056	-	-		
Apporto soci c/capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.355.215	-	-	-	18.355.215		
Risultato complessivo di periodo di cui:	-	(18.085)	-	259.579	(121.000)	-	-	-	-	189.855	(865)	(21.686.276)	-	(21.340.622)		
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	(18.085)	-	259.579	(121.000)	-	-	-	-	189.855	(865)	-	-	345.654		
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.686.276)		
Patrimonio Netto al 31/12/2013	18.500.000	18.085	-	(290.574)	(1.567.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	189.855	18.355.215	(2.047.438)	(21.686.276)	-	11.479.364		

Prospetti Contabili



3.5. Rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario	31/12/2013	31/12/2012
Risultato dell'esercizio	(21.686.276)	(8.069.056)
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	10.627.907	14.876.015
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi e oneri	17.821.287	3.637.322
Benefici ai dipendenti	-	-
- rivalutazione	274.248	214.133
- attualizzazione	(281.775)	1.351.603
- accantonamento	4.066.082	5.591.884
- imposta sostitutiva	(10.368)	(22.558)
(Aumento) / diminuzione imposte anticipate	(3.010.636)	(924.089)
Aumento/(diminuzione) imposte differite	439.914	1.562.403
Utile operativo prima delle variazioni del capitale circolante	29.926.659	26.286.714
(Aumento)/diminuzione rimanenze	110.111	752.293
(Aumento)/diminuzione crediti commerciali	(3.598.487)	(55.047.463)
(Aumento)/diminuzione altre attività correnti	93.962	(2.323.897)
(Aumento)/diminuzione crediti tributari	3.390.505	(4.290.646)
Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	(14.139.118)	9.180.402
Aumento/(diminuzione) debiti tributari	23.059.243	17.238.407
Aumento/(diminuzione) altri debiti e passività correnti	(7.012.678)	12.972.951
Variazione benefici ai dipendenti	(6.567.738)	(6.465.288)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa	3.576.182	(9.765.583)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Incremento)/decremento partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari	-	(330.064)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali/ materiali	(99.626)	(28.421.350)
Incremento /(decremento) netto fondi rischi ed oneri	(957.717)	1.478.928
(Incremento)/decremento attività finanziarie non correnti	-	-
(Incremento)/decremento crediti ed altre attività non correnti	1.517.405	582.281
Incremento /(decremento) altre passività finanziarie non correnti	1.000.000	-
Incremento /(decremento) altri debiti e passività non correnti	11.915.520	-
(Incremento)/decremento attività destinate alla vendita	-	-
Incremento /(decremento) passività collegate ad attività da dismettere	-	-
TOTALE	13.375.582	(26.690.206)
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Incremento /(decremento) debiti verso obbligazionisti	-	-
Incremento /(decremento) debito verso soci per finanziamenti	-	-
Incremento /(decremento) finanziamenti a breve termine	17.452.443	4.032.922
Incremento /(decremento) finanziamenti a medio/lungo termine	(18.806.819)	(10.503.691)
Incremento /(decremento) strumenti finanziari a lungo termine	(358.041)	41.224
Incremento /(decremento) altre passività finanziarie correnti	(30.294.180)	30.466.367
(Aumento)/diminuzione attività finanziarie correnti	166.897	8.973.710
Aumento di capitale e riserve	-	-
Altri movimenti del patrimonio netto	5.714.880	(3.257.050)
Movimenti della riserva di rivalutazione	(596.109)	(65.788)
Movimenti delle altre riserve	13.582.098	1.184.934
TOTALE	(13.138.833)	30.872.628
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	3.812.931	(5.583.160)
CASSA E BANCHE INIZIALI	789.685	6.372.845
CASSA E BANCHE FINALI	4.602.617	789.685



4. Note illustrative ai prospetti contabili

4.1. Premessa

Aimeri Ambiente S.r.l. ("Società") è una società a responsabilità limitata, di diritto italiano, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Italia a Rozzano (MI), iscritta al Registro delle imprese di Milano, avente capitale sociale pari ad Euro 18.500.000 i.v..

Il presente bilancio rappresenta il bilancio individuale della Società redatto al 31 dicembre 2012 (data di riferimento). Il bilancio è redatto in Euro arrotondando gli importi alle unità, salvo diversa indicazione.

Aimeri Ambiente S.r.l. opera nell'ambito di un gruppo di imprese e pertanto partecipa al bilancio consolidato predisposto dalla controllante Biancamano S.p.A. quotata sul mercato STAR organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

4.2. Criteri di formazione del bilancio

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) incluse tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) precedentemente denominato *Standing Interpretations Committee* (SIC), tenuto altresì conto di quanto previsto dalla CONSOB nel Regolamento Emittenti e nelle successive comunicazioni e delibere, delle norme applicabili del Codice Civile e di altri provvedimenti del legislatore in materia di bilancio.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Gli schemi di bilancio adottati, immutati rispetto al precedente esercizio, prevedono:

- l'esposizione "corrente/non corrente" delle voci di stato patrimoniale;
- l'esposizione "per natura" delle voci di conto economico;
- la struttura del prospetto delle variazioni del patrimonio netto nella versione a colonne che riporta le operazioni in conto capitale con i soci, la movimentazione delle riserve di utili e la riconciliazione tra l'apertura e la chiusura di ogni altra voce del patrimonio;
- la struttura del rendiconto finanziario che prevede la rappresentazione dei flussi finanziari generati dalla gestione delle attività in funzionamento secondo il "metodo indiretto".

4.3. Continuità aziendale

In considerazione del difficile quadro congiunturale che ha continuato a caratterizzare, negli ultimi esercizi, soprattutto il settore della Pubblica Amministrazione, l'andamento finanziario della Società (che pur mantiene marginalità positiva) ha sofferto per il crescente strutturale ritardo nei tempi di pagamento e della conseguente stretta creditizia operata da parte del sistema bancario, concretizzatasi in sempre maggiori limiti allo smobilizzo anticipato dei crediti.

In tale contesto gli Amministratori hanno ritenuto opportuno elaborare un Piano Industriale 2013 – 2019 ("Piano Industriale") volto ad individuare gli interventi di natura industriale e finanziaria ritenuti necessari per ristabilire le condizioni di equilibrio gestionale e per revisionare conseguentemente gli accordi con il ceto bancario.

Il Piano Industriale, predisposto con il supporto dell' Advisor Finanziario Leonardo & Co. S.p.A., ha previsto, inter alia, nell'ambito delle valutazioni che sono state effettuate dal management per il recupero della competitività e profittabilità di Aimeri Ambiente, un intervento di revisione e ottimizzazione della politica commerciale. A tale proposito, nello specifico, il Piano Industriale conferma la volontà di (i) proseguire con l'approccio selettivo di partecipazione alle gare indirizzando le scelte verso le amministrazioni presumibilmente maggiormente virtuose dal punto di vista dei pagamenti; (ii) non concorrere più all'aggiudicazione delle commesse in scadenza che



abbiano fatto registrare tempistiche di pagamento insoddisfacenti e di valutare, per commesse non in scadenza ma con analoghe caratteristiche, l'eventuale ricorso alla risoluzione consensuale del contratto (iii) proseguire la politica di riduzione degli investimenti e di contenimento dei costi di struttura ed operativi anche attraverso un articolato processo di riorganizzazione dei processi operativi.

Nell'ambito del suddetto intervento sulla politica commerciale, in data 20 gennaio 2014, Biancamano unitamente alla sua controllata Aimeri Ambiente S.r.l. (congiuntamente il "Gruppo Biancamano"), ha sottoscritto con le banche finanziatrici e le società di leasing (congiuntamente gli "Istituti Finanziatori") un accordo di ristrutturazione dei debiti ("l'Accordo") nell'ambito del Piano economico finanziario 2013- 2019 (il Piano) approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 09 dicembre 2013.

L'Accordo – che contempla clausole sostanzialmente usuali per contratti di questo tipo – prevede quali pattuizioni principali:

- i. Cessione pro solvendo di crediti certificati/riconosciuti. Cessione pro solvendo una tantum da parte di Aimeri Ambiente Srl a favore degli Istituti Finanziatori, per il tramite di una banca capofila di un "pool", di circa Euro 68 milioni (ad oggi ceduti Euro 50 milioni) di crediti oggetto di certificazione/riconoscimento da parte dei debitori. L'incasso di tali crediti sarà utilizzato da Aimeri Ambiente Srl, unitamente ai flussi di cassa prospettici, per rimborsare le esposizioni di cui ai punti (ii), (iii),(iv),(v) e (vi) per le quali è previsto il rimborso anticipato obbligatorio in caso di excess cash relativo agli incassi dei crediti certificati rispetto a quanto previsto dal Piano.
- ii. Nuova finanza. Erogazione in pool, per il tramite di una banca capofila, di una linea di credito a favore di Aimeri Ambiente Srl per un controvalore complessivo di circa Euro 24 milioni (ad oggi erogati per Euro 18 milioni). Il rimborso della linea di credito avverrà secondo un piano di ammortamento triennale a partire dal 2014.
- iii. Consolidamento linee a breve. Consolidamento e trasformazione in finanziamento chirografo delle linee per anticipo fatture in sofferenza e degli scoperti di cassa per un controvalore complessivo di circa Euro 37 milioni in capo ad Aimeri Ambiente Srl. Il rimborso del finanziamento chirografo sarà effettuato secondo un piano di ammortamento quinquennale a partire dal 2015.
- iv. Leasing consolidati. Consolidamento dei canoni del debito per leasing scaduto al 31 marzo 2013 per un controvalore complessivo di circa Euro 9 milioni. Dal 01 gennaio 2014 saranno rimborsati i contratti che nel medesimo anno vengono a scadenza, posticipata per effetto della moratoria di nove mesi.
- v. Riscadenziamento dei canoni di leasing. Moratoria delle quote capitali di leasing dal 01 aprile 2013 sino al 31 dicembre 2013 e conseguente estensione di 9 mesi della scadenza finale dei contratti. E' previsto il pagamento per cassa degli oneri finanziari secondo quanto previsto contrattualmente.
- vi. Riscadenziamento delle linee a medio lungo termine. Moratoria dal 01 aprile 2013 sino al 31 dicembre 2014 delle quote capitale dei principali finanziamenti bancari a medio - lungo termine. Le quote capitali non corrisposte durante la moratoria saranno postergate a partire del 01 gennaio 2015. E' previsto il pagamento per cassa degli oneri finanziari secondo quanto previsto contrattualmente.
- vii. Rimborso linee a breve Biancamano Spa. Rimborso dello scaduto derivante da scoperto e dall'utilizzo di linee per cassa (per circa Euro 1 milione) in capo a Biancamano Spa in un'unica soluzione al 31 dicembre 2014.
- viii. Finanziamento Soci Subordinato. Erogazione da parte del socio Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) di un finanziamento soci infruttifero a favore di Biancamano Spa per un importo di Euro 1 milione. Il finanziamento, avvenuto in data 11 dicembre 2013 sarà rimborsato entro il termine del 31 dicembre 2019 a condizione che prima di tale data siano stati rimborsati la Nuova Finanza, i Leasing consolidati ed il finanziamento di cui al (iii).
- ix. Linee Pro Solvendo e Pro Soluta. Concessione a favore di Aimeri Ambiente Srl di una linea pro solvendo controgarantita da un pool di Istituti per un importo complessivo di circa Euro



12,5 milioni. Mantenimento in vigore delle attuali linee pro soluto per un importo complessivo di Euro 30 milioni e pro solvendo per un importo di Euro 5 milioni.

- x. Covenants. La manovra prevede il rispetto di determinati covenants finanziari a partire dal 30 giugno 2015, legati ai livelli di rapporto tra: (i) la Posizione finanziaria netta e il Patrimonio netto; (ii) la Posizione finanziaria netta e l'Ebitda (iii); l'Ebitda e gli Oneri Finanziari Netti; (iv) l'Ebit e gli Oneri Finanziari Netti, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Biancamano.

In un contesto generale che continua a caratterizzarsi per una difficile situazione finanziaria le previsioni di fatturato per il 2013 sono state disattese per le seguenti motivazioni contingenti (i) la sostanziale impossibilità a partecipare a nuove gare a causa dell'indisponibilità del ceto bancario (con rare eccezioni) - nelle more della sottoscrizione dell'accordo ex 67 - a rilasciare le necessarie referenze bancarie, (ii) la mancanza di una costante puntuale attestazione positiva di regolarità contributiva (DURC) e (iii) l'imprevedibile differimento temporale della firma dell'accordo di risanamento che non ha permesso al Gruppo e alla Società di conseguire appieno i benefici derivanti da alcune delle azioni adottate nel 2012. Il "supporto" ricevuto periodicamente dal ceto bancario per il pagamento del DURC, infatti, ha consentito alla Società (e al ceto bancario stesso) di poter incassare parte dei rispettivi crediti ma non ha consentito a Aimeri Ambiente di disporre di un DURC regolare senza soluzione di continuità aspetto, quest'ultimo, fondamentale per supportare le necessarie dichiarazioni da rilasciare in sede di gara (attestazione di regolarità contributiva per tutta la durata della procedura di gara ovvero dall'offerta all'eventuale stipula del contratto). Ciononostante, gli sforzi profusi dal management hanno manifestato i propri positivi effetti già nel corso dell'esercizio 2013 consentendo alla Società di raggiungere un Ebitda positivo di Euro 13.797 migliaia (comprensivo di oneri non ricorrenti per Euro 6.503 migliaia) e di ridurre l'Indebitamento finanziario Netto da Euro 164.115 migliaia del 2012 a Euro 130.221 migliaia di fine esercizio dando così un segnale di progressivo miglioramento nel tempo dei principali indicatori economici e finanziari.

Sulla base dei risultati conseguiti nel 2013, delle azioni correttive già intraprese e che proseguiranno anche nel 2014 nonché degli ulteriori miglioramenti di marginalità complessiva attesi nei prossimi esercizi e riflessi nel Piano Industriale 2013-2019, confortati dagli esiti positivi del processo di asseverazione del Piano, gli Amministratori di Aimeri Ambiente ritengono che gli impegni assunti dalla Società con il ceto bancario possano essere ragionevolmente rispettati. Gli Amministratori, pur evidenziando che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel medio lungo termine è subordinato al sostanziale conseguimento dei risultati indicati nel Piano Industriale, e dunque all'effettivo realizzarsi delle sottostanti previsioni e assunzioni, ritengono che, alla data attuale, le incertezze relative al rispetto degli obiettivi di Piano possano essere superate con la progressiva completa attuazione nel tempo delle principali previsioni dell'Accordo quali (i) l'erogazione della seconda tranche di nuova finanza per Euro 6.000 migliaia circa a fronte della cessione in garanzia di ulteriori crediti certificati per Euro 18.000 migliaia prevista entro la data di approvazione del presente bilancio da parte dell'Assemblea dei soci ed (ii) il raggiungimento della piena operatività delle linee di credito factor, in particolare di quella pro solvendo in pool, prevista entro la fine del corrente mese, peraltro fondamentali per garantire una regolare posizione contributiva senza soluzione di continuità.

Il Consiglio di Amministrazione di Aimeri Ambiente, valutata attentamente la situazione, considerati i contenuti del Piano e le complessive condizioni del correlato Accordo raggiunto con il ceto bancario che appaiono idonee a consentire il risanamento dell'esposizione debitoria ed il riequilibrio della situazione finanziaria così come attestato dal professionista indipendente incaricato ai sensi dell'art. 67 RD n.267/42, tenuto conto dell'evoluzione prevedibile della gestione, ha maturato la ragionevole convinzione che la Società sia dotata di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro.

Alla luce delle predette considerazioni e valutazioni gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2013.



4.4. Criteri di valutazione adottati

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale tenuto conto della strategia della Società meglio dettagliata nella relazione sulla gestione a cui si rimanda.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali di proprietà

Le immobilizzazioni materiali costituenti la categoria Automezzi Industriali sono iscritte al valore rivalutato, corrispondente al *fair value* basato sullo stato d'uso alla data di rilevazione - determinato da apposita perizia esterna asseverata, la quale indica inoltre la vita utile residua del bene per l'impresa - dedotti i successivi ammortamenti e svalutazioni accumulati. Il valore di iscrizione è sottoposto a verifica annualmente in modo tale che non differisca significativamente da quello che si determinerebbe utilizzando il *fair value* alla data di chiusura del bilancio.

Le Altre Immobilizzazioni Materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo degli oneri accessori di acquisto direttamente imputabili. Tali beni sono esposti al netto dei relativi ammortamenti accumulati calcolati con il metodo "a quote costanti" sulla base delle seguenti aliquote determinate in base alla vita utile stimata del bene per l'impresa.

Le principali aliquote economico-tecniche utilizzate sono le seguenti:

Automezzi industriali	Fair value
Costruzioni Leggere	10% - 15%
Impianti generici e specifici	10% - 15%
Mobili ed arredi	12%
Macchine elettroniche	20%
Autovetture	25%
Attrezzature	20%

Immobilizzazioni materiali in leasing

I contratti di leasing sono classificati come "finanziari" ogniqualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene al locatario (IAS 17). Tutte le altre locazioni sono considerate operative e i relativi canoni sono imputati a conto economico in quote costanti ripartite secondo la durata del contratto.

Per quanto concerne i contratti di leasing finanziario relativi agli Automezzi Industriali sono capitalizzati al *fair value* determinato da apposita perizia esterna asseverata, la quale indica inoltre la vita utile residua del bene per l'impresa, dedotti i successivi ammortamenti e svalutazioni accumulati. Il valore di iscrizione è sottoposto a verifica annualmente in modo tale che non differisca significativamente da quello che si determinerebbe utilizzando il *fair value* alla data di chiusura del bilancio. Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sulla base della vita utile residua stimata dal perito.

Per quanto concerne i contratti di leasing finanziario relativi agli Altri Beni sono capitalizzati alla data di sottoscrizione del contratto al costo del bene per il concedente o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale) da imputarsi nelle passività finanziarie. Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sulla base della vita utile stimata del bene.



Immobilizzazioni Immateriali

Avviamento

L'avviamento è inizialmente iscritto al costo in quanto esso rappresenta l'eccedenza del costo di acquisto rispetto alla quota di pertinenza dell'acquirente del valore equo netto riferito ai valori identificabili delle attività, delle passività attuali e potenziali. L'avviamento, ai sensi dello IAS 36, non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente - o più frequentemente, nel caso in cui si verificano eventi o cambiamenti di circostanze che possano far emergere cambiamenti di valore - ad un'analisi di recuperabilità (*Impairment test*). Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore a quello di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che l'hanno generata. L'*Impairment test* richiede una stima del valore dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base ad un tasso di sconto adeguato.

Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca sono imputati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

I costi di sviluppo sono iscritti all'attivo solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: i costi possono essere determinati in modo attendibile e la fattibilità tecnica del progetto nonché i ritorni attesi indicano che i costi sostenuti nella fase di sviluppo genereranno benefici economici futuri. I costi di sviluppo capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo. I costi di sviluppo capitalizzati sono ammortizzati sulla base del periodo in cui si manifesteranno i benefici economici.

Tutti gli altri costi di sviluppo sono imputati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali a vita utile definita sono rilevate al costo di acquisto o di produzione e sono successivamente iscritte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore. Le altre attività immateriali a vita utile non definita sono ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata; la vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Partecipazioni

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni in altre imprese, detenute con intento di mantenerle in portafoglio indefinitamente, sono valutate secondo il criterio del costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, dal quale vengono dedotti gli eventuali rimborsi di capitale, e che viene eventualmente rettificato per perdite di valore determinate con le stesse modalità indicate per le attività materiali. Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in un apposito fondo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere ad obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie diverse dalle partecipazioni sono, al momento della prima iscrizione, classificate in una delle seguenti categorie:

- *attività finanziarie valutate al fair value con variazioni di valore imputate a conto economico:* tale categoria include:
 - le attività finanziarie acquisite principalmente per essere rivendute nel breve termine;
 - le attività finanziarie designate nella categoria in oggetto al momento della rilevazione iniziale, qualora ricorrano i presupposti per tale designazione;
 - gli strumenti derivati, salvo per derivati designati come strumenti di copertura dei flussi di cassa "*cash flow hedge*" e limitatamente alla parte efficace.

Le attività finanziarie appartenenti alla categoria in oggetto sono valutate al *fair value* e le variazioni di *fair value* rilevate durante il periodo di possesso sono registrate a conto economico. Gli strumenti finanziari di questa categoria sono classificati nel breve termine se sono "detenuti per la negoziazione" o ne è prevista la cessione entro dodici mesi rispetto alla data di bilancio. I



derivati sono trattati come attività, se il *fair value* è positivo e come passività, se il *fair value* è negativo;

- *finanziamenti e crediti*: sono strumenti finanziari, prevalentemente consistenti in crediti verso clienti, non derivati e non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Essi vengono inclusi nella parte corrente ad eccezione di quelli con scadenza superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nella parte non corrente. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo. Qualora vi sia una obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.
- *investimenti detenuti fino alla scadenza*: sono strumenti finanziari non-derivati con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che la società ha l'intenzione e la capacità di detenere sino a scadenza. Al momento della prima iscrizione in bilancio, sono valutati al costo di acquisizione, inclusivo dei costi accessori alla transazione. Successivamente gli investimenti detenuti fino alla scadenza sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse, rettificato in caso di riduzione di valore. Nel caso di evidenze di perdite di valore si applicano gli stessi principi sopra descritti in relazione ai finanziamenti e crediti;
- *investimenti disponibili per la vendita*: sono strumenti finanziari non-derivati esplicitamente designati in questa categoria, ovvero che non trovano classificazione in nessuna delle precedenti categorie. Tali strumenti finanziari sono valutati al *fair value* e gli utili o perdite da valutazione sono rilevati in una riserva di patrimonio netto che viene riversata a conto economico solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta, o, nel caso di variazioni cumulate negative, quando si evidenzia che la riduzione di valore già rilevata a patrimonio netto non potrà essere recuperata. Nel caso in cui il *fair value* non fosse ragionevolmente determinabile, tali strumenti sono valutati al costo rettificato per perdite di valore. Tali perdite per riduzione di valore non possono essere ripristinate in caso di attività finanziarie rappresentative di capitale. La classificazione come attività corrente o non corrente dipende dalle scelte strategiche circa la durata di possesso dell'attività e dalla reale negoziabilità della stessa; sono rilevate tra le attività correnti quelle il cui realizzo è atteso entro 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio. Nel caso di evidenze di perdite di valore non recuperabili (quali ad esempio un prolungato declino del valore di mercato) la riserva iscritta a patrimonio netto viene rilasciata a conto economico.

Le attività finanziarie vengono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e la società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso ed il relativo controllo.

Attività non correnti e passività destinate ad essere vendute (held for sale) ed operazioni discontinue

Le attività destinate ad essere vendute ed eventuali attività e passività appartenenti a rami di azienda destinati alla vendita sono valutate al minore fra il valore di carico al momento della classificazione di tali voci come held for sale ed il loro *fair value*, al netto dei costi di vendita. Le eventuali perdite di valore contabilizzate in applicazione di detto principio sono imputate a conto economico, sia nel caso di svalutazione per adeguamento al *fair value*, sia nel caso di utili e perdite derivanti da successive variazioni del *fair value*. I complessi aziendali che costituiscono una parte significativa dell'attività della Società sono classificati come operazioni discontinue al momento della loro dismissione o quando hanno i requisiti per essere classificati come destinati alla vendita, se tali requisiti sussistono precedentemente.

**Rimanenze**

Le rimanenze, rappresentate da materiali di consumo e gasolio, sono valutate al minore fra costo di acquisto e valore netto di realizzo. Il costo di acquisto è determinato secondo la metodologia F.I.F.O. (*first in first out*).

Crediti commerciali

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono valutati al loro costo identificato inizialmente dal valore nominale. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto delle eventuali perdite di valore. Una stima dei crediti a rischio di inesigibilità viene effettuata quando l'incasso dell'intero ammontare non è più probabile. I crediti inesigibili vengono svalutati al momento della loro individuazione.

La Società applica le disposizioni di cui al D.Lgs 231 del 2002 (addebito interessi di mora).

Cessione di crediti

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dall'attivo dello Stato Patrimoniale se e solo se i rischi ed i benefici correlati alla loro titolarità sono stati ceduti 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.

Altre attività correnti

I crediti non commerciali e le altre attività finanziarie correnti sono iscritti al costo pari inizialmente al valore nominale. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto delle eventuali perdite di valore.

Per quanto concerne i ratei e risconti, ivi allocati, gli stessi sono iscritti secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione di costi e ricavi in ragione d'esercizio.

Crediti tributari

I crediti tributari sono iscritti in bilancio al valore nominale ed al netto dei debiti tributari legalmente compensabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, dal buon esito e dall'assenza di spese per la riscossione. Trattasi sostanzialmente del denaro in cassa e dei depositi bancari a vista.

Ai fini del rendiconto finanziario, le disponibilità liquide sono rappresentate al lordo degli scoperti bancari alla data di chiusura del bilancio.

Finanziamenti a medio/lungo termine

I finanziamenti a medio/lungo termine sono rilevati inizialmente al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento; successivamente vengono valutati al costo ammortizzato e cioè al valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

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 del periodo di riferimento sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di una obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione.



Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

Benefici per i dipendenti

Il trattamento di fine rapporto rientra nell'ambito dello Ias 19 in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione dell'unità di credito, utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che rifletta il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dall'obbligazione. Il calcolo riguarda il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati ed incorpora ipotesi futuri di incrementi salariali. Gli utili e le perdite attuariali sono contabilizzati a Conto Economico nel periodo in cui vengono rilevati.

Sino al 31 dicembre 2006 il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definito. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. In seguito a tali modifiche e con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti tale istituto è da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1 gennaio 2007 mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita. Il TFR, dunque, maturato dal 1 gennaio 2007 è incluso nella categoria dei piani a contribuzione definita sia nel caso di opzione per la previdenza complementare sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS.

Altri debiti e passività non correnti

Le altre passività finanziarie non correnti sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* della passività al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili.

A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

Finanziamenti a breve termine

I finanziamenti a breve termine sono rilevati inizialmente al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Altre passività finanziarie

Le altre passività finanziarie correnti, ad eccezione dei derivati, sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* della passività al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività stessa.

A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

Strumenti finanziari derivati

Coerentemente con quanto stabilito dallo Ias 39, gli strumenti finanziari derivati di copertura sono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l' hedge accounting solo quando:

- all'inizio della copertura esistono la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa;
- si prevede che la copertura sarà altamente efficace;
- l'efficacia può essere attendibilmente misurata;
- la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono valutati al *fair value* come stabilito dallo Ias 39.



Quando gli strumenti finanziari hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in hedge accounting si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- **Fair value hedge:** se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alle variazioni del fair value di un'attività o di una passività attribuibili ad un particolare rischio, l'utile o la perdita derivante dalle successive variazioni di fair value dello strumento di copertura è rilevato a conto economico. L'utile o la perdita derivante dall'adeguamento al fair value della posta coperta, per la parte attribuibile al rischio coperto, modifica il valore contabile di tale posta e viene rilevato a conto economico.
- **Cash flow hedge:** se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di un'operazione prevista altamente probabile, la porzione efficace degli utili o delle perdite derivanti dall'adeguamento al fair value dello strumento derivato è rilevata in una specifica riserva di patrimonio netto (*Riserva per adeguamento al fair value degli strumenti derivati di copertura*). L'utile o la perdita cumulato è stornato dalla riserva di patrimonio netto e contabilizzato a conto economico negli stessi esercizi in cui gli effetti dell'operazione oggetto di copertura vengono rilevati a conto economico. L'utile o la perdita associato a quella parte della copertura inefficace è iscritto a conto economico immediatamente. Se l'operazione di copertura non è più ritenuta probabile gli utili o le perdite non ancora realizzati contabilizzati nella riserva di patrimonio netto sono rilevati immediatamente a conto economico.

Per gli strumenti derivati per i quali non è stata designata una relazione di copertura, gli utili o le perdite derivanti dalla loro valutazione al fair value sono iscritti direttamente a conto economico.

Debiti commerciali

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono valutati al valore nominale.

Debiti tributari

I debiti tributari sono iscritti in bilancio al netto dei crediti tributari legalmente compensabili. Concernono prevalentemente i debiti per le imposte correnti di competenza dell'esercizio.

Altri debiti e passività correnti

Gli altri debiti e passività correnti sono inizialmente rilevati al costo, corrispondente al *fair value* della passività al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività stessa.

A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

Dividendi

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui ne è approvata la distribuzione da parte dell'Assemblea.

I dividendi incassabili sono rilevati quando è stabilito il diritto dei soci a ricevere il pagamento.

Ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla società affluiranno i benefici economici ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di eventuali poste rettificative. In particolare i ricavi derivanti dalla prestazione di servizi sono contabilizzati a Conto Economico al momento della prestazione.

Costi

I costi sono rilevati in base al principio della competenza ed includono le minusvalenze, gli oneri e le svalutazioni. I costi costituiscono diminuzioni di risorse economiche risultanti in un decremento del patrimonio netto.

Proventi e oneri finanziari



Proventi e oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è definito come il tasso di attualizzazione dei pagamenti futuri previsto fino alla scadenza del titolo di debito, utilizzato per il calcolo del valore di bilancio del titolo di debito.

I proventi e gli oneri derivanti dagli eventuali strumenti finanziari derivati sono inclusi nel conto economico in base ai criteri di cui sopra.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti del periodo e di quelle differite.

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni di legge vigenti.

Le imposte sul reddito differite passive sono calcolate su tutte le differenze temporanee tassabili tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite sono generalmente imputate a conto economico ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto (ad esempio riserve da rivalutazione) nel quel caso anche le relative imposte differite sono direttamente imputate alla correlata voce di debito.

Le imposte sul reddito differite attive, o imposte anticipate, sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e, fino all'avvenuta opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale, delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle perdite fiscali portate a nuovo.

Nel corso dell'esercizio la Società ha rinnovato l'opzione per aderire al Consolidato Fiscale Nazionale previsto dall'art. 117 e succ. del T.U.I.R. di cui si avvarrà la controllante Biancamano S.p.A.. Il contratto che regola i rapporti con la controllante prevede, per quanto concerne il trasferimento di eventuali perdite fiscali IRES, che la controllante riconosca alla Società un corrispettivo pari all'aliquota IRES vigente.

Conversioni delle poste in valuta

Le eventuali transazioni in valuta estera sono inizialmente rilevate in Euro utilizzando il tasso di cambio a pronti in vigore alla data della transazione. Successivamente, ad ogni data di riferimento del bilancio, le attività e le passività monetarie in valuta estera (numerario, depositi, crediti e debiti), sono convertite in Euro al tasso di cambio a pronti in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Le eventuali differenze di cambio sono rilevate a conto economico. Le poste non monetarie espresse in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto Economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo oppure nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che in quelli successivi.

Nel seguito, sono indicate le più significative stime contabili che comportano un elevato ricorso ad assunzioni:

- **Avviamento:** la verifica della riduzione dell'avviamento richiede una stima del valore dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base ad un tasso di sconto adeguato;
- **Aggregazioni aziendali:** la rilevazione delle aggregazioni aziendali comporta l'attribuzione alle attività e passività dell'impresa acquisita della differenza fra il costo di acquisto e il valore netto contabile. Per la maggior parte delle attività e passività, l'attribuzione della



differenza è effettuata rilevando attraverso un complesso processo di stima le attività e le passività al loro fair value. La parte non attribuita è iscritta ad avviamento se positiva, mentre se negativa è rilevata a conto economico;

- Passività potenziali e fondi relativi al personale: le passività potenziali connesse a contenziosi giudiziali, arbitrali e fiscali sono frutto di un processo di stima che si basa anche sulla probabilità di soccombenza. Gli accantonamenti connessi ai fondi relativi al personale, ed in particolare al Fondo Trattamento di Fine Rapporto, sono determinati sulla base di ipotesi attuariali; le variazioni di tali ipotesi potrebbero avere effetti significativi su tali fondi;
- Strumenti derivati e strumenti rappresentativi di capitale: il fair value degli strumenti derivati e degli strumenti rappresentativi di capitale è determinato sia sulla base di valori rilevati sui mercati regolamentati o quotazioni fornite da controparti finanziarie, sia mediante modelli di valutazione che tengono anche conto di valutazioni soggettive quali, ad esempio, le stime dei flussi di cassa, la volatilità attesa dei prezzi, ecc.

Passività potenziali

La Società accerta una passività a fronte di contenziosi e cause legali in corso quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne potrebbero derivare può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio. Nel normale corso del business, la Società monitora lo status delle cause in corso e si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale, è quindi possibile che il valore dei fondi per procedimenti legali e contenziosi della Società possa variare a seguito di futuri sviluppi nei procedimenti in corso.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i ricavi e le perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimento di patrimonio netto.

Comparabilità

Come già citato nella relazione sulla gestione, a seguito della fusione per incorporazione della collegata Ponticelli S.r.l. i cui effetti sono decorsi a partire dal 31 dicembre 2012 ore 23.59 la situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2012 non risulta comparabile con quella al 31 dicembre 2011 per cui ai fini di una migliore esposizione delle variazioni patrimoniali e finanziarie fra i due esercizi si procederà nelle note illustrative che seguono a riportare tutte le informazioni necessarie.

Restatement

Lo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) disciplina, tra le altre, le modalità di rilevazione e rappresentazione di cambiamenti di principi contabili. La determinazione retroattiva dei valori consiste nel correggere la rilevazione, la valutazione e l'informativa concernente gli importi di elementi del bilancio come se l'errore di un esercizio precedente non fosse mai avvenuto.

In data 16 giugno 2011, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013. L'emendamento modifica le regole di riconoscimento dei piani a benefici definiti e dei *termination benefits*. Le principali variazioni apportate in merito ai piani a benefici definiti riguardano il riconoscimento totale, nella situazione patrimoniale e finanziaria, del deficit o surplus del piano.

La Società ha applicato tale emendamento allo IAS 19 in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013 rettificando i valori di apertura della situazione patrimoniale e finanziaria al 1° gennaio 2013 nonché i dati economici del 2012 come se l'emendamento fosse sempre stato applicato.

Gli effetti, tuttavia, della riesposizione dei prospetti contabili non si considerano significativi.



4.5. Composizione delle principali voci di stato patrimoniale

4.5.1. Immobilizzazioni materiali

Le tabelle seguenti evidenziano le immobilizzazioni materiali, sia di proprietà che in leasing, alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali di proprietà

Descrizione	Valore netto 31/12/2012	Incrementi / (decrementi) netti	Rivalutazioni / (svalutazioni)	Riclassifiche	Quota ammortamento	Valore netto 31/12/2013
Terreni e fabbricati	5.506.953	-	-	-	(11.513)	5.495.440
Discarica nuova	801.244	-	-	(151.297)	-	649.947
Impianti e macchinari	24.129.501	(314.315)	6.008	2.844.392	(3.901.238)	22.764.348
Attrezzature industriali e commerciali	1.576.002	55.145	-	-	(538.632)	1.092.515
Altri Beni	131.277	(18.150)	-	-	(16.795)	96.332
Immobilizzazioni in corso	3.160.629	364.649	-	(390.327)	-	3.134.952
Immobilizzazioni materiali di proprietà	35.305.606	87.328	6.008	2.302.769	(4.468.178)	33.233.534

Immobilizzazioni materiali in leasing

Descrizione	Valore netto 31/12/2012	Incrementi / (decrementi) netti	Rivalutazioni / (svalutazioni)	Riclassifiche	Quota ammortamento	Valore netto 31/12/2013
Immobile Vinovo	-	-	-	2.911.752	(29.118)	2.882.635
Discarica nuova	-	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari	104.827.754	-	(4.172)	(2.890.093)	(4.433.461)	97.500.029
Attrezzature industriali e commerciali	614.142	-	-	-	(220.262)	393.881
Altri beni	34.532	-	-	-	(5.901)	28.631
Immobilizzazioni in corso	2.521.427	-	-	(2.521.427)	-	-
Immobilizzazioni materiali in leasing	107.997.855	-	(4.172)	(2.499.767)	(4.688.741)	100.805.175
Totale immobilizzazioni materiali	143.303.461	87.328	1.837	(196.999)	(9.156.919)	134.038.709



Nelle pagine successive vengono riportate le tabelle concernenti la composizione e le variazioni intervenute nei cespiti che compongono complessivamente le categorie sopra evidenziate.

Descrizione	Terreni e fabbricati	Terreni e Fabbricati RAEE	Impianto di smaltimento	Impianti e macchinari	Attrezzature commerciali e industriali	Altri Beni	Immobilizzazioni in corso	Immobile Vinovo	Totale
Valore netto al 31/12/2012	3.536.922	1.970.032	801.244	128.957.255	2.190.144	165.809	5.682.056	-	143.303.462
Investimenti	-	-	-	238.585	57.145	-	364.649	-	660.379
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dismissioni	-	-	-	(596.682)	(15.347)	(33.000)	-	-	(645.029)
Riclassifiche	-	-	(151.297)	(45.704)	-	-	(2.911.753)	2.911.752	(197.002)
Costo originario al 31/12/2013	3.536.922	1.970.032	649.947	128.553.455	2.231.942	132.809	3.134.952	2.911.752	143.121.810
Ammortamento	(11.513)	-	-	(8.334.699)	(758.893)	(22.696)	-	(29.118)	(9.156.919)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-	-	-	43.781	13.346	14.850	-	-	71.978
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(11.513)	-	-	(8.290.917)	(745.547)	(7.846)	-	(29.118)	(9.084.941)
Rivalutazione/(Svalutazione) al 31/12/2013	-	-	-	1.837	-	-	-	-	1.837
Totale incrementi / decrementi netti	(11.513)	-	(151.297)	(8.692.881)	(703.749)	(40.846)	(2.547.104)	2.882.635	(9.264.755)
Valore netto al 31/12/2013	3.525.408	1.970.032	649.947	120.264.374	1.486.395	124.963	3.134.952	2.882.635	134.038.706

Impianti e macchinari

La voce comprende prevalentemente automezzi industriali, di proprietà ed in leasing, utilizzati per la raccolta rifiuti e servizi di igiene urbana nei **53** centri operativi dislocati sul territorio.

Descrizione	Automezzi industriali
Valore netto al 31/12/2012	117.637.225
Investimenti	88.464
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	(472.067)
Riclassifiche	(45.702)
Costo originario al 31/12/2013	117.207.920
Ammortamento	(5.367.810)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(5.367.810)
Rivalutazione da perizia	24.946
Svalutazione da perizia	-
Svalutazione da perizia con impatto a conto economico	(23.109)
Totale incrementi / decrementi netti	(5.795.278)
Valore netto al 31/12/2013	111.841.944



Il valore netto degli automezzi industriali è passato da Euro 117.637 migliaia del 31 dicembre 2012 ad Euro **111.842** migliaia del 31 dicembre 2013. La variazione è determinata essenzialmente dagli ammortamenti dell'esercizio pari ad Euro 5.368 migliaia.

Le voci "Rivalutazione / Svalutazione" promanano dall'adeguamento del valore contabile netto di iscrizione degli automezzi al *fair value* al 31 dicembre 2013, determinato da perizia esterna redatta ed asseverata da un professionista indipendente.

Più in dettaglio:

- per gli automezzi di proprietà, già iscritti al *fair value* al 31 dicembre 2012, la perizia ha stabilito, al 31 dicembre 2013, un valore pari, complessivamente, ad Euro 6 migliaia con una rivalutazione di Euro 14 migliaia ed una svalutazione di Euro 8 migliaia;
- per gli automezzi in leasing, già iscritti al *fair value* al 31 dicembre 2012, la perizia ha stabilito, al 31 dicembre 2013, un valore pari, complessivamente, ad Euro 4 migliaia con una rivalutazione di Euro 11 migliaia ed una svalutazione di Euro 16 migliaia.

Alla luce delle sopra esposte considerazioni, le rettifiche totali apportate, per adeguare il valore di iscrizione degli automezzi industriali al *fair value* rilevato al 31 dicembre 2013, sono state le seguenti: una rivalutazione di importo complessivo pari ad Euro 24 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale differito) ed una svalutazione di importo complessivo pari ad Euro 23 migliaia.

La tabella seguente evidenzia la ripartizione, per tipologia tecnica, del parco automezzi industriali al 31 dicembre 2013:

PARCO MEZZI INDUSTRIALI	N.
Ape 50	137
Autocompattatori	560
Canal Jet	5
Compattatori laterali	59
Lavacassonetti	49
Lavastrade	22
Minicompattatori	628
Movimento terra discarica	18
Ribaltabili	877
Scarrabili	134
Semirimorchi	44
Spazzatrici	192
Trattori	7
Vari (muletti,motorini,car.attrezzi,sponda idr)	213
Vetture autocarro	115
TOTALE	3.060

La voce comprende altresì i contenitori utilizzati per la raccolta di rifiuti (prevalentemente cassonetti), sia di proprietà che in leasing, dislocati sul territorio dei diversi comuni serviti.

Contenitori per rifiuti

Descrizione	Contenitori di proprietà	Contenitori a perdere
Valore netto al 31/12/2012	8.076.608	22.455
Investimenti	149.276	845
Investimenti in beni finanziati con leasing (Ias 17)	-	-
Dismissioni	(37.556)	-
Riclassifiche	-	-
Costo originario al 31/12/2013	8.188.327	23.300
Ammortamento	(2.552.443)	(12.977)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	29.550	-
Fondo ammortamento dell'esercizio al 31/12/2013	(2.522.894)	(12.977)
Rivalutazione/(Svalutazione) al 31/12/2013	-	-
Totale incrementi / decrementi netti	(2.411.174)	(12.132)
Valore netto al 31/12/2013	5.665.434	10.323

La voce comprende, infine, l'impianto RAEE, gli impianti di depurazione, biostabilizzazione e inertizzazione al servizio dell'impianto di smaltimento di Imperia.

Impianti generici

Descrizione	Impianti generici
Valore netto al 31/12/2012	167.388
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	(47.059)
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	120.329
Ammortamento	(33.474)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	14.231
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(19.243)
Totale incrementi / decrementi netti	(66.301)
Valore netto al 31/12/2013	101.087

La voce concerne gli impianti strumentali all'attività di impresa presenti nei vari centri operativi dislocati sul territorio.

Impianto di depurazione

Descrizione	Impianto di depurazione
Valore netto al 31/12/2012	239.733
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	239.733
Ammortamento	(62.928)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(62.928)
Totale incrementi / decrementi netti	(62.928)
Valore netto al 31/12/2013	176.805

La Società nel 2011 ha presentato all'Amministrazione Provinciale di Imperia istanza per l'ampliamento dell'Impianto di depurazione di proprietà. Tale istanza trae la sua motivazione economica: (i) dal fatto che oggi la discarica di Ponticelli ha una copertura sommitale completa - capping - pari a 112.652 mq che comporterà una conseguente minor produzione di percolato da depurare internamente; (ii) tale futura produzione di percolato della discarica si prevede ammonterà a circa 6.500 mc mentre la capacità depurativa dell'impianto, una volta ampliato, risulterà pari a circa 25.500 mc (ipotizzando 300 giorni/anno di lavoro continuo) con una conseguente potenzialità residua disponibile da mettere sul mercato pari a circa 19.000 mc/anno. Ipotizzando un fatturato medio, per il solo smaltimento del percolato conto terzi, pari a circa 40 euro/mc (valore cautelativo rispetto alle attuali quotazioni di mercato) si potrebbe sviluppare un fatturato annuo pari a circa Euro 760.000. In data 26/02/2014, con Provvedimento Dirigenziale H2/291 la provincia di Imperia ha autorizzato la realizzazione del nuovo impianto di depurazione. I lavori per la realizzazione dell'impianto dovranno iniziare necessariamente nella stagione estiva, poiché debbono essere programmati nella stagione statisticamente a minore piovosità.

Impianto di biostabilizzazione del rifiuto organico

Descrizione	Impianto di biostabilizzazione
Valore netto al 31/12/2012	357.606
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	1
Costo originario al 31/12/2013	357.607
Ammortamento	-
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	-
Totale incrementi / decrementi netti	1
Valore netto al 31/12/2013	357.607

La Società nel 2012 ha presentato istanza per il mantenimento delle celle di bio-stabilizzazione del rifiuto organico presenti sul pianoro sommitale della discarica di Ponticelli. Benché nate per essere al servizio esclusivo dell'impianto di smaltimento di Ponticelli, le biocelle possono svolgere un processo autonomo di stabilizzazione della frazione organica presente nei rifiuti. In data 30 marzo 2012 la Provincia di Imperia ha richiesto alla Società la presentazione di un progetto specifico per l'utilizzo delle biocelle che è stato successivamente presentato. In tale progetto è previsto che l'impianto possa trattare anche la frazione organica proveniente dalla raccolta differenziata. Tenuto conto che in regione Liguria non risulta operare alcun impianto adibito a tale specifica lavorazione dei rifiuti mentre la raccolta differenziata è già stata avviata (ovvero è in fase di avviamento) presso numerosi comuni liguri, tra i quali: Imperia, Sanremo, Taggia e Santo Stefano al Mare, in provincia di Imperia, Pietra Ligure e Alassio, in provincia di Savona e Moneglia e Rapallo, in provincia di Genova. In tale contesto, in data 26 febbraio 2014, la Provincia di Imperia ha richiesto ai Comuni di Imperia, San Lorenzo al Mare e Civezza l'espressione di un parere di massima in merito alla realizzazione dell'intervento proposto premettendo che l'Ufficio Polizia Fluviale della Provincia ha comunicato il proprio parere favorevole e che l'ufficio Ambiente della Provincia ha chiesto alla Soprintendenza per i Beni Architettonici e per il Paesaggio della Liguria, alla Azienda U.S.L. n°1 Imperiese, al Comune di Imperia ed al Dipartimento Provinciale dell'ARPAL di far pervenire con la massima sollecitudine il proprio parere preliminare di massima per permettere alla Provincia di proseguire l'iter della pratica.

L'impianto così progettato ha una capacità di trattamento di circa 6.000 tonn/anno. Ipotizzando un fatturato medio pari a circa 90 euro/tonn (valore cautelativo rispetto a quello di mercato) i ricavi stimati già dal primo anno di impiego dell'impianto potrebbero ammontare a circa 540.000 euro/anno.

Impianto RAEE.

Descrizione	Impianto RAEE
Valore netto al 31/12/2012	1.936.410
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	1.936.410
Ammortamento	(283.088)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(283.088)
Totale incrementi / decrementi netti	(283.088)
Valore netto al 31/12/2013	1.653.322

Per quanto concerne l'impianto RAEE 8rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche) l'attività sta ancora scontando il trend negativo che da anni purtroppo contraddistingue il mercato che ha registrato un -12% nella raccolta a livello nazionale nel 2012 ed un ulteriore -5% nella raccolta del 2013 vs 2012. Tra i principali motivi del calo dei RAEE gestiti innanzitutto l'attuale congiuntura economica ed il conseguente calo delle vendite di apparecchiature elettriche ed elettroniche ed inoltre il traffico illegale di questi rifiuti che sottrae al sistema virtuoso il 70% dei rifiuti (fonte Legambiente). Nell'ottica di evoluzione dell'impianto, nonostante l'attuale congiuntura economica, il 02/02/2014 la Società ha presentato istanza alla Provincia di Cuneo per la modifica dell'autorizzazione in capo all'impianto al fine di incrementare la tipologia (CER) di rifiuti in ingresso che verranno poi trattati dalla stessa linea di lavorazione attualmente presente. Tale variazione comporterà un aumento dei quantitativi di rifiuto in ingresso e si prevede, una volta ottenuta l'autorizzazione, di triplicare il materiale lavorato consentendo così un notevole incremento del fatturato avendo le tipologie di rifiuto oggetto di integrazione un notevole valore di mercato (metalli e plastiche).

Impianto di ultrafiltrazione del percolato

Descrizione	Unità di ultrafiltrazione
Valore netto al 31/12/2012	25.833
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	25.833
Ammortamento	(19.375)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(19.375)
Totale incrementi / decrementi netti	(19.375)
Valore netto al 31/12/2013	6.458

trattasi di un ulteriore modulo dell'impianto di depurazione del percolato del tipo a "osmosi inversa" progettato *ad hoc* tenendo conto delle caratteristiche del materiale da depurare.

Impianto di selezione

Descrizione	Impianto di Selezione
Valore netto al 31/12/2012	472.118
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	472.118
Ammortamento	-
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	-
Totale incrementi / decrementi netti	-
Valore netto al 31/12/2013	472.118

trattasi dell'impianto di triturazione e separazione automatica dei rifiuti.



Impianto transitorio di inertizzazione

Descrizione	Impianto transitorio di inertizzazione
Valore netto al 31/12/2012	14.493
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	14.493
Ammortamento	-
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	-
Totale incrementi / decrementi netti	-
Valore netto al 31/12/2013	14.493

Impianto di smaltimento

Trattasi dell'impianto di trattamento e smaltimento rifiuti sito in Provincia di Imperia tutt'ora posto sotto sequestro preventivo. Si evidenzia in proposito che, in attesa della sentenza per il dissequestro dell'impianto, lo stesso dispone ancora, ad oggi, di una volumetria teoricamente disponibile per l'abbancamento dei rifiuti. Il Provvedimento R146 del 31/10/2008 richiamava una serie precisa di quantitativi di dati e abbancamenti utilizzati anche nell'ambito del rilievo topografico commissionato ad un primario studio di consulenza. Il rilievo piano-altimetrico ha tracciato uno stato attuale delle quote raggiunte con il rifiuto sul corpo discarica, al netto della copertura finale, e rispetto alle quote di progetto autorizzate. I risultati sono i seguenti: (i) 36.000 mc. circa di volume disponibile; (ii) 7.000 mc. circa di volume fuori quota. Pertanto, in conformità di quanto previsto dal D.Lgs. 36/2003 dove si esprime che la capacità totale della discarica deve tenere conto anche dell'assestamento del rifiuto e della perdita di massa dovuta alla trasformazione in biogas l'impianto di smaltimento, la discarica di Ponticelli ha una volumetria disponibile di rifiuto non abbancato rispetto alle quote di progetto pari a 29.000 mc. Tenuto conto del rapporto di compressione utilizzato da sempre dagli enti in fase autorizzativa, porta ad una deficit di rifiuto non abbancato pari a 34.800 tonnellate nette pari ad un controvalore teorico di circa Euro 4.000 migliaia.

Attrezzature industriali e commerciali

La voce è composta prevalentemente attrezzature varie di cantiere, l'hardware in dotazione alla Società, mobili ed arredi e autovetture in dotazione.

Altri beni

Trattasi prevalentemente di macchine per ufficio e moduli abitativi, di proprietà di Aimeri Ambiente S.r.l.



Terreni

Trattasi, prevalentemente, di terreni di proprietà sui quali insiste l'impianto di smaltimento RSU di Imperia e si estendono per una superficie complessiva di circa 180.000 mq.

Fabbricati industriali

Trattasi di fabbricati di proprietà prevalentemente accessori agli impianti. Gli altri fabbricati in leasing e di proprietà si riferiscono all'immobile sito in Rozzano (MI), Milanofiori, dove, sono ubicati le sedi legali nonché gli uffici amministrativi e direzionali della Società.

Autovetture

Descrizione	Autovetture
Valore netto al 31/12/2012	76.402
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	(12.207)
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	64.196
Ammortamento	(46.804)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	12.207
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(34.598)
Totale incrementi / decrementi netti	(46.804)
Valore netto al 31/12/2013	29.598

La voce concerne le autovetture utilizzate dal personale per l'espletamento delle mansioni loro affidate.

Attrezzatura varia

Descrizione	Attrezzatura
Valore netto al 31/12/2012	426.921
Investimenti	25.315
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	452.236
Ammortamento	(137.190)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(137.190)
Totale incrementi / decrementi netti	(111.875)
Valore netto al 31/12/2013	315.046



Trattasi di attrezzatura, prevalentemente varia e minuta, utilizzata nei vari centri operativi dislocati sul territorio.

Mobili e arredi

Descrizione	Mobili ed Arredi
Valore netto al 31/12/2012	330.426
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	(3.140)
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	327.285
Ammortamento	(66.954)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	1.140
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(65.815)
Totale incrementi / decrementi netti	(68.955)
Valore netto al 31/12/2013	261.470

Trattasi del mobilio e degli arredi concernenti in prevalenza gli uffici amministrativi.

Macchine elettroniche

Descrizione	Macchine Elettroniche
Valore netto al 31/12/2012	607.898
Investimenti	31.552
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	639.450
Ammortamento	(202.731)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(202.731)
Totale incrementi / decrementi netti	(171.179)
Valore netto al 31/12/2013	436.719

Trattasi, sostanzialmente, dell'hardware in dotazione all'azienda.

Localizzatori GPS

Descrizione	Localizzatori GPS
Valore netto al 31/12/2012	721.349
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	-
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	721.349
Ammortamento	(300.510)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(300.510)
Totale incrementi / decrementi netti	(300.510)
Valore netto al 31/12/2013	420.838

I localizzatori GPS sono installati sugli automezzi e veicoli industriali al fine di monitorare l'attività svolta.

Altri beni

Descrizione	Moduli abitativi
Valore netto al 31/12/2012	165.809
Investimenti	-
Investimenti in beni finanziati con leasing (IAS 17)	-
Dismissioni	(33.000)
Riclassifiche	-
Costo originario al 31/12/2013	132.809
Ammortamento	(22.696)
Storno fondo ammortamento per dismissioni	14.850
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(7.846)
Totale incrementi / decrementi netti	(40.846)
Valore netto al 31/12/2013	124.963

Trattasi prevalentemente di prefabbricati utilizzati nei vari centri operativi dislocati sul territorio.

4.5.2. Avviamento

La tabella seguente evidenzia l'avviamento iscritto tra le attività al 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.



Descrizione	Valore netto 31/12/2012	Incrementi / decrementi netti	Rivalutazioni / Svalutazioni	Valore netto 31/12/2013
Avviamento azienda MSA	9.674.954	-	-	9.674.954
Totale avviamento	9.674.954	-	-	9.674.954

Avviamento azienda Manutencoop Servizi Ambientali

L'avviamento, iscritto per Euro **9.675** migliaia, è quello risultante dall'operazione di acquisizione dell'azienda di Manutencoop Servizi Ambientali in conseguenza della relativa *Purchase Price Allocation*. L'avviamento è stato sottoposto ad *impairment test* ai sensi dello IAS 36 da parte di professionisti indipendenti. L'*impairment test* è stato effettuato confrontando il valore recuperabile (*recoverable amount*) della Cash Generating Unit Aimeri Ambiente (CGU) con il relativo valore contabile (*carrying amount*) alla data del 31 dicembre 2013. La metodologia seguita nella valutazione dell'avviamento è quella della *Unlevered Discontinued Cash Flow*. In linea con quanto previsto dal principio internazionale IAS 36 i flussi di cassa considerati sono quelli relativi agli anni 2014-2016 del piano, prevedendo pertanto un orizzonte esplicito pari a 3 anni, in ragione del contesto di crisi attuale che giustifica orizzonti temporali previsionali più ridotti, a causa delle maggiori difficoltà insite nella stima dei flussi finanziari prospettici influenzati sensibilmente da fattori esterni e di mercato.

In ragione delle considerazioni effettuate, e facendo proprie le raccomandazioni dei principi di riferimento, ai fini dell'*impairment* si è ritenuto opportuno rivedere, in senso conservativo, il livello della marginalità prospettica, in termini di EBITDA, mantenendola in linea con quella prevista a Budget per il 2014, pari a 11,9%, inferiore rispetto a quella prevista dal piano industriale che, nel 2016, si attesta ad un livello pari al 13,5%. Ciò anche al fine di non tenere conto delle ottimizzazioni e dei miglioramenti attesi nel periodo coperto dal piano, ragionando così in termini di valori correnti. Dal punto di vista della gestione del circolante e di flussi finanziari prospettici le previsioni del management, tenuto conto anche dei disallineamenti intervenuti nel 2013 rispetto al piano industriale, sono state rielaborate tenendo conto dei seguenti aspetti:

- previsione della tempistica di pagamento dei debiti tributari, non pagati nel 2013 come previsto dal piano e che pertanto comporteranno flussi finanziari in uscita negli anni a venire;
- ipotesi dei tempi di incasso dei crediti commerciali esistenti a fine 2013, in eccesso rispetto a quanto previsto dal piano in ragione del perdurare dei ritardi nei pagamenti da parte delle amministrazioni pubbliche.

Sulla scorta di quanto precede l'*Enterprise Value* della CGU al 31 dicembre 2013 derivante dall'applicazione del metodo principale dell' *Unlevered Discontinued Cash Flow* risulta pari a Euro 198.825 migliaia. Sulla base delle verifiche effettuate ai fini dell'*impairment test* e del dato di Carrying Amount 2013 pari a Euro 140.228 migliaia, non emerge la necessità di apportare alcuna rettifica di *impairment loss*.

Per completezza di informativa si evidenzia che è stata svolta un'attività di *sensitivity analysis* finalizzata a verificare la variazione dei valori ottenuti al modificarsi di alcune variabili considerate rilevanti. In particolare, sono state selezionate le due variabili elencate di seguito: (i) l'importo dei cash flow previsti a piano, per tenere conto della difficoltà di previsione dovute alla forte incertezza del mercato e ai dubbi circa l'effettiva ripresa economica in corso: applicazione dei flussi desunti dal piano asseverato per il best case e riduzione dei flussi del 10% nel worst case; si precisa che la riduzione è applicata ai flussi dell'ipotesi base, che risultano già rettificati rispetto al piano asseverato, come spiegato in precedenza: conseguentemente, nel worst case i flussi risultano effettivamente rettificati, nel periodo esplicito 2014-2016, per una percentuale pari al 23%; (ii) il tasso di attualizzazione, in considerazione delle difficoltà insite nella sua stima, correlata a parametri di mercato caratterizzati da elevata volatilità soprattutto in presenza di contesti economici instabili come quello attuale.

I risultati della *sensitivity analysis* consentono di ottenere una ragionevole confidenza sul valore d'uso del complesso di attività, che anche nel *worst case* (sovrastima nella determinazione dei



flussi di cassa da piano e incremento del tasso di attualizzazione) evidenzia un valore in linea con il Capitale Investito Netto.

Conseguentemente agli esiti dei test non si è reso necessario rettificare i valori di iscrizione più sopra riportati. Si evidenzia che le risultanze delle sopra menzionate procedure sono state oggetto di specifica approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Controllata come raccomandato dalle recenti disposizioni emanate da Consob, Banca d'Italia e Isvap.

4.5.3. Altre attività immateriali

Le tabelle seguenti evidenziano le immobilizzazioni immateriali, sia di proprietà che in leasing, alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	Diritti utilizzazione opere ingegno	Opere di ristrutturazione	Licenze Software RAEE	Programmi Software	Migliorie su beni di terzi	Customer contract	Totale altre attività immateriali
Valore netto al 31/12/2012	444	17.016	2.714	1.082.595	111.866	1.794.999	3.009.633
Investimenti				120.174	-	-	120.174
Dismissioni				-	-	-	-
Riclassifiche		(15.483)		-	-	-	(15.483)
Costo originario al 31/12/2013	444	1.533	2.714	1.202.769	111.866	1.794.999	3.114.324
Ammortamento	(232)	(1.533)	(740)	(180.232)	(29.833)	(1.155.646)	(1.368.217)
Storno fondo ammortamento per dismissioni				-	-	-	-
Fondo ammortamento al 31/12/2013	(232)	(1.533)	(740)	(180.232)	(29.833)	(1.155.646)	(1.368.217)
Totale incrementi / decrementi netti	-	(15.483)	-	120.174	-	-	104.691
Valore netto al 31/12/2013	212	-	1.974	1.022.536	82.033	639.353	1.746.107

Programmi software

La voce programmi software e relative licenze si riferisce al sofisticato sistema informativo per la gestione operativa ed il controllo gestionale dei centri operativi denominato "cruscotto aziendale". Tale sistema consente di monitorare in tempo reale le principali variabili gestionali e di conto economico consentendo, tra l'altro:

- il controllo del ciclo di lavoro settimanale e mensile grazie all'inserimento tempestivo dei dati;
- l'evidenza delle anomalie con la possibilità di effettuare analisi per eccezione.

Gli investimenti in software effettuati nel periodo di riferimento, inoltre, comprendono l'acquisto di software applicativi per l'ottimizzazione dell'attività amministrativa.

Sito Web

Trattasi della capitalizzazione dei costi sostenuti per lo sviluppo e il funzionamento del sito web sia per l'utilizzo interno che esterno.

Migliorie su beni di terzi

Trattasi di lavori, di natura prevalentemente edile ed impiantistica, effettuati sugli immobili condotti in locazione.



Customer contract

Il processo di allocazione dell'avviamento riveniente dall'acquisizione dell'azienda di Manutencoop Servizi Ambientali ha portato ad identificare, ai sensi dello IAS 38, tale attività immateriale che si riferisce essenzialmente ai rapporti contrattuali in portafoglio e ai futuri rapporti contrattuali derivanti da una ipotesi di riaggiudicazione degli stessi.

La vita economica residua è stata stimata considerando la media ponderata della durata dei contratti in essere senza alcuna ipotesi di rinnovo.

4.5.4. Partecipazioni

La tabella seguente evidenzia le partecipazioni detenute in altre imprese alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	31/12/2013
Imprese collegate				
Ambiente 33 Soc. Cons. a R.L.	8.000	-	-	8.000
Lazio Ambiente	10.000	-	-	10.000
Lazio Ambiente	10.000	-	-	10.000
Manutencoop Formula Pomezia Soc. Cons. a R.L.	5.000	-	-	5.000
Altre imprese				
A.Se.R - Azienda Servizi Rhodense S.P.A.	330.000	-	-	330.000
Eco Imperia Spa	546.410	-	-	546.410
Progetto Ambiente	1.623	-	-	1.623
Fidimpresa	1.032	-	-	1.032
Mediocom	1.000	-	-	1.000
Abruzzo Servizi Soc.Cons.a R.L.	2.583	-	-	2.583
Totale	915.648	-	-	915.648

Ecoimperla S.p.A.

La partecipazione, pari al 49% del capitale sociale, è valutata in base al metodo del patrimonio netto. La Società nel corso del 2013 è stata posta in liquidazione.

AMBIENTE 33 Soc. Cons. a r.l.

La partecipazione di Aimeri Ambiente S.r.l. nella società ammonta al 80%. Il valore di iscrizione è pari al costo di acquisto. La società consortile aveva per oggetto l'esecuzione dei servizi di raccolta a trasporto dei rifiuti solidi urbani, raccolta differenziata, pulizia del suolo e dei servizi di igiene urbana connessi, affidati dal consorzio intercomunale di "Vallesina Misa" ai soci riuniti in associazione temporanea di imprese. Posto che l'appalto è giunto a scadenza i soci saranno chiamati ad assumere idonee decisioni circa il futuro della consortile.

Manutencoop Formula Pomezia Soc. Cons. a R.L.

La partecipazione di Aimeri Ambiente S.r.l. nella società ammonta al 50%. Il valore di iscrizione è pari al costo di acquisto. La società aveva per oggetto l'esecuzione unitaria del servizio di igiene urbana e servizi complementari affidati dal Comune di Pomezia a seguito di gara a procedura aperta. Posto che l'appalto è giunto a scadenza la consortile, nel mese di gennaio 2013, è stata posta in liquidazione.

ASER – Azienda Rodense S.p.A.

La partecipazione di Aimeri Ambiente S.r.l. nella società ammonta al 33%. Il valore di iscrizione è



pari al costo di acquisto. La società ha per oggetto sociale l'attività di servizi di igiene urbana, servizi ambientali integrati e attività connesse.

Abruzzo Servizi Soc. Cons. a R.L.

La partecipazione di Aimeri Ambiente S.r.l. nella società ammonta al 25%. Il valore di iscrizione è pari al costo di acquisto. La società ha per oggetto lo svolgimento di attività relative all'assunzione di lavori di installazione e manutenzione di impianti pubblici ed elettrici e di gas comprese le opere di allacciamento agli impianti stessi.

Lazio Ambiente s.r.l. e Sicilia Ambiente s.r.l.

In data 12 dicembre 2012 sono state costituite le due newco Sicilia Ambiente e Lazio Ambiente, attualmente non ancora operative, alle quali Aimeri Ambiente intende conferire rispettivamente, il ramo d'azienda Sicilia e Calabria ed il ramo d'azienda Lazio. Tale operazione, che dovrebbe concretizzarsi entro l'esercizio 2013, rappresenta il primo step attuativo di un più ampio progetto di ristrutturazione organizzativa operativa avente come obiettivo, da un lato, l'istituzione di un cosiddetto "federalismo finanziario" che consenta di utilizzare le risorse finanziarie provenienti da un determinato territorio sul territorio stesso premiandone la virtuosità o limitandone localmente le problematiche e, dall'altro, di creare più solidi ed efficienti legami con partner commerciali locali oltre che intercettare in maniera più appropriata e commercialmente efficace l'evoluzione dei bisogni dei clienti.

4.5.5. Crediti ed altre attività non correnti

La tabella seguente evidenzia i crediti e le altre attività non correnti alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Depositi cauzionali	1.054.547	883.062	171.485
Crediti non correnti	-	1.249.260	(1.249.260)
Caparre confirmatorie	1.540.644	1.980.274	(439.630)
Totale	2.595.191	4.112.596	(1.517.405)

I depositi cauzionali infruttiferi sono prevalentemente connessi a contratti di locazione immobiliare. I crediti diversi concernono sostanzialmente caparre confirmatorie rilasciate alla società correlata Immobiliare Riviera S.r.l. a fronte del contratto preliminare di compravendita immobiliare, stipulato fra Aimeri Ambiente e Immobiliare Riviera il 18 luglio 2011. Nel mese di dicembre 2013, le parti hanno concordato di risolvere il contratto, subordinando l'efficacia della risoluzione al verificarsi, entro il prossimo 30 giugno 2014, di due condizioni sospensive che, alla data della presente, non risultano ancora avverate. In dettaglio: (i) accettazione da parte degli istituti finanziari della cessione del credito "certificato" di Aimeri Ambiente nell'ambito della manovra finanziaria; (ii) esito positivo dell'iter approvativo da parte degli organi competenti.



4.5.6. Imposte anticipate

La tabella seguente evidenzia la composizione della voce crediti per imposte anticipate alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	31/12/2013
Su fondi rischi	1.760.071	3.679.375	(544.159)	4.895.286
Su Attività disponibili per la vendita	311.934	45.897	-	357.831
Su perdita presunta	130	-	-	130
Su utili e perdite attuariali	-	-	(72.014)	(72.014)
Su strumenti finanziari derivati	197.341	-	(98.463)	98.878
Su ammortamenti immobilizzazioni immateriali	154.054	-	-	154.054
Totale	2.423.529	3.725.271	(714.636)	5.434.165

Tali imposte sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle perdite fiscali portate a nuovo. Si ritiene che le imposte anticipate stanziare si riferiscono a differenze temporanee e perdite fiscali che possono essere recuperate in un arco di tempo definito, quindi compatibile con un contesto in cui l'uscita dalla situazione attuale di difficoltà e incertezze e la ripresa economica sono coerenti con l'orizzonte temporale implicito nelle previsioni del Piano.

4.5.7. Rimanenze

La tabella seguente evidenzia la composizione delle rimanenze alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Materie di consumo	891.901	945.087	(53.186)
Gasolio	239.949	296.874	(56.925)
Totale materie di consumo	1.131.850	1.241.961	(110.111)

Le giacenze esistenti a fine esercizio nei vari centri operativi dislocati sul territorio sono rappresentate da gasolio per autotrazione e altro materiale di consumo (lubrificanti, vestiario per le maestranze, detergenti, sacchetti, scope, ecc.).



4.5.8. Crediti commerciali

La tabella seguente evidenzia la composizione dei crediti commerciali alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Crediti verso clienti	180.017.990	184.757.004	(4.739.014)
Fondo svalutazione crediti	(16.235.962)	(6.669.626)	(9.566.337)
Totale fuori Gruppo	163.782.028	178.087.378	(14.305.351)
Crediti verso controllante	111.992	76.032	35.960
Crediti verso correlate ad influenza notevole	453.005	406.417	46.588
Crediti verso altre parti correlate	163.708	163.706	2
Totale Gruppo e parti correlate	728.705	646.155	82.550
Totale	164.510.733	178.733.533	(14.222.800)

I crediti verso clienti sono comprensivi delle fatture e delle note di credito da emettere.

L'ammontare dei crediti verso clienti ha subito nel corso dell'esercizio un decremento pari ad Euro 14.259 migliaia. Tale variazione è imputabile all'effetto congiunto di: (i) decremento netto dei crediti commerciali per Euro 5.043 migliaia dovuto essenzialmente alla conrazione di fatturato e alle perdite su crediti contabilizzate; (ii) variazione netta del fondo svalutazione crediti per Euro 9.216 migliaia.

I crediti verso parti correlate si riferiscono a crediti commerciali verso società sottoposte ad influenza notevole.

Alla data del 31 dicembre 2013 la Società presenta crediti scaduti, principalmente verso la Pubblica Amministrazione, come più specificatamente indicato nella tabella seguente:

Valori espressi in migliaia di euro	31/12/2013
Crediti commerciali	180.746
- di cui certificati	48.218
Fondo svalutazione crediti	(16.236)
Crediti netti	164.510
Crediti commerciali scaduti	123.424
- di cui scaduti da oltre 9 mesi	70.577

Per quanto concerne i crediti scaduti da oltre 9 mesi si rimanda alla nota 5.2 Gestione dei rischi finanziari.

Per quanto concerne il fondo svalutazione crediti, la movimentazione, nel corso dell'esercizio, è stata la seguente:



Descrizione	31/12/2012	Incrementi	Decrementi	31/12/2013
Aimeri Ambiente S.r.l.	6.669.626	13.705.963	4.139.626	16.235.963
Totale	6.669.626	13.705.963	4.139.626	16.235.963

Si evidenzia, infine, che, nell'ambito della propria attività di gestione dei crediti e reperimento di risorse finanziarie per fronteggiare i ritardi dei pagamenti, la Società si è dotata di linee di *factoring IAS compliance*. Tali rapporti di *factoring* prevedono la cessione in massa *pro soluto e pro solvendo* dei crediti vantati da Aimeri Ambiente verso i propri clienti Pubbliche Amministrazioni per la fornitura di servizi.

Nel corso dell'esercizio 2013 la Società ha ceduto crediti per complessivi Euro 40.117 migliaia e al 31 dicembre 2013 risultano:

- Crediti ceduti in modalità *pro soluto* per i quali non è stata effettuata la rimozione del credito contabile ceduto, in quanto in esubero rispetto ai plafond accordati e quindi non finanziati, per Euro 9.598 migliaia;
- Crediti ceduti in modalità *pro solvendo* per i quali non è stata effettuata la rimozione contabile del credito ceduto ed è stata rilevata la corrispondente passività finanziaria, in quanto la Società non ha trasferito il rischio di insolvenza sul cessionario, per Euro 5.317 migliaia.

Per quanto concerne le operazioni di cessione sopra elencate si evidenzia che, coerentemente con quanto previsto dal principio IAS 39, la rimozione contabile dallo stato patrimoniale dei crediti ceduti è stata effettuata sulla base delle seguenti considerazioni:

- è stato integralmente trasferito ai cessionari il controllo delle attività finanziarie cedute;
- è stato integralmente trasferito ai cessionari il rischio di credito ovvero della solvibilità del debitore ceduto;
- sono stati integralmente trasferiti ai cessionari i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie cedute.

I crediti verso parti correlate si riferiscono a crediti commerciali verso società sottoposte ad influenza notevole.

4.5.9. Altre attività correnti

La tabella seguente evidenzia la composizione delle altre attività correnti alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Crediti verso controllante per consolidato fiscale	5.411.568	2.647.817	2.763.751
Crediti diversi verso collegate	24.193	24.193	-
Crediti diversi verso altre parti correlate	505.909	56.279	449.630
Totale Gruppo e correlate	5.941.670	2.728.289	3.213.381
Crediti previdenziali	615.807	348.619	267.188
Risconti attivi	3.808.223	6.014.700	(2.206.477)
Crediti diversi	2.157.375	3.806.866	(1.649.491)
Fondo svalutazione crediti diversi	-	(269.436)	269.436
Totale	6.581.405	9.888.749	(3.307.344)
Totale	12.523.075	12.617.038	(93.963)

I risconti attivi di natura varia sono prevalentemente attinenti a premi assicurativi sugli automezzi e a polizze fidejussorie. Gli altri crediti diversi evidenziati in tabella concernono prevalentemente accounti a fornitori, crediti verso società consorziali, rimborsi assicurativi e crediti vari.



4.5.10. Crediti tributari

La tabella seguente evidenzia i crediti tributari alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Credito IVA	-	2.341.772	(2.341.772)
Altri crediti tributari	1.184.357	2.457.345	(1.272.987)
Svalutazione crediti tributari	-	(224.255)	224.255
Totale	1.184.357	4.574.862	(3.614.760)

Gli altri crediti tributari concernono principalmente il credito di imposta, pari all'incremento dell'aliquota dell'accisa sul gasolio, determinato sulla base dei consumi di gasolio per autotrazione (carbon tax).

4.5.11. Attività finanziarie correnti

La tabella seguente evidenzia le attività finanziarie correnti per la vendita alla data del 31 dicembre 2013 intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Attività disponibili per la vendita	500.208	667.105	(166.897)
Totale	500.208	667.105	(166.897)
Totale	500.208	667.105	(166.897)

La posta concerne unicamente strumenti finanziari che, sulla base delle loro caratteristiche, in consonanza con i principi IFRS, risultano iscritti al fair value rilevato a fine esercizio. I titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2013 sono relativi alle azioni della controllante Biancamano S.p.A. quotata sul segmento STAR organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. che promanano dalla fusione con la collegata ex Ponticelli.

Trattasi di n. 999.384 azioni acquistate, e detenute al 31 dicembre 2013, in consonanza con quanto deliberato dall'assemblea dei soci in data 13 settembre 2007 ai sensi dell'art. 2359 bis del Cod. Civ.; si evidenzia che in data 13 marzo 2009 si è concluso il periodo di validità dell'autorizzazione assembleare per l'acquisto e la disposizione di azioni Biancamano S.p.a.. I titoli sono stati esposti in bilancio al valore di mercato risultante al 31 dicembre 2013 che ha evidenziato, nell'esercizio, una perdita teorica pari ad Euro 121 migliaia. In ottemperanza a quanto prescritto dai principi contabili internazionali tali perdite sono state rilevate in una posta distinta del patrimonio netto. Quando i titoli verranno venduti gli utili o le perdite accumulate, incluse quelle precedentemente iscritte nel patrimonio netto, transiteranno nel conto economico del periodo.



4.5.12. Disponibilità liquide

La tabella seguente evidenzia la composizione delle disponibilità liquide alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Depositi bancari e postali	4.569.947	496.436	4.073.510
Denaro e altri valori in cassa	32.671	293.247	(260.577)
Totale	4.602.617	789.684	3.812.933

Il saldo rappresenta le disponibilità bancarie di conto corrente e il numerario giacente nelle casse della Società. I depositi bancari sono integralmente a vista e sono remunerati ad un tasso variabile.



4.5.13. Patrimonio netto

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio netto alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni in esso intervenute nel corso dell'esercizio.

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva di Rivalutazione	Altre Riserve						Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Dividendi deliberati da distribuire	Patrimonio Netto	
			Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva cash flow hedge	Riserva di valutazione Attività Disponibili per la vendita	Riserva indisponibile azioni Biancamano	Avanzo (Disavanzo) da fusione					Altre Riserve IFRS
Valori al 31/12/2010 Restated	18.500.000	667.826	608.873	1.865.313	(370.914)	-	-	-	(2.348.219)	(84.865)	5.804.675	-	24.642.690
Valori al 31/12/2010 Pubblicato	18.500.000	667.826	608.873	1.865.313	(370.914)	-	-	-	(2.348.219)	1.357.880	5.933.405	-	26.214.165
Assegnazione risultato 2010	-	-	933.405	2.000.000	-	-	-	-	-	-	(5.933.405)	-	(3.000.000)
Risultato complessivo di periodo	-	12.168	-	(149.352)	-	-	-	-	-	19.918	3.214.821	-	3.097.545
Correzione errore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.571.476)	(68.502)	-	(1.639.978)
<i>Risultato di esercizio di cui</i>													
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	12.168	-	(149.352)	-	-	-	-	-	19.918	-	-	(117.276)
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.214.821	-	3.214.821
Patrimonio Netto Restated 2011	18.500.000	679.984	1.542.278	3.865.313	(520.266)	-	-	-	(2.348.219)	(193.678)	3.146.319	-	24.671.731
Patrimonio Netto Pubblicato 2011	18.500.000	679.984	1.542.278	3.865.313	(520.266)	-	-	-	(2.348.219)	1.377.798	3.214.821	-	26.311.709
Assegnazione risultato 2011	-	-	160.741	1.054.080	-	-	-	-	-	-	(3.214.821)	-	(2.000.000)
Correzione errore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.639.978)	-	-	(1.639.978)
Assegnazione Azioni Proprie da fusione Ponticelli	-	-	-	(976.526)	-	(1.446.546)	2.423.072	-	-	-	-	-	-
Avanzo (Disavanzo) da fusione Ponticelli S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.811)	-	-	-	(66.811)
Risultato complessivo di periodo di cui:	-	(65.789)	-	(29.887)	-	-	-	-	-	24.583	(8.069.066)	-	(8.140.149)
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	(65.789)	-	(29.887)	-	-	-	-	-	24.583	-	-	(71.093)
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.069.066)	-	(8.069.066)
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	-	(66.811)	(237.598)	(8.069.066)	-	14.454.771

Note illustrative



Descrizione	Capitale Sociale	Riserva di Rivalutazione	Altre Riserve										Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdite) d'esercizio	Dividendi deliberati da distribuire	Patrimonio Netto
			Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva cash flow hedge	Riserva di valutazione Attività Disponibili per la vendita	Riserva di indisponibilità azioni Biancamano	Avanzo (Disavanzo) da fusione	Altre Riserve IFRS	Riserva las 19 revised	Apporto soci c/capitale					
Patrimonio Netto Pubblicatio 2011	18.500.000	679.984	1.542.278	3.865.313	(520.266)	-	-	-	-	-	(2.348.219)	-	1.377.798	3.214.821	-	26.311.709
Assegnazione risultato 2011			160.741	1.054.080										(3.214.821)		(2.000.000)
Correzione errore													(1.639.978)			(1.639.978)
Assegnazione Azioni Proprie da fusione Ponticelli				(976.528)		(1.446.546)	2.423.072									
Avanzo (Disavanzo) da fusione Ponticelli S.r.l.										(66.811)						(66.811)
Risultato complessivo di periodo di cui:			(65.789)		(29.887)								24.583	(8.069.056)		(8.140.149)
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto			(65.789)		(29.887)								24.583	(8.069.056)		(71.093)
Utile (perdita) del periodo														(8.069.056)		(8.069.056)
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	(66.811)	(2.348.219)	(66.811)	(237.598)	(8.069.056)	-	14.464.771
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	614.195	1.703.019	3.942.867	(550.153)	(1.446.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	(66.811)	(2.348.219)	(66.811)	(237.598)	(8.069.056)	-	14.464.771
Assegnazione risultato 2012		(614.195)	(1.703.019)	3.942.867									(1.808.975)	8.069.056		
Apporto soci c/capitale															18.355.215	18.355.215
Risultato complessivo di periodo di cui:		(18.085)		259.579	(121.000)								(865)	(21.686.276)		(21.340.622)
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto		(18.085)		259.579	(121.000)								(865)	(21.686.276)		345.654
Utile (perdita) del periodo																(21.686.276)
Patrimonio Netto al 31/12/2012	18.500.000	18.085	-	(290.574)	(1.567.546)	2.423.072	(66.811)	(2.348.219)	189.855	18.355.215	189.855	189.855	(2.047.438)	(21.686.276)	-	11.479.364

Note illustrative



L'assemblea dei soci del **24 aprile 2013** ha deliberato di coprire la perdita di esercizio pari ad Euro 8.069.056, come segue:

- quanto a Euro 3.942.867 attraverso la riserva disponibile;
- quanto a Euro 614.195 attraverso le altre riserve;
- quanto a Euro 1.808.975 attraverso il riporto a nuovo;
- quanto a Euro 1.703.019 attraverso la riserva legale.

Il **capitale sociale** è pari a Euro 18.500 migliaia ed è gravato da un atto di costituzione di pegno sulla quota in Aimeri Ambiente S.r.l. di titolarità di Biancamano S.p.A. pari al 99,998% del capitale sociale, a favore di BNL erogatrice del finanziamento per l'acquisizione dell'azienda di proprietà di Manutencoop Servizi Ambientali. Il corrispondente diritto di voto si mantiene in capo a Biancamano S.p.a;

La **riserva di rivalutazione** pari a Euro 18 migliaia promana dall'adeguamento al *fair value* rilevato al 31 dicembre 2013 del valore di iscrizione degli automezzi industriali sia di proprietà che in leasing.

La posta **Altre Riserve** si compone di:

- Riserva legale: è stata interamente utilizzata per la copertura delle perdite, dell'esercizio 2013;
- Riserva disponibile: è stata utilizzata per coprire le perdite consuntivate nell'esercizio 2013;
- Altre Riserve IFRS pari a Euro (1.618) migliaia si è formata nell'esercizio 2005 prevalentemente in conseguenza dell'avvenuta elisione di poste patrimoniali non compliant con i principi contabili internazionali;
- Riserva azioni proprie: tale riserva trae origine dai vincoli di legge (art. 2357 ter c.c.). Nel corso del periodo di riferimento la società non ha posto in essere operazioni di vendita e di acquisto di azioni proprie. Al 31 dicembre 2013, Aimeri Ambiente detiene complessivamente n. 999.384 azioni Biancamano (2,94% del capitale sociale);
- Apporto soci c/capitale: in data **23 ottobre 2013** l'Assemblea ordinaria di Aimeri Ambiente S.r.l., controllata al 100% da Biancamano S.p.A. ha deliberato, ai sensi dell'articolo 2482 bis, comma 1 del codice civile, la ripatrimonializzazione della società. La ripatrimonializzazione della società è avvenuta attraverso un "apporto socio in conto capitale" per un importo di Euro 18.355 migliaia effettuato attraverso la compensazione legale con i crediti vantati dal socio unico Biancamano S.p.A. per dividendi pregressi non riscossi pari a Euro 6.217 migliaia e per finanziamenti, pari a Euro 12.139 migliaia, effettuati in precedenza.

Altri utili (perdite)

Il valore degli Altri utili/(perdite) complessivi è così composto:

- Riserva Adeguamento al *fair value*, per Euro (260) migliaia, della parte efficace degli strumenti derivati di copertura dei flussi di cassa previsti per il futuro, in essere alla chiusura del periodo e al netto della fiscalità differita.
- Riserva Adeguamento della valutazione attuariale dei piani a benefici definiti per Euro 190 migliaia.

Si evidenzia che, a seguito del risultato negativo pari ad Euro 21.686 migliaia, consuntivato alla chiusura dell'esercizio 2013, gli amministratori si troveranno ad assumere i provvedimenti di cui all'art. 2482 bis, comma 1, cod. civ.



4.5.14. Finanziamenti a medio e lungo termine

La tabella seguente evidenzia i finanziamenti a medio e lungo termine in essere alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Mutui e finanziamenti scadenti oltre 12 mesi	1.112.895	4.395.854	(3.282.960)
Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi	22.543.606	38.067.466	(15.523.860)
Totale	23.656.501	42.463.320	(18.806.819)

Più in dettaglio:

Mutui e finanziamenti scadenti oltre 12 mesi

La voce rileva il debito, per la quota capitale delle rate scadenti oltre i successivi dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio, relativo ai finanziamenti di seguito descritti.

Banca	Importo totale del mutuo/ finanziamento	Data stipula contratto	saldo al 31/12/2013	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Tasso di interesse
a Carige	2.250.000	22/02/2012	2.383.224	1.270.329	1.112.895	Tasso variabile
b MPS	3.479.894	01/03/2010	3.479.894	3.479.894	-	Tasso variabile
c Banca Popolare di Milano	4.000.000	18/07/2011	724.693	724.693	-	Tasso fisso
d Bnl	25.500.000	22/12/2009	14.309.605	14.309.605	-	Tasso variabile
Totale	35.229.894		20.897.415	19.784.520	1.112.895	

Di seguito si procede a descrivere i finanziamenti aventi debito residuo in linea capitale scadente oltre i 12 mesi. Per quanto concerne le garanzie che li assistono, salvo quanto eventualmente specificato, si rimanda alla *nota n. 5.3*.

Cassa di Risparmio di Genova

In data 22 febbraio 2012 è stato stipulato, da ex Ponticelli S.r.l., il contratto di finanziamento per la realizzazione delle opere di impermeabilizzazione (capping) dell'impianto di smaltimento sito nel Comune di Imperia. Il finanziamento ha durata 4 anni con scadenza al 31 dicembre 2016 e decorrenza del rimborso a partire dal 31 luglio 2012.

MPS – Capital Service

In data 11 marzo 2010 è stato stipulato, da Ponticelli S.r.l., il contratto di finanziamento per la realizzazione dell'impianto RAEE (Rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche). Il progetto per la realizzazione dell'impianto è stato finanziato facendo ricorso, per una quota pari al 70%, ad un mutuo ipotecario stipulato con MPS-Capital Services per un importo complessivo di Euro 3.400 migliaia. Il mutuo, a seguito della rimodulazione del piano di ammortamento prevede il rimborso in 20 rate semestrali a decorrere dal marzo 2014.

Banca BNL- Gruppo BNP Paribas

In data 22 settembre 2009 è stato sottoscritto il contratto di finanziamento per un importo complessivo di Euro 25.500 migliaia fra BNL, banca erogatrice, Aimeri Ambiente S.r.l., beneficiario, Biancamano S.p.A. in qualità di garante del finanziamento. Tale finanziamento è stato destinato a finanziare, nella misura, del 75% l'operazione di acquisizione dell'azienda di Manutencoop Servizi Ambientali.



Sull'importo del finanziamento sono dovuti interessi ad un tasso variabile pari all'Euribor a tre mesi 360 giorni maggiorato del margine che è pari al 2,35% in ragione d'anno.

Si evidenzia che i parametri finanziari previsti dai finanziamenti concessi da BNL e MPS sono stati sostituiti dai covenants previsti dall'Accordo. L'Accordo, infatti, prevede anche il rispetto di determinati covenants finanziari a partire dal 30 giugno 2015 legati ai livelli di rapporto tra (i) la Posizione Finanziaria Netta e il Patrimonio Netto; (ii) la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA; (iii) l'EBITDA e gli Oneri Finanziari Netti; (iv) l'EBIT e gli Oneri Finanziari Netti, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Biancamano.

Per quanto concerne le caratteristiche del finanziamento si rimanda alla nota n.°5.4 "Covenants e Negative pledges" (ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6062493 del 28.07.06).

Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi

La voce rileva il debito, relativo ai contratti di leasing, per la quota capitale delle rate scadenti oltre i successivi dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio, derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 17, contabilizzazione in bilancio secondo il metodo finanziario.

I debiti per leasing a medio/lungo termine sono riepilogabili per scadenza come evidenziato nella tabella seguente:

Debiti per leasing	da 12 a 24 mesi	da 24 a 36 mesi	da 36 a 48 mesi	oltre 48 mesi	Totale
Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi	10.123.595	5.536.655	3.011.284	3.872.071	22.543.606
Totale	10.123.595	5.536.655	3.011.284	3.872.071	22.543.606

I contratti di leasing finanziario in essere al 31 dicembre 2013 sono complessivamente pari a n.°1.080 (durata media 5,45 anni) sottoscritti da Aimeri Ambiente S.r.l. e relativi all'acquisto di beni strumentali sostanzialmente costituiti da automezzi industriali e contenitori per rifiuti;

4.5.15. Strumenti finanziari derivati a lungo termine

Al fine di coprire il rischio sull'oscillazione dei tassi di interesse relativi all'indebitamento a medio e lungo termine per la parte di questo che non sia utilizzato per finanziare il capitale circolante la Società ha fatto ricorso ad uno strumento derivato di copertura finanziario.

Si evidenzia che la Società utilizza strumenti derivati solo per operazioni di copertura rischio tassi di interesse escludendo l'operatività per mero trading.

Il contratto stipulato con BNL- Gruppo BNP Paribas prevede un nozionale pari a Euro 25.500 migliaia.

Il fair value dello strumento finanziario derivato alla data del 31 dicembre 2013 ammonta ad Euro (401) migliaia e come prescritto dai principi contabili internazionali la parte efficace della variazione del fair value, al netto della fiscalità differita, è stata imputata a riserva da Cash Flow Hedge di patrimonio netto.



4.5.16. Fondi rischi e oneri

La tabella seguente evidenzia la composizione dei fondi per rischi ed oneri alla data del 31 dicembre 2012 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2011	Accantonamento	Utilizzo	31/12/2012
Cause Legali	521.211	-	-	521.211
Altri fondi per rischi ed oneri	2.328.002	-	(957.717)	1.370.285
Totale Fondi	2.849.213	-	(957.717)	1.891.496

I fondi rischi e oneri si riferiscono per (i) Euro 521 migliaia al rischio probabile a fronte della richiesta di rimborso inoltrata alla Provincia di Imperia; (ii) Euro 1.370 migliaia al rischio probabile a fronte di penalità contrattuali per disservizi.

4.5.17. Benefici per i dipendenti

La tabella seguente evidenzia i benefici per i dipendenti in essere alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

	Debito effettivo	Attualizzazione	Fusione Ponticelli	Debito attualizzato
31/12/2012	5.930.642	342.583	245.126	6.518.350
Rivalutazione	274.248	-	-	274.248
Accantonamento lordo	4.066.082	-	-	4.066.082
Attualizzazione	-	(281.775)	-	(281.775)
Liquidazioni ed anticipazioni	(6.959.490)	-	-	(6.959.490)
Versamenti a fondi di previdenza	391.752	-	-	391.752
Imposta sostitutiva	(10.368)	-	-	(10.368)
31/12/2013	3.692.866	60.807	245.126	3.998.799

I benefici connessi alle prestazioni dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2013 concernono unicamente il Trattamento di Fine Rapporto. Il trasferimento della quota di TFR maturata nell'esercizio ai fondi di previdenza è conseguenza a dell'avvenuto mutamento normativo in materia i cui effetti si esplicano a far data dal 01.01.2007.

Coerentemente ai principi IFRS, il Trattamento di Fine Rapporto è considerato un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 Revised e, di conseguenza, la relativa passività è valutata sulla base di tecniche attuariali da attuari indipendenti.

In data 16 giugno 2011, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013. L'emendamento modifica le regole di riconoscimento dei piani a benefici definiti e dei *termination benefits*. Le principali variazioni apportate in merito ai piani a benefici definiti riguardano il riconoscimento totale, nella situazione patrimoniale e finanziaria, del deficit o surplus del piano.

La Società ha applicato tale emendamento allo IAS 19 in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013 rettificando i valori di apertura della situazione patrimoniale e finanziaria al 1°



gennaio 2013 nonché i dati economici del 2012 come se l'emendamento fosse sempre stato applicato. Gli effetti, tuttavia, della riesposizione dei prospetti contabili non si considerano significativi.

4.5.18. Imposte differite

La tabella seguente evidenzia la composizione della voce imposte differite al 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute nell'esercizio.

Descrizione	31/12/2012	Incrementi con effetto economico	Decrementi con effetto economico	31/12/2013
Su Avviamento	1.757.325	117.348	-	1.874.673
Su Interessi attivi a clienti	3.432.400	559.651	(230.112)	3.761.939
Su Rivalutazione Automezzi (Ias 16)	285.389	6.859	(13.834)	278.414
Su Rivalutazione terreni (Ias 16)	113.646	-	-	113.646
Su Rivalutazioni fabbricati	76.363	-	-	76.363
Su Dividendi non incassati	1.119	-	-	1.119
Su Ricalcolo ammortamenti (Ias 16)	516.414	-	-	516.414
Totale	6.182.655	683.859	(243.945)	6.622.569

Le imposte differite passive sono calcolate su tutte le differenze temporanee tassabili tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

In particolare:

- Le imposte differite sugli interessi attivi di mora applicati ai clienti ai sensi del D.Lgs 231 del 2002 sono calcolate sull'ammontare non incassato in quanto la normativa fiscale vigente (art. 109, comma 7, T.U.I.R.) prevede che gli interessi di mora concorrano alla formazione del reddito del periodo di riferimento in cui sono percepiti.
- L'incremento e/o il decremento delle imposte differite sulla valutazione al *fair value* degli automezzi industriali (IAS 16) sono calcolate sull'importo totale della rivalutazione e/o della svalutazione effettuata nel periodo di riferimento.
- Le imposte differite sull'avviamento, conformemente allo IAS 12, sono calcolate sulle differenze imponibili nella misura in cui non derivi dalla rilevazione iniziale dell'avviamento.

4.5.19. Passività finanziarie non correnti

La tabella seguente evidenzia i debiti non in essere alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti finanziari verso Biancamano Holding Sa	1.000.000	-	1.000.000
Totale	1.000.000	-	1.000.000

Trattasi del finanziamento erogato da parte del socio Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) per un importo di Euro 1.000 migliaia. Il finanziamento, avvenuto in data 11 dicembre 2013 sarà rimborsato entro il termine del 31 dicembre 2019 a condizione che prima di tale data siano stati rimborsati la Nuova Finanza e Leasing consolidati.



Con riferimento al Finanziamento Soci Subordinato si rende noto che l'operazione è stata sottoposta alla disamina del Comitato Parti Correlate, in ottemperanza alle previsioni del Regolamento di Gruppo in materia di operazioni tra parti correlate, adottato dalla Società a far data dal 21 dicembre 2010. Si precisa che la Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) è parte correlata dell'Emittente Biancamano S.p.A., in quanto rientra nella definizione di cui alla lettera a) del Regolamento. Biancamano Holding SA esercita, infatti, il controllo sull'Emittente nella misura del 50,294%. Il Comitato, all'esito dell'istruttoria condotta sull'operazione, ha ritenuto che la stessa debba essere identificata come "di minore rilevanza", in quanto l'indice di rilevanza del controvalore non risulta superiore al 5%, con conseguente applicazione della procedura prevista dal paragrafo 6.2 del Regolamento. La procedura prevede che tali operazioni possano essere compiute solo previo motivato e favorevole parere del Comitato circa la a) sussistenza di un interesse della società al compimento dell'operazione; b) la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. In data 25 luglio 2013 il Comitato ha rilasciato motivato parere favorevole al compimento dell'operazione.

4.5.20. Altre passività non correnti

La tabella seguente evidenzia i debiti non correnti in essere alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Altre passività non correnti	11.915.520	-	11.915.520
Totale	11.915.520	-	11.915.520

Le altre passività non correnti sono relative alla quota a lungo termine derivante da (i) accordi transattivi stipulati con alcuni partner commerciali e (ii) rateizzazioni di alcuni debiti tributari.

4.5.21. Finanziamenti a breve termine

La tabella seguente evidenzia i finanziamenti a breve termine in essere alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti verso banche in c/c e anticipazioni	43.749.348	44.051.097	(301.750)
Mutui e finanziamenti scadenti entro 12 mesi	19.784.521	19.064.216	720.305
Debiti per leasing scadenti entro 12 mesi	41.413.181	24.379.294	17.033.887
Totale	104.947.049	87.494.607	17.452.443

Più in dettaglio:

Debiti verso banche in c/c e per anticipi fatture

Sono costituiti da scoperti di conto corrente per elasticità di cassa nonché da anticipi su fatture.

Mutui e finanziamenti scadenti entro 12 mesi

La voce rileva il debito, per la quota capitale delle rate scadenti entro i successivi dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio, relativo ai finanziamenti descritti nella tabella seguente:



Banca	Importo totale del mutuo/ finanziamento	Data stipula contratto	saldo al 31/12/2013	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	Tasso di interesse
a Carige	2.250.000	22/02/2012	2.383.224	1.270.329	1.112.895	Tasso variabile
b MPS	3.479.894	01/03/2010	3.479.894	3.479.894	-	Tasso variabile
c Banca Popolare di Milano	4.000.000	18/07/2011	724.693	724.693	-	Tasso fisso
d Bnl	25.500.000	22/12/2009	14.309.605	14.309.605	-	Tasso variabile
Totale	35.229.894		20.897.415	19.784.520	1.112.895	

I finanziamenti sono stati già descritti alla precedente nota 4.5.14 alla quale si rinvia;

Debiti per leasing scadenti entro 12 mesi

La voce rileva il debito per la quota capitale delle rate scadenti entro i successivi dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio relativo ai contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2013, derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 17 (contabilizzazione secondo il metodo finanziario).

4.5.22. Passività finanziarie correnti

La tabella seguente evidenzia la composizione delle passività finanziarie correnti alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Altri debiti finanziari correnti	5.316.715	25.849.719	(20.533.004)
Debiti finanziari verso controllante	-	9.761.177	(9.761.177)
Totale	5.316.715	35.610.895	(30.294.180)

La voce concerne prevalentemente i debiti verso le società di factoring relativi alla cessione di crediti nella forma pro solvendo per cui la Società non ha trasferito il rischio di insolvenza della controparte in capo al cessionario e, conseguentemente, non ha eliso i relativi crediti commerciali dall'attivo patrimoniale.

4.5.23. Debiti commerciali

La tabella seguente evidenzia la composizione dei debiti commerciali alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti verso fornitori	61.973.508	78.508.366	(16.534.858)
Totale fuori Gruppo	61.973.508	78.508.366	(16.534.858)
Debiti verso controllante	3.958.905	1.845.755	2.113.150
Debiti verso correlate ad influenza notevole	575.448	609.334	(33.886)
Debiti verso altre parti correlate	610.476	293.994	316.482
Totale Gruppo e correlate	5.144.829	2.749.083	2.395.746
Totale	67.118.330	81.257.448	(15.992.784)



La posta è comprensiva dell'accertamento delle fatture e delle note di credito da ricevere. Come già evidenziato reiteratamente nelle precedenti relazioni, l'allungamento dei tempi medi di pagamento da parte della Pubblica Amministrazione ha causato inevitabili ripercussioni sui partner commerciali della Società elevandone altresì il livello di conflittualità. Alla data del 31 dicembre 2013 la Società presenta uno scaduto pari ad Euro 37.641 migliaia. Inevitabile conseguenza della situazione di tensione finanziaria in cui versa la Società è stata: (i) l'attivazione, da parte di alcuni partner commerciali, di azioni giudiziarie finalizzate al recupero dei propri crediti per un totale, nel corso del tempo, di circa Euro 55.506 migliaia di cui: Euro 36.566 migliaia sono state prima d'ora definite, Euro 10.782 migliaia sono in corso di definizione ed infine, per Euro 8.158 migliaia, è stata presentata opposizione.

4.5.24. Debiti tributari

La tabella seguente evidenzia la composizione dei debiti tributari al 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	9.838.878	7.174.493	2.664.385
Imposta sul valore aggiunto	7.934.814	6.487.839	1.446.975
Imposta differita sul valore aggiunto	10.931.695	9.588.392	1.343.303
Ritenute ai dipendenti	28.847.719	15.368.550	13.479.169
Altri debiti tributari	7.874.400	3.748.990	4.125.410
Totale	65.427.506	42.368.263	23.059.243

L'incremento dei debiti tributari, rispetto all'esercizio precedente, è diretta conseguenza della tensione finanziaria in cui versa la Società, a causa, si ribadisce, dei ritardi nei pagamenti da parte della Pubblica Amministrazione. Alla data del 31 dicembre 2013 Aimeri Ambiente presenta debiti tributari scaduti pari ad Euro 43.660 migliaia.

Si ritiene opportuno evidenziare che:

- (i) I debiti tributari sono stati iscritti al lordo dei crediti tributari in quanto questi ultimi risultano solo parzialmente scomputabili e compensabili nell'esercizio 2013 in funzione delle limitazioni previste dalla normativa in tema di compensabilità;
- (ii) La Società, nel corso dell'esercizio 2013, si è avvalso - e analogamente ritiene di avvalersene nel corso del 2014 - dei maggiori termini previsti dalla normativa vigente per il pagamento dei debiti scaduti;
- (iii) La Società si è avvalsa, per quanto concerne taluni debiti scaduti concernenti le imposte dirette del pagamento rateale normativamente previsto;
- (iv) l'imposta differita sul valore aggiunto diventa debito effettivo solo successivamente all'incasso dei sottostanti crediti verso la Pubblica Amministrazione.

Al 31 dicembre 2013 sono state rilevate sanzioni per Euro 1.210 migliaia e interessi su debiti tributari scaduti per Euro 408 migliaia.



4.5.25. Altri debiti e passività correnti

La tabella seguente evidenzia la composizione degli altri debiti e passività correnti alla data del 31 dicembre 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Ratei passivi	2.437.173	4.333.966	(1.896.793)
Risconti passivi	12.994	4.028	8.966
Debiti verso il personale	11.631.543	9.504.330	2.127.213
Previdenza ed oneri sociali	16.133.834	18.100.352	(1.966.518)
Altri debiti diversi	1.566.914	635.145	931.769
Totale fuori Gruppo	31.782.457	32.577.821	(795.363)
Debiti verso controllante per consolidato fiscale	3.298.948	3.298.948	-
Altri debiti verso collegate	-	471	(471)
Altri debiti verso controllanti	1.566	6.218.410	(6.216.844)
Totale Gruppo	3.300.514	9.517.829	(6.216.844)
Totale	35.082.971	42.095.650	(7.012.207)

Alla data del 31 dicembre 2013 la società presenta debiti previdenziali e verso il personale scaduti pari ad Euro 15.972 migliaia: (i) i debiti verso il personale concernono le retribuzioni dei dipendenti e parzialmente non corrisposte entro i termini contrattuali; (ii) i debiti previdenziali scaduti concernono essenzialmente debiti verso fondi pensionistici e Previambiente

I ratei passivi si riferiscono principalmente all'accantonamento relativo alla 14ma mensilità.

I debiti verso Biancamano S.p.A. evidenziati in tabella promanano dalla rilevazione del debito per l'IRES di competenza dell'esercizio che, nell'ambito dell'avvenuta adesione al consolidato fiscale nazionale, viene trasferito dalla Società alla controllante.

I ratei passivi, infine, sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi ad esso pertinenti.

4.6. Composizione delle principali voci di conto economico

4.6.1. Ricavi

La tabella seguente evidenzia la composizione dei ricavi caratteristici conseguiti dalla Società nell'esercizio 2013 nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
Ricavi Totali	173.464.143	240.006.082
Altri ricavi e proventi	5.194.849	7.118.562
Totale	178.658.992	247.124.644

I ricavi da servizi di igiene urbana comprendono:

- Ricavi da "canoni" quando il corrispettivo della prestazione è previsto dal relativo contratto d'appalto in misura fissa e forfettizzata su base mensile. I ricavi da canone fisso vengono



annualmente revisionati in aumento, sulla base di apposite clausole contrattuali che prevedono delle soglie di tolleranza, al fine di tener conto dell'inflazione ovvero degli incrementi del costo del lavoro e del carburante per autotrazione;

- Ricavi “*variabili*” quando il corrispettivo della prestazione non è previsto in misura fissa e forfettizzata ma in funzione di unità quantitative di misura a consuntivo;
- “*altri ricavi*” concernono prevalentemente i contributi per la raccolta differenziata (CONAI) e il noleggio di automezzi industriali e contenitori.

I **ricavi totali** sono passati da Euro 247.125 migliaia ad Euro **178.659** migliaia con un decremento di Euro 68.466 migliaia (**-27,7%**), attribuibile principalmente all'attività di selezione sia delle commesse in portafoglio che delle nuove gare, volta a prediligere quelle stazioni appaltanti alle quali è stato attribuito un rating interno ritenuto soddisfacente sia dal punto di vista economico che da quello finanziario (tempi di pagamento) e patrimoniale (investimenti). Si evidenzia, inoltre, che l'allungamento dei tempi inizialmente stabiliti per la definizione dell'accordo di risanamento con il sistema bancario di riferimento (firmato in data 20 gennaio 2014) ha impedito, nel corso del 2013, alla Società di sostituire la riduzione di fatturato registrata, per effetto delle nuove e più selettive politiche commerciali adottate, con nuove commesse. Infatti lo sviluppo del business e in particolare la possibilità di partecipare alle gare di appalto relative ai servizi di igiene urbana è significativamente legata alla situazione economica finanziaria della società.

La tabella seguente illustra il track record della Società nel periodo 2009-2011.

Track record partecipazione gare	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Gare visionate	1.897	2.185	2.972
Gare selezionate	133	159	206
Gare partecipate	39	59	62
Gare aggiudicate	16	30	22
% Aggiudicate/partecipate	41%	51%	35%

La perdita di fatturato, sulla base dei dati sopra esposti, rilevata statisticamente, nel corso del 2013, che la Società ha dovuto subire può essere quantificata, su base annua, in circa Euro 31.000 migliaia

Per quanto concerne l'attività di smaltimento e trattamento gli Amministratori confermano quanto evidenziato nella relazione annuale e cioè che alla data della presente non sussistono le condizioni per una ripresa dell'attività di abbancamento dei rifiuti in un futuro ragionevolmente prevedibile mentre si è in attesa di ricevere le ulteriori necessarie autorizzazioni per riprendere l'attività di trattamento nelle forme che verranno eventualmente autorizzate.

4.6.2. Variazione rimanenze

La tabella seguente evidenzia le variazioni intervenute nelle rimanenze di materie di consumo rispetto all'esercizio precedente.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
Materie di consumo	(53.186)	(746.604)
Gasolio	(56.925)	(5.688)
Totale	(110.111)	(752.293)



4.6.3. Costi per materie di consumo

La tabella seguente evidenzia la composizione dei costi per l'acquisto di materie di consumo sostenuti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Carburanti	15.350.611	22.692.564	(7.341.953)
Lubrificanti	66.811	198.641	(131.830)
Pneumatici	574.607	1.466.225	(891.618)
Materiale di consumo	1.762.540	2.551.346	(788.805)
Vestiaro	216.974	488.335	(271.361)
Altro	76.281	263.932	(187.651)
Totale	18.047.825	27.661.042	(9.613.218)

L'incidenza dei costi per materie di consumo sul totale dei ricavi è passata da 11,2% del 2012 al 10,1% del 2013 quale conseguenza delle politiche poste in atto per il contenimento dei costi.

4.6.4. Costi per servizi

La tabella seguente evidenzia la composizione dei costi per servizi sostenuti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Smaltimenti	2.141.714	9.708.008	(7.566.294)
Subappalti	14.718.804	17.643.642	(2.924.838)
Manutenzioni e riparazioni	3.743.490	9.268.299	(5.524.809)
Assicurazioni	6.991.628	7.058.580	(66.952)
UtENZE	856.628	1.175.267	(318.639)
Emolumenti ad amministratori	122.500	107.667	14.833
Emolumenti collegio sindacale	70.000	60.667	9.333
Consulenze legali e notarili	2.286.257	963.557	1.322.700
di cui spese legali non ricorrenti	(2.008.112)	-	(2.008.112)
Altre consulenze professionali	395.501	293.323	102.178
Consulenze EDP	264.858	313.200	(48.342)
Prestazione servizi Capogruppo	5.800.000	5.800.000	-
Altri costi per servizi	1.885.100	2.950.210	(1.065.110)
Totale	39.276.480	55.342.419	(16.065.939)

Gli smaltimenti si riferiscono ai costi sostenuti per il conferimento dei rifiuti presso le discariche competenti territorialmente laddove il contratto di appalto preveda un canone onnicomprensivo nonché ai costi sostenuti per lo smaltimento dei rifiuti assimilabili agli urbani raccolti in modo differenziato (vetro, legno, carta, alluminio, plastica, terra di risulta dello spazzamento, ecc).

I subappalti si riferiscono ai costi sostenuti per i servizi affidati ad imprese terze per le attività di gestione delle isole ecologiche, servizio rimozione neve e servizio spurgo pozzetti e caditoie.



I costi connessi alle Associazioni Temporanee di Impresa (A.T.I) concernono le prestazioni addebitate dagli associati temporanei di impresa in quei casi in cui la Società ricopre il ruolo di mandataria.

Le manutenzioni sono relative agli automezzi industriali utilizzati nel ciclo operativo.

Gli oneri non ricorrenti si riferiscono, sostanzialmente, a spese legali per Euro **2.008** migliaia sostenute per a fronte di azioni legali da parte di alcuni partner commerciali finalizzate al recupero dei propri crediti.

L'incidenza dei costi per servizi, passata dal 22,4% del 2012 al **22%** del 2013, sostanzialmente in linea quindi con l'esercizio precedente, è da attribuirsi, nonostante la contabilizzazione di oneri non ricorrenti, all'effetto combinato dell'efficientamento dell'attività di smaltimento attraverso l'internalizzazione di servizi precedentemente affidati a terzi attraverso contratti di subappalto e riduzione dei costi connessi alle Associazioni Temporanee di Impresa.

4.6.5. Costi per godimento di beni di terzi

La tabella seguente evidenzia la composizione dei costi per godimento di beni di terzi sostenuti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Noleggi	1.296.903	1.196.108	100.795
Affitti passivi	3.384.374	3.913.410	(529.036)
Totale	4.681.277	5.109.518	(428.241)

I noleggi riguardano prevalentemente gli automezzi industriali di terzi impiegati nel ciclo produttivo e le autovetture utilizzate da dipendenti e Amministratori nell'ambito dello svolgimento delle rispettive mansioni.

Gli affitti passivi si riferiscono ai terreni, ai centri operativi dislocati sul territorio e agli uffici amministrativi assunti in locazione sia da terzi sia dall'Immobiliare Riviera S.r.l. , parte correlata per Euro 561 migliaia (si rinvia alla nota n.° 5.1).

L'incidenza dei costi per godimento di beni di terzi sul totale dei ricavi è in linea con quella del 2012.

4.6.6. Costi per il personale

La tabella seguente evidenzia la composizione dei costi per il personale dipendente sostenuti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Salari e stipendi	67.656.442	93.582.282	(25.925.840)
Oneri sociali	23.188.276	31.208.487	(8.020.210)
Trattamento di fine rapporto	4.312.108	6.683.586	(2.371.477)
Altri costi del personale	89.448	648.042	(558.594)
Totale	95.246.275	132.122.397	(36.876.122)



L'incidenza del costo del personale sul totale dei ricavi (53,6%) è in linea con quella del 2012 (53,5%).

Si evidenzia come, successivamente all'avvio (4 ottobre 2012) della procedura di riduzione del personale dipendente, in data 24 gennaio 2013, presso il Ministero del Lavoro, è stato siglato un accordo con le organizzazioni sindacali, frutto di un efficace e responsabile sforzo concertativo, che ha permesso di tutelare i livelli occupazionali garantendo, nel contempo, alla Società di ottenere comunque il beneficio economico sostanzialmente atteso. Nello specifico l'accordo si basa su: (i) l'introduzione dell'istituto della "Banca Ore"; (ii) l'utilizzo dell'istituto della flessibilità oraria; (iii) la compensazione della quota giornaliera di retribuzione globale aggiuntiva delle festività coincidenti con il giorno di riposo settimanale in permessi da cumularsi alle giornate spettanti; (iv) l'utilizzo dei dipendenti di norma impiegati in attività tecnico/amministrativa di cantiere, nel proprio livello professionale, a svolgere, a parità di condizioni economiche, mansioni diverse nell'arco del turno giornaliero di lavoro.

Il numero medio dei dipendenti della Società per ciascun esercizio, suddiviso per categoria, è evidenziato nella seguente tabella:

Organico - numero medio	2013	2012
Dirigenti	3,0	3,0
Quadri e impiegati	124,3	165,3
Operai	2.426,2	3.333,9
Collaboratori coordinati e continuativi	17,9	25,7
Totale	2.571,5	3.527,8

4.6.7. Altri (oneri) proventi operativi

La tabella seguente evidenzia la composizione degli altri (oneri) proventi operativi (sostenuti) conseguiti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Imposte e tasse dell'esercizio	(3.822.580)	(2.376.604)	(1.445.976)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	120.174	180.216	(60.042)
Altri oneri di gestione	(2.988.495)	(946.097)	(2.042.398)
di cui penalità per disservizi non ricorrenti	(2.043.443)	-	(2.043.443)
Altri proventi operativi	649.378	1.707.859	(1.058.480)
Tassa proprietà automezzi	(163.445)	(221.711)	58.266
Totale	(6.204.967)	(1.656.337)	(2.505.187)

L'incidenza netta degli altri oneri e proventi operativi sul totale dei ricavi (3,5%) è peggiorata rispetto a quella del 2012 (0,7%) sostanzialmente a causa di penalità contrattuali non ricorrenti per disservizi, comminate dalle stazioni appaltanti, che ammontano ad Euro 2.043 migliaia.



4.6.8. Altri (oneri) e proventi

La tabella seguente evidenzia la composizione degli altri (oneri) proventi (sostenuti) conseguiti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Sopravvenienze attive/(passive)	(1.404.193)	(2.466.452)	1.062.260
di cui oneri non ricorrenti	(2.451.253)	-	(2.451.253)
Plusvalenze/Minusvalenze	110.132	(573.424)	683.555
Altri ricavi/(costi)	-	-	-
Totale	(1.294.061)	(3.039.876)	1.745.815

L'incidenza netta degli altri oneri e proventi sul totale dei ricavi è passata dal (1,2%) del 2012 a (0,7%) del 2013. Per quanto concerne gli oneri netti non ricorrenti per complessivi Euro **2.451** migliaia gli stessi sono relativi a transazioni intercorse con stazioni appaltanti resesi necessarie, nell'ambito della predetta attività di selezione delle commesse in portafoglio, a seguito di intervenute chiusure contrattuali con relative regolamentazioni finali

4.6.9. Accantonamenti e svalutazioni

La tabella seguente evidenzia la composizione degli accantonamento e svalutazioni effettuati nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Accantonamenti e svalutazioni	(17.821.287)	(3.637.322)	(14.183.965)
di cui non ricorrenti	(11.942.826)	-	(11.942.826)
Totale	(17.821.287)	(3.637.322)	(14.183.965)

La Società ha: (i) accantonato rischi non ricorrenti su crediti per Euro 11.943 migliaia; (iii) rischi su crediti scaduti per Euro 1.762 migliaia; (ii) svalutato crediti commerciali e altre attività correnti per complessivi Euro 4.115 migliaia.

4.6.10. Ammortamenti e rettifiche di valore su immobilizzazioni

La tabella seguente evidenzia la composizione degli ammortamenti sostenuti nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.368.217	1.504.152	(135.936)
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	9.259.691	13.371.862	(4.112.171)
Totale	10.627.907	14.876.015	(4.248.107)



Si evidenzia, infine, che al 31 dicembre 2013 il risultato operativo netto è positivamente influenzato da minori ammortamenti per Euro 4.300 migliaia, relativi agli impianti industriali, circa 1.682 automezzi su 3.036 che non hanno partecipato al ciclo produttivo a causa del calo del fatturato. L'incidenza sui ricavi è in linea con quella dell'esercizio precedente paria 6,0%. Per ulteriori dettagli si rinvia alle precedenti note n.° 6.5.1 e 6.5.3.

4.6.11. Proventi e (oneri) finanziari

La tabella seguente evidenzia la composizione dei proventi e (oneri) finanziari conseguiti e (sostenuti) nel corso dell'esercizio nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Interessi bancari di c/c e c/anticipazioni	(3.836.682)	(3.870.847)	34.165
Interessi passivi su mutui e finanziamenti	(675.052)	(738.096)	63.044
Interessi passivi su leasing (IAS 17)	(1.943.153)	(2.248.562)	305.409
Interessi Factoring	(1.304.871)	(2.987.974)	1.683.103
Oneri su prodotti derivati	(404.869)	(357.554)	(47.314)
Perdite su cambi	(9.787)	(10.738)	951
Altri oneri finanziari	(4.050.444)	(1.888.889)	(2.161.555)
Totale	(12.224.857)	(12.102.660)	(122.197)

Gli oneri finanziari concernono prevalentemente gli interessi passivi bancari di conto corrente, per anticipazioni su fatture nonché gli interessi passivi IAS 17 corrispondenti alla quota di oneri finanziari impliciti di competenza del semestre di riferimento relativi ai contratti di leasing in essere e gli interessi sulle cessioni pro soluto e pro solvendo.

Sul punto occorre altresì evidenziare che, nelle more dell'attuazione della manovra di risanamento, taluni istituti bancari hanno applicato su posizioni tecnicamente extrafido per effetto della chiusura dei conti anticipi tassi di interesse particolarmente gravosi (fino al 15,7%) per la Società per cui sono stati rilevati oneri non ricorrenti per Euro 1.911 migliaia.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
Interessi attivi bancari	9.969	2.536	7.433
Interessi attivi verso clienti	2.035.096	4.098.738	(2.063.641)
Interessi attivi infra Gruppo	-	311.787	(311.787)
Utili su cambi	6.674	22.704	(16.030)
Altri proventi finanziari	44.436	25.771	18.665
Totale	2.096.175	4.461.536	(2.365.361)

I proventi finanziari concernono sostanzialmente gli interessi da ritardato pagamento addebitati ai clienti nella misura prevista dalla normativa vigente.



4.6.12. Imposte

La tabella seguente evidenzia la composizione delle imposte sul reddito, distinguendo la parte corrente da quella differita e anticipata, nonché le variazioni intervenute rispetto al 2012.

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
IRAP dell'esercizio	2.372.310	3.307.208	(934.898)
IRES dell'esercizio	-	-	-
Imposte anticipate	(3.135.216)	(460.706)	(2.674.510)
Proventi da consolidato fiscale	(2.763.751)	(719.754)	(2.043.997)
Imposta sostitutiva	-	-	-
Imposte differite	433.054	1.214.039	(780.986)
Totale	(3.093.603)	3.340.787	(6.434.391)

Come già precedentemente evidenziato la Società aderisce al Consolidato Fiscale Nazionale previsto dall'art. 117 e succ. del T.U.I.R. di cui si avvale la controllante Biancamano S.p.A. Il contratto che regola i rapporti con la controllante prevede, per quanto concerne il trasferimento di eventuali perdite fiscali IRES, che la controllante riconosca alla Società un corrispettivo pari all'aliquota IRES vigente.



5. Altre informazioni

5.1. Rapporti con parti correlate

I rapporti con parti correlate, la cui definizione è prevista nel principio contabile IAS 24, riguardano normali relazioni economico-finanziarie definite tramite accordi formalizzati e regolate a condizioni di mercato.

La tabella seguente riepiloga le operazioni con parti correlate poste in essere evidenziandone gli effetti economici e patrimoniali.

	EFFETTI ECONOMICI			EFFETTI PATRIMONIALI		
	Vendite alle parti correlate	Proventi/(oneri) da finanziamenti a parti correlate	Acquisti da parti correlate	Crediti/(Debiti) finanziari verso parti correlate	Importi dovuti da parti correlate	Importi dovuti a parti correlate
Società controllante						
Biancamano Spa	56.977	(273.775)	(5.920.065)	-	5.523.560	(7.257.853)
Società correlate						
Immobiliare Riviera Srl	-	-	(560.851)	1.838.517	163.708	(610.476)
Ecoimperia Spa	308	-	-	-	46.587	-
Ambiente 33 S.c.a r.l.	-	-	-	-	321.518	(330.774)
Manutencoop Formula Pomezia S.c.a r.l.	-	-	-	-	84.900	(244.674)
Biancamano Holding SA	-	-	-	(1.000.000)	-	-
Totale	57.285	(273.775)	(6.480.916)	838.517	6.140.273	(8.443.777)
Compensi a collaboratori						
Ballirano Annunziata	-	-	(14.367)	-	-	-
Totale	-	-	(14.367)	-	-	-
Totale	57.285	(273.775)	(6.495.283)	838.517	6.140.273	(8.443.777)

I rapporti intrattenuti con le seguenti controparti sono relativi a:

- Immobiliare Riviera S.r.l. controllata da Biancamano Holding SA che, a sua volta, controlla la capogruppo Biancamano S.p.A.: I crediti diversi concernono sostanzialmente caparre confirmatorie rilasciate alla società correlata Immobiliare Riviera S.r.l. a fronte del contratto preliminare di compravendita immobiliare, stipulato fra Aimeri Ambiente e Immobiliare Riviera il 18 luglio 2011. Nel mese di dicembre 2013, le parti hanno concordato di risolvere il contratto, subordinando l'efficacia della risoluzione al verificarsi, entro il prossimo 30 giugno 2014, di due condizioni sospensive che, alla data della presente, non risultano ancora avverate. In dettaglio: (i) accettazione da parte degli istituti finanziari della cessione del credito "certificato" di Aimeri Ambiente nell'ambito della manovra finanziaria; (ii) esito positivo dell'iter approvativo da parte degli organi competenti.
- Ambiente 33 s.c.a r.l. società partecipata all'80% da Aimeri Ambiente, ad oggi inattiva, era stata costituita per la gestione dei servizi di raccolta e trasporto dei rifiuti solidi urbani, raccolta differenziata, pulizia del suolo e dei servizi di igiene urbana connessi, affidati dal consorzio intercomunale di "Vallesina Misa" ai soci riuniti in associazione temporanee di imprese). Le operazioni poste in essere si riferiscono al noleggio di container;



- Manutencoop Formula Pomezia S.c.a r.l. società partecipata al 50% da Aimeri Ambiente, ad oggi inattiva, era stata costituita per l'esecuzione unitaria del servizio di igiene urbana e servizi complementari affidati dal Comune di Pomezia che attualmente vengono svolti da Aimeri Ambiente S.r.l..
- Biancamano Holding Sa società controllante di Biancamano S.p.A. Trattasi del finanziamento soci subordinato erogato da parte del socio Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) per un importo di Euro 1.000 migliaia. Il finanziamento, avvenuto in data 11 dicembre 2013 sarà rimborsato entro il termine del 31 dicembre 2019 a condizione che prima di tale data siano stati rimborsati la Nuova Finanza e Leasing consolidati. Con riferimento al Finanziamento Soci Subordinato (di cui al precedente punto viii) si rende noto che l'operazione è stata sottoposta alla disamina del Comitato Parti Correlate, in ottemperanza alle previsioni del Regolamento di Gruppo in materia di operazioni tra parti correlate, adottato dalla Società a far data dal 21 dicembre 2010. Si precisa che la Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) è parte correlata dell'Emittente Biancamano S.p.A., in quanto rientra nella definizione di cui alla lettera a) del Regolamento. Biancamano Holding SA esercita, infatti, il controllo sull'Emittente nella misura del 50,294%. Il Comitato, all'esito dell'istruttoria condotta sull'operazione, ha ritenuto che la stessa debba essere identificata come "di minore rilevanza", in quanto l'indice di rilevanza del controvalore non risulta superiore al 5%, con conseguente applicazione della procedura prevista dal paragrafo 6.2 del Regolamento. La procedura prevede che tali operazioni possano essere compiute solo previo motivato e favorevole parere del Comitato circa la a) sussistenza di un interesse della società al compimento dell'operazione; b) la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. In data 25 luglio 2013 il Comitato ha rilasciato motivato parere favorevole al compimento dell'operazione

La tabella seguente evidenzia i compensi maturati a favore di Amministratori e Sindaci per le cariche da loro espletate nel corso del 2013.

Nominativo	Incarico	Emolumenti della carica	Altri compensi	Benefici
Consiglio di Amministrazione		122.500	400.613	8.579
Giovanni Roggero	Presidente	75.000	137.802	2.738
Giuseppe Caruso	Amministratore Delegato	37.500	125.234	2.894
Alessandra De Andreis	In carica fino a revoca	10.000	137.577	2.791
Collegio Sindacale		60.000	-	-
Marco Ciocca	Presidente	20.000	-	-
Ezio Porro	Sindaco Effettivo	20.000	-	-
Nicolò Rosazza	Sindaco Effettivo	20.000	-	-

* il Presidente del Consiglio di Amministrazione è dipendente di Aimeri Ambiente S.r.l. e gli altri compensi si riferiscono al compenso lordo percepito nel 2013. Gli altri benefici sono relativi ai fringe benefits corrisposti durante l'esercizio.

** Gli altri benefici si riferiscono ai fringe benefits corrisposti durante l'esercizio.



5.2. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Rischio tasso di interesse

La Società è esposta alle fluttuazioni dei tassi di interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento finanziario necessario a supportare l'attività operativa e l'attività di investimento quest'ultima finanziata prevalentemente attraverso lo strumento del leasing finanziario.

Gli oneri finanziari, al 31 dicembre 2013 sono ammontati ad Euro 12.225 migliaia e concernono, in prevalenza, gli interessi passivi su conti correnti e conti anticipi, nonché le commissioni di factoring applicate sui crediti ceduti. Sul punto occorre altresì evidenziare che, nelle more dell'attuazione della manovra di risanamento, taluni istituti bancari hanno applicato su posizioni, tecnicamente extrafido per effetto della chiusura dei conti anticipi, tassi di interesse particolarmente gravosi per la Società (fino al 15,74%); tali interessi passivi non ricorrenti sono ammontati ad Euro **1.911** migliaia. Con riferimento a quanto sopra, si precisa, che a seguito della firma dell'Accordo la Società ha definito con gli Istituti i tassi di interesse applicabili ai finanziamenti ivi previsti. Conseguentemente si ritiene che il rischio in oggetto possa ritenersi adeguatamente presidiato.

Si evidenzia che, attualmente, la Società utilizza strumenti derivati di copertura dal rischio tasso di interesse limitatamente al finanziamento a medio lungo termine erogato da BNL nel 2009 e relativo all'acquisizione dell'azienda di proprietà di Manutencoop Servizi Ambientali. Al 31 dicembre 2013 il fair value del predetto derivato, che trasforma il tasso da variabile in fisso al 5,5%, è negativo per Euro 401 migliaia.

Rischio di liquidità

Il rischio liquidità è il rischio che l'impresa non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento a causa della difficoltà di reperire fondi (*funding liquidity risk*) o di liquidare attività sul mercato (*asset liquidity risk*). La conseguenza è un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio la continuità aziendale.

Il principale fattore che influenza la liquidità della Società è la risultante di un effetto combinato di ritardo dei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione che genera un elevato monte crediti (attualmente pari ad Euro 180.746 migliaia di cui Euro 123.424 migliaia scaduti) ed impossibilità di smobilizzare i medesimi crediti in misura adeguata a causa dello scarso merito di credito che nell'attuale congiuntura macroeconomica il sistema bancario di riferimento riconosce alla Pubblica Amministrazione.

Nella tabella seguente si evidenziano i debiti scaduti verso terzi alla data del 31 dicembre 2013:

Debiti scaduti verso terzi al 31/12/2013	
Classificati per natura	
Valori espressi in migliaia di euro	
Commerciali	37.641
Finanziari	27.927
Previdenziali e Dipendenti	15.972
Tributari	43.660
Totale debiti scaduti verso terzi	125.200

Tale situazione ha generato e potrebbe generare, inoltre, anche effetti indiretti più difficilmente misurabili, ma altrettanto importanti, quali: (i) il rischio di compromettere relazioni consolidate con i propri fornitori e gli stakeholder in generale; (ii) il rischio di incidere negativamente sull'operatività e sulle possibilità di crescita; (iii) il rischio di vedersi comminare penalità e di dover svalutare gli asset, (iii) ripercussioni negative in termini di immagine e reputazione.

Premesso quanto sopra l'Accordo sottoscritto, con il ceto bancario, in data 20 gennaio 2014, dovrebbe, unitamente alla evoluzione della gestione prevista dal management, consentire alla Società di disporre di adeguate risorse per conseguire, nel lungo periodo, l'auspicato equilibrio finanziario e patrimoniale.



1. Rischio di credito

Rappresenta il rischio che una delle parti che sottoscrive un contratto avente natura finanziaria non adempia ad un'obbligazione, provocando così una perdita finanziaria. Tale rischio può derivare sia da aspetti strettamente commerciali (concessione e concentrazione dei crediti), sia da aspetti puramente finanziari (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Nell'ambito della propria attività di gestione dei crediti e reperimento di risorse finanziarie per fronteggiare i ritardi dei pagamenti la Società cede alcuni dei propri crediti commerciali attraverso operazioni di factoring.

Alla data del 31 dicembre 2013 la Società presenta crediti scaduti (al lordo dei fondi svalutazione), principalmente verso la Pubblica Amministrazione, come più specificatamente indicato nella tabella seguente:

Valori espressi in migliaia di euro	31/12/2013
Crediti commerciali	180.746
- di cui certificati	48.218
Fondo svalutazione crediti	(16.236)
Crediti netti	164.510
Crediti commerciali scaduti	123.424
- di cui scaduti da oltre 9 mesi	70.577

I crediti certificati, pari ad Euro 48.218 migliaia, ceduti pro-solvendo in data 27 gennaio 2014, oggetto della manovra finanziaria precedentemente illustrata, sono rappresentati da crediti riconosciuti come da schemi forniti e condivisi dai legali, e, pertanto, certi, liquidi ed esigibili secondo la normativa vigente per i quali non si ravvisa alcun profilo di rischio.

Tra i crediti commerciali scaduti da oltre 9 mesi si evidenziano le seguenti posizioni, al lordo dei relativi fondi rettificativi:

- Euro 34.495 migliaia sono relativi alla società d'ambito siciliana (A.T.O.) Joniambiente S.p.a. in liquidazione con la quale - come già evidenziato nel medesimo paragrafo delle precedenti relazioni cui si rimanda - è in atto un contenzioso, relativo al periodo 01/02/2006 – 31/07/2011, sorto a seguito dell'avvio in data 10 febbraio 2012, da parte di Aimeri Ambiente S.r.l., dell'iter per il recupero giudiziale dei propri crediti. In data 9 novembre 2013 è stata siglata una transazione (cui ha fatto seguito la sottoscrizione di un addendum in data 25 novembre) avente ad oggetto la definizione della predetta controversia. In particolare la società Joniambiente S.p.a. in liquidazione, a tacitazione definitiva di ogni pretesa, si è riconosciuta debitrice nei confronti di Aimeri Ambiente S.r.l. della somma complessiva di Euro 17.963 migliaia. L'accordo prevede un pagamento in coerenza con le disposizioni della Circolare della Regione Sicilia n.2 del 2012 (la Circolare) che disciplina la concessione di anticipazioni finanziarie ai Comuni finalizzate all'abbattimento dei debiti delle A.T.O. concernenti il ciclo dei rifiuti. Premesso quanto sopra, nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013, approvato il 13 novembre 2013, gli amministratori, al fine di rappresentare gli effetti economici netti complessivi relativi alla definizione del contenzioso, hanno incrementato il fondo svalutazione crediti per un importo pari ad Euro 11.943 migliaia. In sede di successiva prevista ratifica dell'accordo, tuttavia, la transazione ha ricevuto, sia dall'assemblea dei soci di Joniambiente S.p.a. (i Comuni) che dal CDA di Aimeri Ambiente S.r.l., un'approvazione che, pur non incidendo sull'aspetto economico dell'accordo - rimasto immutato -, ha comunque richiesto, al fine del conseguimento di una piena efficacia giuridica, la necessità di predisporre un ulteriore addendum contrattuale. Per completezza informativa si evidenzia che l'assemblea dell'A.T.O. ha richiesto, tra l'altro, di consentire ai Comuni la possibilità di reperire le risorse necessarie, oltre che attraverso l'iter finanziario previsto dalla predetta Circolare, anche attraverso modalità alternative, ad esempio secondo le



previsioni del DL 35/2013 (c.d. Decreto sblocca pagamenti). Il CDA di Aimeri Ambiente S.r.l., da parte sua, ha subordinato l'efficacia dell'accordo alla coerenza sostanziale delle previsioni finali dello stesso con le esigenze in termini temporali, di bancabilità e di importi dettate dalla manovra finanziaria ex art. 67 LF in allora non ancora perfezionata. La cessione agli Istituti Finanziatori del citato credito di Euro 17.963 migliaia, infatti, riveste un ruolo sostanziale all'interno della citata manovra di risanamento. Si evidenzia che, alla data della presente relazione, l'ulteriore addendum contrattuale e la connessa certificazione del credito risultano sostanzialmente condivisi con controparte e di imminente sottoscrizione. Per quanto concerne, infine, il residuo credito relativo alle prestazioni effettuate nel successivo periodo 01/08/2011-31/07/2013 (data di ultimazione delle stesse), pari ad Euro 9.738 migliaia, gli amministratori ritengono che, allo stato attuale, non sussistano rischi potenziali di insolvenza. Il ritardo nell'incasso del relativo credito è imputabile principalmente alla convergente esigenza, prima di tutto, di definire e attuare quanto evidenziato con riferimento al precedente periodo 01/02/2006 – 31/07/2011.

- Euro 2.686 migliaia nei confronti del Comune di Alassio sono relativi all'adeguamento periodico dei prezzi previsti da contratto così disposto dal Decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163 Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture in attuazione delle direttive 2004/17/CE e 2004/18/CE che all' Art. 115. Adeguamenti dei prezzi (art. 6, comma 4, legge n. 537/1993) reca testualmente “ *Tutti i contratti ad esecuzione periodica o continuativa relativi a servizi o forniture debbono recare una clausola di revisione periodica del prezzo.*” Anche in questo caso la Società ritiene di aver operato legittimamente nel pieno rispetto delle norme e non per ottenere un esclusivo vantaggio economico in virtù di un rapporto contrattuale in essere con il Comune di Alassio per il periodo 2003-2008 a cui ha fatto seguito un nuovo contratto, derivante dalla procedura di gara, che si è concluso in data 14 luglio 2013. La perizia asseverata sulla congruità delle revisioni contrattuali fatturate, redatta da un professionista, ha fatto emergere l'inammissibilità tecnica ed economica di quanto formulato dalla controparte per cui la Società, venuto a scadere il contratto, ha affidato il recupero del credito ad un legale ed ha già prodotto esauriente documentazione e fornito ampi chiarimenti a supporto ed evidenza della logica economica delle operazioni compiute ed è confidente in una migliore e più ponderata valutazione delle argomentazioni da parte dell'amministrazione pubblica in qualità di controparte. Alla data della presente la Società è, ancora, in attesa di opportuni riscontri da parte dell'amministrazione pubblica.
- L'importo residuo, pari ad Euro 23.658 migliaia (di cui certificati 7.127 migliaia) risulta frammentato su un numero elevato di clienti che presentano tempi medi di pagamento anche superiori a 275 giorni. Tali crediti - già al netto dell'importo di Euro 2.718 migliaia imputato a conto economico come svalutazione dell'esercizio - non presentano allo stato attuale ulteriori profili di rischio.

Riassumendo, la Società, relativamente alla valutazione del rischio credito, nell'esercizio 2013, ha proceduto: (i) ad accantonare rischi su crediti non ricorrenti per Euro 11.943 migliaia; (ii) ad accantonare rischi su crediti scaduti per Euro 1.762 migliaia; (iii) ad iscrivere perdita su crediti commerciali e altre attività correnti per complessivi Euro 4.115 migliaia.

Al 31 dicembre 2013, infine, risultano crediti per Euro 3.467 migliaia relativi alla richiesta di rimborso inoltrata all' Amministrazione Provinciale di Imperia per i costi sostenuti in più rispetto a quelli previsti nel piano economico finanziario originariamente presentato alla Provincia per la definizione della tariffa di smaltimento relativa all'ampliamento 2008. La Commissione Tecnica di emanazione della sola Provincia (non paritetica pertanto), a conclusione dei propri lavori, ha recentemente avanzato una proposta “transattiva” ritenuta dalla Società irrituale, non aderente agli accordi sottoscritti, illogica in quanto riconosce la debenza di importi non contemplati nella tariffa provvisoria per poi autonomamente decurtarli, e, soprattutto, assolutamente incongrua dal punto di vista economico. Nel descritto mutato contesto è stato prontamente conferito mandato ad un legale esterno per tutelare giudizialmente gli interessi della Società al fine di ottenere il rimborso dell'intero importo a suo tempo richiesto e ampiamente documentato, pari a circa Euro **8.000** migliaia, ed iscritto solo parzialmente nell'attivo patrimoniale per Euro 3.467 migliaia. Ciò premesso, tenuto conto: (i) delle valutazioni legali ed economiche effettuate; (ii) dell'ampio



differenziale positivo tra importo che si ritiene dovuto e che verrà richiesto giudizialmente ed importo iscritto; (iii) del fondo rischi esistente ed ammontante ad Euro 519 migliaia; allo stato, non si ritiene necessario alcun ulteriore accantonamento.

Per quanto concerne, infine, il rischio di concentrazione dei crediti commerciali si evidenzia che, al 31 dicembre 2013, circa il **38,2%** del monte crediti al netto del relativo fondo svalutazione, è rappresentato da crediti verso tre A.T.O. localizzate nella regione Sicilia.

5.3. Impegni ,e garanzie

Impegni

La Società ha stipulato numerosi contratti di leasing finanziario concernenti sostanzialmente autoveicoli industriali e contenitori per rifiuti. I canoni futuri da corrispondere alla data del 31 dicembre 2012 sono evidenziati nella tabella seguente:

I debiti per leasing finanziario sono garantiti al locatore attraverso i diritti sui beni in locazione.

Debiti per leasing	da 12 a 24 mesi	da 24 a 36 mesi	da 36 a 48 mesi	oltre 48 mesi	Totale
Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi	10.123.595	5.536.655	3.011.284	3.872.071	22.543.606
Totale	10.123.595	5.536.655	3.011.284	3.872.071	22.543.606

Garanzie

Il finanziamento a lungo termine concesso da Banca Nazionale del lavoro appartenente al Gruppo BNP Paribas prevede il rilascio di alcune garanzie da parte di Biancamano, in qualità di capogruppo e garante delle obbligazioni pecuniarie di Aimeri Ambiente S.r.l. quali:

- un atto di costituzione di pegno sulla quota in Aimeri Ambiente S.r.l. di titolarità di Biancamano S.p.A. pari al 99,98% del capitale sociale, a favore di BNL. Il corrispondente diritto di voto si mantiene in capo a Biancamano S.p.a.;
- una fideiussione rilasciata da Biancamano S.p.A. a favore di BNL per Euro 30 milioni.

Si evidenzia che, con la firma dell'Accordo, restano valide ed efficaci le garanzie rilasciate da Aimeri Ambiente e da Biancamano agli Istituti Finanziatori in forza dei Contratti Originari.

Si evidenzia prioritariamente che la Società non presta alcuna garanzia nell'interesse o a favore di terzi.

5.4. Covenants e Negative pledges relativi alle posizione debitoria nei confronti di BNL- Gruppo BNP Paribas esistente alla data del 31 dicembre 2013 (ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064923 del 28.07.06)

Finanziamento BNL – Gruppo BNP Paribas

Il finanziamento stipulato prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari ("covenants") da calcolarsi semestralmente ad ogni data di calcolo unicamente sulla base dei dati del bilancio consolidato annuale e semestrale approvato e certificato della Capogruppo Biancamano S.p.A..

Per tutta la durata del finanziamento dovranno essere rispettati tutti i seguenti covenants finanziari:

- **Debt Cover Ratio:** Indebitamento Finanziario Netto / EBITDA
- **Gearing Ratio:** Indebitamento Finanziario Netto / Patrimonio Netto
- **ICR:** Oneri Finanziari Netti / EBITDA

Il finanziamento in oggetto contiene clausole di negative pledges (clausole di salvaguardia) che sono quelle normalmente previste nei contratti della specie.



Finanziamento MPS- Capital Services

il finanziamento stipulato con MPS- Capital Service per finanziare il progetto RAEE contempla il rispetto di un parametro finanziario ("Risultato operativo netto/ Proventi e oneri finanziari") da calcolarsi annualmente.

Si evidenzia i parametri finanziari previsti dai finanziamenti originari concessi da BNL e MPS sono stati sostituiti dai covenants previsti dall'accordo di ristrutturazione. L'Accordo, infatti, prevede anche il rispetto di determinati covenants finanziari a partire dal 30 giugno 2015 legati ai livelli di rapporto tra (i) la Posizione Finanziaria Netta e il Patrimonio Netto; (ii) la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA; (iii) l'EBITDA e gli Oneri Finanziari Netti; (iv) l'EBIT e gli Oneri Finanziari Netti, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Biancamano. Al 31 dicembre 2013, conseguentemente, la Posizione Finanziaria Netta recepisce l'esposizione in corrente e non corrente secondo quanto originariamente stabilito dai contratti originari con gli Istituti Finanziatori.

5.5. Livelli gerarchici di valutazione del fair value

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale – finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input realizzati nella determinazione del fair value. L'esistenza di un mercato attivo costituisce la migliore evidenza del fair value; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria per la valutazione delle attività e delle passività finanziarie.

In assenza di un regolare funzionamento del mercato è tuttavia necessario abbandonare il riferimento diretto ai prezzi di mercato e ricorrere ad altre modalità di valutazione che facendo per lo più uso di parametri di mercato osservabili possono determinare un appropriato fair value degli strumenti finanziari.

Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1: quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia le attività e le passività della società che sono valutate al fair value al 31 dicembre 2012 per livello gerarchico di valutazione del fair value.

Attività valutate al fair value	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	4.5.16	-	400.791	-	400.791
Totale		-	400.791	-	400.791

5.6. Informativa sulla Controllante ex art. 2497 bis, c. 4, del cod.civ.

La Società opera nell'ambito di un gruppo di imprese. Biancamano S.p.A. è la controllante ed esercita l'attività di direzione e di coordinamento. Aimeri Ambiente S.r.l. partecipa al bilancio consolidato redatto dalla controllante.

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, del codice civile, di seguito vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio *separato* approvato da Biancamano S.p.A. (31 dicembre 2012).



Biancamano S.p.a.
Bilancio d'esercizio separato chiuso al 31 dicembre 2012

Stato patrimoniale	31/12/2012
Attività non correnti	22.300.620
Attività correnti	23.691.960
Attivo	45.992.580
Patrimonio netto	34.120.035
- Di cui risultato di esercizio	(2.121.192)
Passività non correnti	1.333.052
Passività correnti	10.539.492
Totale passività e patrimonio netto	45.992.580
Conto economico	31/12/2012
Ricavi totali	6.003.984
Costi	(7.039.315)
Risultato operativo lordo	(1.035.331)
Accantonamenti	-
Ammortamenti	(167.221)
Risultato operativo netto	(5.930.569)
(Oneri) finanziari	(169.040)
Proventi finanziari	2.355.403
Risultato ante imposte	(3.744.206)
Imposte	1.623.014
Risultato netto	2.121.192

Si evidenzia che bilanci di esercizio, separati e consolidati, *Governance* e altre informazioni societarie del Gruppo Biancamano, oltre che presso la sede sociale della capogruppo, sono consultabili sul sito: www.gruppobiancamano.it

Rozzano (MI) 14 marzo 2014

Il presidente del Consiglio di Amministrazione
Giovanni Roggero

Il sottoscritto Giovanni Roggero, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società e che si trasmette ad usi Registro Imprese

AIMERI AMBIENTE S.R.L. A SOCIO UNICO**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 03.04.2014**

Il giorno **03** del mese di **aprile** dell'anno **2014**, alle ore 11.05, si è riunita in forma totalitaria a seguito di convocazione verbale, presso la sede sociale in Rozzano – Milanofiori (MI), Strada 4, Palazzo Q6, l'assemblea ordinaria dei soci della società, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Presentazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013: delibere inerenti e conseguenti;**
- 2. Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2482 bis del codice civile: delibere inerenti e conseguenti;**
- 3. Varie ed eventuali.**

Stante il collegamento in audio conferenza del Presidente Sig. Giovanni Roggero, con il consenso unanime dei presenti viene designato quale Presidente della riunione, a norma di Statuto, il Sig. Giuseppe Caruso il quale, constatata e verificata la presenza:

- a) dell'intero Consiglio di Amministrazione, nelle persone, oltre a sé medesimo, del Presidente Sig. Giovanni Roggero, collegato in audio conferenza e del Consigliere Rag. Alessandra De Andreis;
- b) dell'intero Collegio Sindacale in audioconferenza, nelle persone del Presidente Dr. Marco Ciocca e dei sindaci effettivi Rag. Ezio Porro e Dr. Nicolò Rosazza Giangros;
- c) del socio Biancamano S.p.a., con sede legale in Rozzano – Milanofiori (MI), Strada 4 Palazzo Q6, capitale sociale euro 1.700.000,00 i.v., rappresentante l'intero capitale sociale, in persona dell'Amministratore Delegato Dr. Massimo Delbecchi; chiama a fungere da segretario, per la redazione del presente verbale, la Dr.ssa Gaia Moro, la cui nomina è da tutti accettata, e dichiara l'assemblea validamente costituita e atta a deliberare con pienezza di poteri sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

* * *

Con il consenso unanime dei presenti si procede alla trattazione congiunta dei primi due punti all'ordine del giorno, essendo tra loro strettamente correlati.

Prende dunque la parola il Presidente Sig. Giovanni Roggero che, prima di procedere all'illustrazione dei risultati della Società al 31 dicembre 2013, sottolinea che, come già avvenuto con riferimento all'esercizio 2012, anche il 2013 è stato caratterizzato da un andamento economico e finanziario negativo imputabile essenzialmente all'ormai patologico e strutturale ritardo dei tempi medi di pagamento della Pubblica Amministrazione e alla contestuale minor propensione del sistema creditizio a consentire l'anticipato smobilizzo di tali crediti in misura adeguata. Come è noto, nel corso del 2013

sono proseguite le trattative con il ceto bancario ai fini del perfezionamento dell'accordo di ristrutturazione del debito ex art.67, comma 3, lettera d) del R.D. 267/42. L'accordo è stato siglato in data 20 gennaio 2014. Per l'esposizione delle principali pattuizioni dell'accordo si rinvia all'informativa contenuta nel paragrafo della relazione sulla gestione dedicato alle valutazioni degli Amministratori sulla continuità aziendale.

Passando all'esposizione dei risultati al 31 dicembre 2013, il Presidente illustra ai presenti il progetto di Bilancio di Esercizio chiuso al 31.12.2013, nelle sue componenti situazione patrimoniale finanziaria, conto economico, note illustrative e relazione sulla gestione, (che si trascrive in calce al presente verbale sotto la lettera "A"), procedendo a descrivere le voci maggiormente significative per importo e natura e soffermandosi a commentare nel dettaglio i principali dati patrimoniali e finanziari. Il Presidente conclude l'esposizione evidenziando che l'esercizio 2013 si chiude con una perdita pari ad Euro 21.686.276 che, sommata alle perdite relative ai precedenti esercizi riportate a nuovo pari complessivamente ad Euro 2.047.438, determina una riduzione del capitale di oltre un terzo. Al 31 dicembre 2013, infatti, il patrimonio netto ammonta ad Euro 11.479 migliaia, a fronte di un capitale di sociale di Euro 18.500 migliaia. La società viene dunque a trovarsi nuovamente nella fattispecie prevista dall'articolo 2482 bis, primo comma, del codice civile. A tale riguardo il Presidente informa che il Consiglio, nella riunione appena terminata, ha approvato la relazione sulla situazione patrimoniale della società prevista dall'articolo 2482 bis II° comma del codice civile da sottoporre all'odierna assemblea affinché la stessa possa prendere gli opportuni provvedimenti. Il Presidente procede dunque a dare lettura della relazione che viene consegnata in copia ai presenti e allegata al presente verbale sotto la lettera "B". Per quanto concerne le motivazioni che sono all'origine della fattispecie in esame il documento richiama integralmente il contenuto della relazione sulla gestione e delle note informative al bilancio di esercizio 2013, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2013, che viene sottoposto all'approvazione dell'odierna Assemblea. In particolare, il Presidente si sofferma ad illustrare e commentare la proposta che viene formulata all'assemblea in merito ai provvedimenti più opportuni da assumere. In dettaglio, si intende proporre all'odierna assemblea di procedere alla copertura parziale della perdita di esercizio sofferta mediante l'integrale utilizzo dell'apporto socio in conto capitale deliberato dall'assemblea del 23 ottobre scorso, pari ad Euro 18.355.215, rinviando a nuovo la perdita residua, pari ad Euro 3.331.061. Sul punto il Presidente precisa che la sommatoria tra residua perdita dell'esercizio non coperta e perdite pregresse riportate a nuovo ammonta complessivamente ad Euro 5.378.499 importo che, di per sé, non ridurrebbe il capitale sociale di oltre un terzo. Al superamento della

predetta soglia, infatti, contribuiscono le riserve di patrimonio IFRS negative nonché la riserva a fronte delle azioni della controllante in portafoglio che riflette tuttavia la quotazione del titolo al 31 dicembre 2013 sensibilmente inferiore al corso attuale. Tutto ciò premesso, anche nell'attesa di verificare l'andamento del Gruppo nell'esercizio alla luce dell'avvenuta sottoscrizione dell'accordo ex art. 67 LF, si è formulata a codesta assemblea la predetta proposta che risulta pienamente aderente al disposto dell'articolo 2482 bis IV° comma del codice civile. Il Presidente conclude l'intervento evidenziando che la relazione illustrativa degli amministratori, cosiccome le relative osservazioni dell'Organo di Controllo, avrebbero dovuto rimanere depositate presso la sede sociale durante gli otto giorni che precedono l'assemblea chiamata a deliberare in merito. Sul punto, chiedendo la parola, il Dr. Delbecchi, in rappresentanza di Biancamano S.p.a., dichiara di rinunciare al termine previsto dalla predetta norma.

Prende dunque la parola il Dr. Ciocca, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, il quale procede a dare lettura della relazione predisposta dall'Organo di Controllo con riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, che si trascrive in calce al presente verbale sotto la lettera "C", nonché delle osservazioni formulate con riferimento alla relazione predisposta dagli amministratori ex articolo 2482 bis codice civile che viene consegnata ai presenti e allegata in copia al presente verbale sotto la lettera "D".

Il Dr. Ciocca prosegue evidenziando che il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine di cui all'articolo 2429, primo comma, del codice civile, richiamato dall'articolo 2478 bis del codice civile in materia di società a responsabilità limitata, che prescrive in capo agli Amministratori l'obbligo di comunicare il bilancio al Collegio Sindacale almeno trenta giorni dell'assemblea chiamato ad approvarlo.

Conclusa l'esposizione, riprende la parola il Presidente il quale rammenta che il termine di trenta giorni previsto per la consegna del bilancio dall'articolo 2429, primo comma, c.c. sopra citato, è previsto anche nei confronti della Società di revisione.

A tal proposito, il Presidente informa che anche Mazars S.p.a., Società incaricata di certificare il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013, ha rinunciato al predetto termine; si procede pertanto a dare lettura della relazione rilasciata dalla Società di revisione (che si riporta in calce al presente verbale sotto la lettera "E").

Terminata l'esposizione, su richiesta del Presidente, il Dr. Delbecchi in rappresentanza di Biancamano Spa conferma la volontà del Socio di rinunciare al termine di cui dall'articolo 2429, terzo comma, del codice civile, richiamato dal predetto articolo 2478 bis del codice civile, concernente l'obbligo di deposito del bilancio presso la sede sociale nei quindici giorni che precedono l'assemblea convocata per la sua approvazione.

Concluso l'intervento, si apre un'ampia ed esauriente discussione, al termine della quale il Presidente invita l'Assemblea a deliberare sui primi due punti all'ordine del giorno e l'Assemblea, preso atto del bilancio illustrato dal Presidente, delle relazioni dell'Organo di Controllo e della Società di Revisione, nonché della relazione degli Amministratori sulla situazione patrimoniale della società e delle osservazioni predisposte dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2482 bis comma 2, c.c., all'unanimità

DELIBERA

di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013, così come illustrato dal Presidente e trascritto in calce al presente verbale ed in particolare, anche ai sensi del disposto di cui all'articolo 2482 bis, IV° comma del codice civile, la proposta di copertura della perdita come segue:

- quanto ad Euro 18.355.215 attraverso l'integrale utilizzo dell'apporto socio in conto capitale;
- quanto ad Euro 3.331.061 attraverso il riporto a nuovo.

Null'altro essendovi da deliberare l'assemblea viene chiusa alle ore 11.30.

Il Segretario
(Dr.ssa Gaia Moro)
FIRMATO

Il Presidente
(Sig. Giuseppe Caruso)
FIRMATO

Il sottoscritto Giovanni Roggero, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società e che si trasmette ad usi Registro Imprese



2. Relazione sulla gestione

2.1. Premessa

Signori Soci,

la presente relazione sulla situazione della Società e sull'andamento della gestione viene presentata a corredo del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 che chiude con un risultato netto negativo pari ad Euro **21.686** migliaia.

Nel rinviarvi alle note illustrative per quanto attiene all'analisi delle variazioni intervenute nelle singole voci della situazione patrimoniale – finanziaria e del conto economico, provvediamo, nelle pagine che seguono, a relazionarvi sull'andamento della gestione della Vostra Società, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 ed alle prospettive future.

Aimeri Ambiente S.r.l. è controllata da Biancamano S.p.A. quotata sul mercato STAR organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

2.2. Attività operativa svolta

Aimeri Ambiente S.r.l., specializzata nei servizi di igiene urbana è il fornitore ideale per gli enti locali e le grandi realtà private, in grado di seguire l'intero ciclo dei rifiuti e di fornire un servizio integrato sebbene il core business sia rappresentato dai servizi di igiene urbana. Nell'ambito dei servizi di igiene urbana che la Società ha in affidamento, le principali attività che vengono intraprese sono le seguenti:

- Raccolta e trasporto rifiuti solidi urbani (RSU):
 - raccolta RSU residuali;
 - raccolta differenziata frazione umida;
 - raccolte differenziate vetro, carta, cartone, imballaggi in plastica;
 - raccolta rifiuti ingombranti;
 - raccolta rifiuti urbani assimilati
- Servizi di spazzamento stradale manuale e meccanico;
- Servizi di igiene urbana, quali:
 - lavaggio contenitori;
 - lavaggio strade;
 - gestione cestini portarifiuti;
 - spurgo pozzetti e caditoie stradali;
 - servizio di diserbo manuale e chimico;
 - pulizia banchine stradali;
 - rimozione e bonifica scarichi abusivi;
 - pulizia aree mercatali;
 - pulizia aree adibite a fiere o manifestazioni;
 - sgombero neve;
 - pulizia degli specchi acquei;
- Servizi accessori, quali:
 - gestione manutenzione contenitori;
 - gestione informatizzata servizi;
 - campagne di informazione e sensibilizzazione;
 - gestione di *call-centers*;

gestione piattaforme ecologiche.

Attualmente, la Società a seguito della fusione per incorporazione di Ponticelli risulta proprietaria di un impianto sito nel comune di Mondovì (CN) per il trattamento e il recupero dei rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche (RAEE). L'impianto accreditato presso il competente Centro di Coordinamento (CDC) RAEE è autorizzato a ricevere tutte le tipologie di RAEE indicate dal D.M. n. 185/2007.



2.3. Eventi di rilievo dell'esercizio 2013

Accordo sindacale

In data **24 gennaio 2013** successivamente all'avvio (4 ottobre 2012) della procedura di riduzione del personale dipendente, presso il Ministero del Lavoro, è stato siglato un accordo con le organizzazioni sindacali, frutto di un efficace e responsabile sforzo concertativo, che ha permesso di tutelare i livelli occupazionali garantendo, nel contempo, alla Società di ottenere, comunque, il beneficio economico sostanzialmente atteso.

Provvedimenti di cui all'art. 2482 bis, comma 1, cod. civ.

In data **23 ottobre 2013** l'Assemblea ordinaria di Aimeri Ambiente S.r.l., controllata al 100% da Biancamano S.p.A. ha deliberato, ai sensi dell'articolo 2482 bis, comma 1 del codice civile, la ripatrimonializzazione della società attraverso un "apporto socio in conto capitale", dell'importo di Euro 18.370 migliaia, da liberarsi attraverso la compensazione legale con i crediti finanziari vantati dal socio unico. In conseguenza della descritta operazione il patrimonio netto della società risulta nuovamente superiore al capitale sociale.

Approvazione Piano Industriale

In data **9 dicembre 2013** è stato approvato dai Consigli di Amministrazione di Biancamano S.p.A. e della sua controllata Aimeri Ambiente s.r.l. il Piano economico finanziario per il periodo 2013-2019 e per gli approfondimenti si rinvia al paragrafo successivo 2.4 Valutazioni sulla Continuità Aziendale.

2.4. Valutazioni sulla continuità aziendale

In considerazione del difficile quadro congiunturale che ha continuato a caratterizzare, negli ultimi esercizi, soprattutto il settore della Pubblica Amministrazione, l'andamento finanziario della Società (che pur mantiene marginalità positiva) ha sofferto per il crescente strutturale ritardo nei tempi di pagamento e della conseguente stretta creditizia operata da parte del sistema bancario, concretizzatasi in sempre maggiori limiti allo smobilizzo anticipato dei crediti.

In tale contesto gli Amministratori hanno ritenuto opportuno elaborare un Piano Industriale 2013 – 2019 ("Piano Industriale") volto ad individuare gli interventi di natura industriale e finanziaria ritenuti necessari per ristabilire le condizioni di equilibrio gestionale e per revisionare conseguentemente gli accordi con il ceto bancario.

Il Piano Industriale, predisposto con il supporto dell' Advisor Finanziario Leonardo & Co. S.p.A., ha previsto, inter alia, nell'ambito delle valutazioni che sono state effettuate dal management per il recupero della competitività e profittabilità di Aimeri Ambiente, un intervento di revisione e ottimizzazione della politica commerciale. A tale proposito, nello specifico, il Piano Industriale conferma la volontà di (i) proseguire con l'approccio selettivo di partecipazione alle gare indirizzando le scelte verso le amministrazioni presumibilmente maggiormente virtuose dal punto di vista dei pagamenti; (ii) non concorrere più all'aggiudicazione delle commesse in scadenza che abbiano fatto registrare tempistiche di pagamento insoddisfacenti e di valutare, per commesse non in scadenza ma con analoghe caratteristiche, l'eventuale ricorso alla risoluzione consensuale del contratto (iii) proseguire la politica di riduzione degli investimenti e di contenimento dei costi di struttura ed operativi anche attraverso un articolato processo di riorganizzazione dei processi operativi.

Nell'ambito del suddetto intervento sulla politica commerciale, in data 20 gennaio 2014, Biancamano unitamente alla sua controllata Aimeri Ambiente S.r.l. (congiuntamente il "Gruppo Biancamano"), ha sottoscritto con le banche finanziatrici e le società di leasing (congiuntamente gli "Istituti Finanziatori") un accordo di ristrutturazione dei debiti ("l'Accordo") nell'ambito del Piano economico finanziario 2013- 2019 (il Piano) approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 09 dicembre 2013.



L'Accordo – che contempla clausole sostanzialmente usuali per contratti di questo tipo – prevede quali pattuizioni principali:

- i. Cessione pro solvendo di crediti certificati/riconosciuti. Cessione pro solvendo una tantum da parte di Aimeri Ambiente Srl a favore degli Istituti Finanziatori, per il tramite di una banca capofila di un "pool", di circa Euro 68 milioni (ad oggi ceduti Euro 50 milioni) di crediti oggetto di certificazione/riconoscimento da parte dei debitori. L'incasso di tali crediti sarà utilizzato da Aimeri Ambiente Srl, unitamente ai flussi di cassa prospettici, per rimborsare le esposizioni di cui ai punti (ii), (iii),(iv),(v) e (vi) per le quali è previsto il rimborso anticipato obbligatorio in caso di excess cash relativo agli incassi dei crediti certificati rispetto a quanto previsto dal Piano.
- ii. Nuova finanza. Erogazione in pool, per il tramite di una banca capofila, di una linea di credito a favore di Aimeri Ambiente Srl per un controvalore complessivo di circa Euro 24 milioni (ad oggi erogati per Euro 18 milioni). Il rimborso della linea di credito avverrà secondo un piano di ammortamento triennale a partire dal 2014.
- iii. Consolidamento linee a breve. Consolidamento e trasformazione in finanziamento chirografo delle linee per anticipo fatture in sofferenza e degli scoperti di cassa per un controvalore complessivo di circa Euro 37 milioni in capo ad Aimeri Ambiente Srl. Il rimborso del finanziamento chirografo sarà effettuato secondo un piano di ammortamento quinquennale a partire dal 2015.
- iv. Leasing consolidati. Consolidamento dei canoni del debito per leasing scaduto al 31 marzo 2013 per un controvalore complessivo di circa Euro 9 milioni. Dal 01 gennaio 2014 saranno rimborsati i contratti che nel medesimo anno vengono a scadenza, posticipata per effetto della moratoria di nove mesi.
- v. Riscadenziamento dei canoni di leasing. Moratoria delle quote capitali di leasing dal 01 aprile 2013 sino al 31 dicembre 2013 e conseguente estensione di 9 mesi della scadenza finale dei contratti. E' previsto il pagamento per cassa degli oneri finanziari secondo quanto previsto contrattualmente.
- vi. Riscadenziamento delle linee a medio lungo termine. Moratoria dal 01 aprile 2013 sino al 31 dicembre 2014 delle quote capitale dei principali finanziamenti bancari a medio - lungo termine. Le quote capitali non corrisposte durante la moratoria saranno postergate a partire del 01 gennaio 2015. E' previsto il pagamento per cassa degli oneri finanziari secondo quanto previsto contrattualmente.
- vii. Rimborso linee a breve Biancamano Spa. Rimborso dello scaduto derivante da scoperto e dall'utilizzo di linee per cassa (per circa Euro 1 milione) in capo a Biancamano Spa in un'unica soluzione al 31 dicembre 2014.
- viii. Finanziamento Soci Subordinato. Erogazione da parte del socio Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) di un finanziamento soci infruttifero a favore di Biancamano Spa per un importo di Euro 1 milione. Il finanziamento, avvenuto in data 11 dicembre 2013 sarà rimborsato entro il termine del 31 dicembre 2019 a condizione che prima di tale data siano stati rimborsati la Nuova Finanza, i Leasing consolidati ed il finanziamento di cui al (iii).
- ix. Linee Pro Solvendo e Pro Soluta. Concessione a favore di Aimeri Ambiente Srl di una linea pro solvendo controgarantita da un pool di Istituti per un importo complessivo di circa Euro 12,5 milioni. Mantenimento in vigore delle attuali linee pro soluto per un importo complessivo di Euro 30 milioni e pro solvendo per un importo di Euro 5 milioni.
- x. Covenants. La manovra prevede il rispetto di determinati covenants finanziari a partire dal 30 giugno 2015, legati ai livelli di rapporto tra: (i) la Posizione finanziaria netta e il Patrimonio netto; (ii) la Posizione finanziaria netta e l'Ebitda (iii); l'Ebitda e gli Oneri Finanziari Netti; (iv) l'Ebit e gli Oneri Finanziari Netti, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Biancamano.

In un contesto generale che continua a caratterizzarsi per una difficile situazione finanziaria le previsioni di fatturato per il 2013 sono state disattese per le seguenti motivazioni contingenti (i) la sostanziale impossibilità a partecipare a nuove gare a causa dell'indisponibilità del ceto bancario (con rare eccezioni) - nelle more della sottoscrizione dell'accordo ex 67 - a rilasciare le necessarie referenze bancarie, (ii) la mancanza di una costante puntuale attestazione positiva di regolarità



contributiva (DURC) e (iii) l'imprevedibile differimento temporale della firma dell'accordo di risanamento che non ha permesso al Gruppo e alla Società di conseguire appieno i benefici derivanti da alcune delle azioni adottate nel 2012. Il "supporto" ricevuto periodicamente dal ceto bancario per il pagamento del DURC, infatti, ha consentito alla Società (e al ceto bancario stesso) di poter incassare parte dei rispettivi crediti ma non ha consentito a Aimeri Ambiente di disporre di un DURC regolare senza soluzione di continuità aspetto, quest'ultimo, fondamentale per supportare le necessarie dichiarazioni da rilasciare in sede di gara (attestazione di regolarità contributiva per tutta la durata della procedura di gara ovvero dall'offerta all'eventuale stipula del contratto). Ciononostante, gli sforzi profusi dal management hanno manifestato i propri positivi effetti già nel corso dell'esercizio 2013 consentendo alla Società di raggiungere un Ebitda positivo di Euro 13.797 migliaia (comprensivo di oneri non ricorrenti per Euro 6.503 migliaia) e di ridurre l'Indebitamento finanziario Netto da Euro 164.115 migliaia del 2012 a Euro 130.221 migliaia di fine esercizio dando così un segnale di progressivo miglioramento nel tempo dei principali indicatori economici e finanziari.

Sulla base dei risultati conseguiti nel 2013, delle azioni correttive già intraprese e che proseguiranno anche nel 2014 nonché degli ulteriori miglioramenti di marginalità complessiva attesi nei prossimi esercizi e riflessi nel Piano Industriale 2013-2019, confortati dagli esiti positivi del processo di asseverazione del Piano, gli Amministratori di Aimeri Ambiente ritengono che gli impegni assunti dalla Società con il ceto bancario possano essere ragionevolmente rispettati. Gli Amministratori, pur evidenziando che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel medio lungo termine è subordinato al sostanziale conseguimento dei risultati indicati nel Piano Industriale, e dunque all'effettivo realizzarsi delle sottostanti previsioni e assunzioni, ritengono che, alla data attuale, le incertezze relative al rispetto degli obiettivi di Piano possano essere superate con la progressiva completa attuazione nel tempo delle principali previsioni dell'Accordo quali (i) l'erogazione della seconda tranche di nuova finanzia per Euro 6.000 migliaia circa a fronte della cessione in garanzia di ulteriori crediti certificati per Euro 18.000 migliaia prevista entro la data di approvazione del presente bilancio da parte dell'Assemblea dei soci ed (ii) il raggiungimento della piena operatività delle linee di credito factor, in particolare di quella pro solvendo in pool, prevista entro la fine del corrente mese, peraltro fondamentali per garantire una regolare posizione contributiva senza soluzione di continuità.

Il Consiglio di Amministrazione di Aimeri Ambiente, valutata attentamente la situazione, considerati i contenuti del Piano e le complessive condizioni del correlato Accordo raggiunto con il ceto bancario che appaiono idonee a consentire il risanamento dell'esposizione debitoria ed il riequilibrio della situazione finanziaria così come attestato dal professionista indipendente incaricato ai sensi dell'art. 67 RD n.267/42, tenuto conto dell'evoluzione prevedibile della gestione, ha maturato la ragionevole convinzione che la Società sia dotata di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro.

Alla luce delle predette considerazioni e valutazioni gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2013.

2.5. Restatement

Lo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) disciplina, tra le altre, le modalità di rilevazione e rappresentazione di cambiamenti di principi contabili. La determinazione retroattiva dei valori consiste nel correggere la rilevazione, la valutazione e l'informativa concernente gli importi di elementi del bilancio come se l'errore di un esercizio precedente non fosse mai avvenuto.

In data 16 giugno 2011, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti* applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013. L'emendamento modifica le regole di riconoscimento dei piani a benefici definiti e dei *termination benefits*. Le principali variazioni apportate in merito ai piani a benefici definiti riguardano il riconoscimento totale, nella situazione patrimoniale e finanziaria, del deficit o surplus del piano.



La Società ha applicato tale emendamento allo IAS 19 in modo retrospettivo a partire dal 1° gennaio 2013 rettificando i valori di apertura della situazione patrimoniale e finanziaria al 1° gennaio 2013 nonché i dati economici del 2012 come se l'emendamento fosse sempre stato applicato.

Gli effetti, tuttavia, della riesposizione dei prospetti contabili non si considerano significativi.

2.6. Informazioni in merito agli indicatori di performance

Nella presente relazione al 31 dicembre 2013, in aggiunta agli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria.

Poiché la determinazione di queste misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, le modalità di calcolo applicate dalla Società potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero non essere comparabili. Tali indicatori non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

- *EBITDA (Risultato Operativo Lordo)*: si intende l'utile di esercizio al lordo di ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali, accantonamenti, svalutazioni e perdite su crediti, degli oneri e proventi finanziari, della quota di risultato di società collegate e delle imposte sul reddito.
- *EBIT (Risultato Operativo Netto)*: si intende l'utile di esercizio al lordo di ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali, accantonamenti, svalutazioni e perdite su crediti, degli oneri e proventi finanziari, della quota di risultato di società collegate e delle imposte sul reddito.
- *Posizione Finanziaria Netta*: si intende il debito finanziario corrente e non corrente ridotto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie.
- *Margine di struttura*: si intende la differenza tra patrimonio netto più passività non correnti meno attività non correnti.
- *Rapporto Debt / Equity*: si intende il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e il patrimonio netto (PN).
- *Capitale Circolante Netto*: è rappresentato dalle attività correnti, al netto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie, meno le passività correnti non finanziarie.
- *Capitale investito Netto (CIN)*: è rappresentato dalla somma algebrica delle attività immobilizzate nette e del capitale circolante netto, dei fondi non precedentemente considerati, delle passività per imposte differite e delle attività per imposte anticipate.



2.7. Andamento economico e situazione patrimoniale e finanziaria

Andamento economico

I principali dati economici sono sinteticamente evidenziati nelle tabelle di seguito riportate:

Dati economici	31/12/13	%	31/12/12	%	Delta
Ricavi totali	178.658.992	100,0%	247.124.644	100,0%	(68.465.651)
Variazione rimanenze	(110.111)	(0,1%)	(752.293)	(0,3%)	642.182
Costi per materie di consumo	(18.047.825)	(10,1%)	(27.661.042)	(11,2%)	9.613.218
Costi per servizi	(39.276.480)	(22,0%)	(55.342.419)	(22,4%)	16.065.939
- di cui costi non ricorrenti	(2.008.112)	(1,1%)	-	0,0%	(2.008.112)
Costi per godimento beni di terzi	(4.681.277)	(2,6%)	(5.109.518)	(2,1%)	428.241
Costi per il personale	(95.246.275)	(53,3%)	(132.122.397)	(53,5%)	36.876.122
Altri (oneri) proventi operativi	(6.204.967)	(3,5%)	(1.656.337)	(0,7%)	(4.548.630)
- di cui oneri non ricorrenti	(2.043.443)	(1,1%)	-	0,0%	(2.043.443)
Altri (oneri) proventi	(1.294.061)	(0,7%)	(3.039.876)	(1,2%)	1.745.815
- di cui oneri netti non ricorrenti	(2.451.253)	(1,4%)	-	0,0%	(2.451.253)
Totale costi	(164.860.995)	(92,3%)	(225.683.881)	(91,3%)	60.822.886
EBITDA	13.797.998	7,7%	21.440.763	8,7%	(7.642.765)
Accantonamenti e svalutazioni	(17.821.287)	(10,0%)	(3.637.322)	(1,5%)	(14.183.965)
- di cui non ricorrenti	(11.942.826)	(6,7%)	-	0,0%	(11.942.826)
Ammortamenti	(10.627.907)	(5,9%)	(14.876.015)	(6,0%)	4.248.107
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-	0,0%	(14.570)	(0,0%)	14.570
EBIT	(14.651.197)	(8,2%)	2.912.856	1,2%	(17.564.052)
Valutazione a patrimonio netto delle collegate	-	-	-	0,0%	-
(Oneri) finanziari	(12.224.857)	(6,8%)	(12.102.660)	(4,9%)	(122.197)
- di cui non ricorrenti	(1.911.067)	(1,1%)	-	0,0%	(1.911.067)
Proventi finanziari	2.096.175	1,2%	4.461.536	1,8%	(2.365.361)
Risultato delle attività in funzionamento	(24.779.879)	(13,9%)	(4.728.269)	(1,9%)	(20.051.610)
Risultato netto	(21.686.276)	(12,1%)	(8.069.056)	(3,3%)	(13.617.220)

Oneri e Proventi non ricorrenti	31/12/13	31/12/12
Costi per servizi non ricorrenti	(2.008.112)	-
Altri oneri operativi non ricorrenti	(2.043.443)	-
Altri oneri netti non ricorrenti	(2.451.253)	-
Accantonamenti non ricorrenti	(11.942.826)	-
Oneri finanziari non ricorrenti	(1.911.067)	-
Totale Oneri e Proventi non ricorrenti	(20.356.701)	-



I **ricavi totali** sono passati da Euro 247.125 migliaia ad Euro **178.659** migliaia con un decremento di Euro 68.466 migliaia (-27,7%), attribuibile principalmente all'attività di selezione sia delle commesse in portafoglio che delle nuove gare, volta a prediligere quelle stazioni appaltanti alle quali è stato attribuito un rating interno ritenuto soddisfacente sia dal punto di vista economico che da quello finanziario (tempi di pagamento) e patrimoniale (investimenti). Si evidenzia, inoltre, che l'allungamento dei tempi inizialmente stabiliti per la definizione dell'accordo di risanamento con il sistema bancario di riferimento (firmato in data 20 gennaio 2014) ha impedito, nel corso del 2013, alla Società di sostituire la riduzione di fatturato registrata, per effetto delle nuove e più selettive politiche commerciali adottate, con nuove commesse. Infatti lo sviluppo del business e in particolare la possibilità di partecipare alle gare di appalto relative ai servizi di igiene urbana è significativamente legata alla situazione economica finanziaria della società.

La tabella seguente illustra il track record della Società Aimeri Ambiente nel periodo 2009-2011.

Track record partecipazione gare	Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
Gare visionate	1.897	2.185	2.972
Gare selezionate	133	159	206
Gare partecipate	39	59	62
Gare aggiudicate	16	30	22
% Aggiudicate/partecipate	41%	51%	35%

La perdita di fatturato, sulla base dei dati sopra esposti, rilevata statisticamente, nel corso del 2013, che la Società ha dovuto subire può essere quantificata, su base annua, in circa Euro 31.000 migliaia.

Pur in un contesto economico e di mercato che rimane complessivamente difficile, la Società sta quindi operando al fine di perseguire i propri obiettivi, rappresentati, in linea con quanto previsto dal Piano Industriale 2013 - 2019 (i) dal recupero della marginalità e (ii) dal miglioramento nella gestione del capitale circolante.

Per quanto concerne la redditività operativa l'**EBITDA** è risultato pari ad Euro **13.798** con una flessione in valore assoluto di Euro 7.643 migliaia rispetto al 2012 (Euro 21.441 migliaia); l'**EBITDA margin** è risultato pari al **7,7%** in flessione rispetto al 8,7% del 2012. Il margine operativo lordo e l'Ebitda margin, oltre che dalla flessione del fatturato, sono stati significativamente penalizzati dagli **oneri non ricorrenti**, pari ad Euro **6.503** migliaia, legati alla tensione finanziaria della Società e al conseguente processo di risanamento posto in essere.

Tra i predetti oneri si individuano:

- Spese legali per Euro **2.008** migliaia sostenute a fronte di azioni legali avviate da alcuni partner commerciali e finalizzate al recupero dei propri crediti;
- Oneri per disservizi, quali conseguenza della tensione finanziaria, per Euro **2.043** migliaia dovuti alle penalità comminate dalle stazioni appaltanti;
- Oneri netti non ricorrenti per complessivi Euro **2.451** migliaia relativi a transazioni intercorse con stazioni appaltanti rese necessarie, nell'ambito della predetta attività di selezione delle commesse in portafoglio, a seguito di intervenute chiusure contrattuali con relative regolamentazioni finali.

In assenza di tali oneri e proventi non ricorrenti e, come tali, non ripetibili una volta ristabilito il corretto equilibrio finanziario patrimoniale in presenza del quale non avrebbero inciso sul ciclo produttivo, l'**EBITDA** e l'**EBITDA margin** sarebbero risultati rispettivamente pari ad Euro **20.301** migliaia e al **11,4%** in deciso miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

In valori assoluti l'**EBIT** si è attestato ad Euro (**14.651**) migliaia con un decremento pari ad Euro **18.315** migliaia rispetto al dato 2012. L'**incidenza percentuale** dell'**EBIT** sui ricavi totali, pari al (-



8,2%), è in diminuzione rispetto a quella del 2012 (+1,5%) per effetto dell'incremento dell'incidenza degli accantonamenti, prudenzialmente rilevati per Euro **17.821** migliaia, e degli ammortamenti. Al 31 dicembre 2013 la Società, nel rispetto di criteri prudenziali, ha, infatti, accantonato: (i) rischi su crediti non ricorrenti per Euro 11.943 migliaia; (ii) rischi su crediti per Euro 1.762 migliaia; (iii) svalutato crediti commerciali per complessivi Euro 4.115 migliaia.

Si evidenzia, infine, che al 31 dicembre 2013 il risultato operativo netto è positivamente influenzato da minori ammortamenti per Euro 4.300 migliaia, relativi agli impianti industriali, circa 1.682 automezzi su 3.036 che non hanno partecipato al ciclo produttivo a causa del calo del fatturato.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** si è attestato ad Euro **(24.780)** migliaia con un incidenza sui ricavi totali che diminuisce dal (1,9%) del 2012 al **(-13,9%)** del 2013. Il risultato ante imposte negativo sconta altresì l'effetto dell'incidenza degli oneri finanziari netti, passata dal (4,9%) del 2012 al **(6,9%)** del 2013. Gli oneri finanziari, pari ad Euro 12.225 migliaia, in prevalenza, concernono gli interessi passivi su conti correnti e conti anticipi, nonché le commissioni di factoring applicate sui crediti ceduti. Sul punto occorre altresì evidenziare che, nelle more dell'attuazione della manovra di risanamento, taluni istituti bancari hanno applicato su posizioni, tecnicamente extrafido per effetto della chiusura dei conti anticipi, tassi di interesse particolarmente gravosi per la Società (fino al 15,74%); tali interessi passivi non ricorrenti sono ammontati ad Euro **1.911** migliaia. Per quanto concerne, infine, i proventi finanziari, Aimeri Ambiente, ha contabilizzato, in coerenza e nella misura prevista dalla normativa vigente, interessi di mora per ritardato pagamento da parte della Pubblica Amministrazione per complessivi Euro **2.096** migliaia.

L'**incidenza delle imposte** sui ricavi, pari a 1,7%, è in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (1,4%) sostanzialmente per effetto delle imposte anticipate contabilizzate.

Tutto quanto sopra premesso il **risultato netto consolidato** è negativo e si attesta ad Euro 21.686 migliaia. Tale risultato porta la Società nella fattispecie prevista dall'art. 2482 del c.c.; pertanto dovranno essere assunti gli opportuni provvedimenti di legge.

Situazione patrimoniale e finanziaria

I principali dati patrimoniali sono sinteticamente evidenziati nella seguente tabella.

Dati patrimoniali	31/12/2013	31/12/2012
Attività non correnti	154.404.771	163.439.821
- di cui immobilizzazioni immateriali nette	11.421.062	12.684.586
- di cui immobilizzazioni materiali nette	134.038.707	143.303.464
Attività correnti	184.452.841	198.624.181
TOTALE ATTIVITA'	338.857.612	362.064.004
Patrimonio netto	11.479.363	14.464.770
Passività a medio - lungo termine	49.485.677	58.772.370
Passività correnti	277.892.572	288.826.863
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	338.857.612	362.064.003
MARGINE DI STRUTTURA	(93.439.731)	(90.202.680)

**Attività non correnti**

Le **immobilizzazioni nette** sono complessivamente diminuite di Euro **10.528** migliaia riferibili, nella sostanza, agli ammortamenti del periodo in coerenza con la politica prescelta di non effettuare nuovi investimenti.

La variazione, rispetto al 31 dicembre 2012, intervenuta nelle **altre attività non correnti** è imputabile a: (i) diminuzione di crediti non correnti per Euro 1.517 migliaia; (ii) rilevazione di imposte anticipate per Euro 3.010 migliaia.

Attività correnti

Le **attività correnti** hanno subito un decremento pari ad Euro 14.171 migliaia per effetto principalmente di: (i) decremento netto per Euro **5.043** migliaia valore sostanzialmente imputabile alla riduzione dei crediti commerciali verso la Pubblica Amministrazione per le perdite su crediti contabilizzate; (ii) incremento netto per Euro **9.566** migliaia a seguito della contabilizzazione a fondo svalutazione crediti del probabile rischio su crediti; (iii) riduzione di crediti tributari, altre attività correnti e attività finanziarie correnti per Euro **3.651** migliaia; (iv) incremento delle disponibilità liquide per Euro **3.812** migliaia.

Patrimonio netto

Il **patrimonio netto** è passato da Euro 14.465 migliaia del 2012 ad Euro **11.479** migliaia del 2013 sostanzialmente per effetto del risultato di esercizio negativo conseguito.

Margine di struttura

Il **margin**e di **struttura** è passato da Euro (90.203) migliaia del 2012 ad Euro **(93.439)** migliaia del 2013 per effetto, sostanzialmente, della diminuzione del Patrimonio Netto.

Situazione finanziaria

I principali dati finanziari sono sinteticamente evidenziati nella seguente tabella.

Dati finanziari	31/12/2013	31/12/2012 Pubblicato
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(130.220.746)	(164.114.548)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	11.721.208	31.446.032
Rapporto DEBT/EQUITY	11,34	11,35
DATI DI FLUSSI DI CASSA		
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività operativa)	3.576.182	(9.765.583)
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività di investimento)	13.375.582	(26.690.206)
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività finanziaria)	(13.138.833)	30.872.628
FLUSSO MONETARIO TOTALE	3.812.931	(5.583.160)

**Posizione finanziaria netta**

Le tabella seguente evidenzia la composizione della **posizione finanziaria netta** (PFN) alla data di chiusura di ogni esercizio.

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2013	31/12/2012
A Cassa	32.671	293.247
B Altre disponibilità liquide	4.569.947	496.436
C Titoli detenuti per la negoziazione	497.693	664.590
D Liquidità (A) + (B) +(C)	5.100.311	1.454.274
E Altri crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti	(44.150.139)	(44.051.097)
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(19.784.521)	(19.064.216)
H Altri debiti finanziari correnti	(46.729.896)	(59.990.189)
I Debiti finanziari correnti (F) + (G) + (H)	(110.664.556)	(123.105.502)
L Posizione finanziaria corrente netta (I) - (D) - (E)	(105.564.245)	(121.651.228)
M Debiti bancari non correnti	(1.112.895)	(4.395.854)
N Obbligazioni emesse	-	-
O Altri debiti non correnti	(23.543.606)	(38.067.466)
P Posizione finanziaria non corrente (M) + (N) + (O)	(24.656.501)	(42.463.320)
Q Posizione finanziaria netta (L) + (P)	(130.220.746)	(164.114.548)

La tabella seguente evidenzia la variazione dell'indebitamento finanziario nell'esercizio di riferimento rispetto al 2012:

Variazione PFN	31/12/2013	31/12/2012
Free cash flow	16.951.764	(36.455.788)
Remunerazione ai soci	-	(1.999.600)
Altre variazioni di Patrimonio netto	17.942.037	(97.080)
Passività finanziarie non correnti	(1.000.000)	
Variazione della Posizione Finanziaria Netta	(33.893.801)	(38.552.468)

Al 31 dicembre 2013 la **PFN**, pari ad Euro **(130.221)** migliaia, evidenzia un miglioramento di Euro 33.894 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012. La variazione è da imputarsi, principalmente, al free cash flow positivo, dovuto sostanzialmente ai flussi di cassa generati grazie ad una maggiore incisività dell'attività di recupero dei crediti.



La tabella seguente evidenzia la composizione analitica della PFN al 31 dicembre 2013 indicando altresì il peso percentuale delle differenti componenti.

	31/12/13	Incidenza %	31/12/12	Incidenza %
Cassa e disponibilità liquide	5.100.311	-4%	1.453.675	-1%
Debiti verso banche in c/c	(18.139.916)	14%	(6.632.486)	4%
Anticipo fatture	(25.609.431)	20%	(37.418.012)	23%
Mutui e finanziamenti scadenti entro 12 mesi	(19.784.521)	15%	(19.064.216)	12%
Altri debiti finanziari correnti	(5.717.506)	4%	(35.610.895)	22%
Debiti per leasing scadenti entro 12 mesi	(41.413.181)	32%	(24.379.294)	15%
Posizione finanziaria netta corrente	(105.564.245)	81%	(121.651.228)	74%
Mutui e finanziamenti scadenti oltre 12 mesi	(2.112.895)	2%	(4.395.854)	3%
Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi	(22.543.606)	17%	(38.067.466)	23%
Totale posizione finanziaria non corrente	(24.656.501)	19%	(42.463.320)	26%
Posizione finanziaria netta	(130.220.746)	100%	(164.114.548)	100%

la struttura della PFN è caratterizzata dall'elevato ricorso allo strumento del leasing finanziario. Si evidenzia i parametri finanziari previsti dai finanziamenti originari concessi da BNL e MPS sono stati sostituiti dai covenants previsti dall'Accordo. L'Accordo, infatti, prevede anche il rispetto di determinati covenants finanziari a partire dal 30 giugno 2015 legati ai livelli di rapporto tra (i) la Posizione Finanziaria Netta e il Patrimonio Netto; (ii) la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA; (iii) l'EBITDA e gli Oneri Finanziari Netti; (iv) l'EBIT e gli Oneri Finanziari Netti, con riferimento ai dati risultanti dai bilanci consolidati annuali e semestrali del Gruppo Biancamano.

Al 31 dicembre 2013, conseguentemente, la Posizione Finanziaria Netta recepisce l'esposizione in corrente e non corrente secondo quanto stabilito dai contratti originari con gli Istituti Finanziatori.

Capitale circolante netto

La tabella seguente evidenzia l'evoluzione del capitale circolante netto nel corso di ogni esercizio. Il capitale circolante netto è rappresentato dalle attività correnti, al netto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie, meno le passività correnti non finanziarie.

	31/12/2013	31/12/2012
Capitale Circolante Netto		
Rimanenze	1.131.850	1.241.961
Crediti commerciali	164.510.733	178.733.533
Crediti tributari	1.184.357	4.574.862
Altre attività correnti	12.523.075	12.617.037
Attivo Corrente	179.350.016	197.167.393
Debiti commerciali	(67.118.330)	(81.257.448)
Debiti tributari	(65.427.506)	(42.368.263)
Altri debiti e passività correnti	(35.082.971)	(42.095.650)
Passivo Corrente	(167.628.808)	(165.721.361)
Capitale Circolante Netto	11.721.208	31.446.032

Il **capitale circolante netto consolidato** è passato da Euro 31.446 migliaia dell'esercizio 2012 ad Euro **11.721** migliaia del 2013 con un decremento pari ad Euro **19.725** migliaia riconducibile: (i) svalutazione di crediti e altre attività correnti per Euro 17.871 migliaia (di cui Euro 11.943 migliaia



non ricorrenti); (ii) incremento di debiti tributari e altre passività correnti in massima parte oggetto di riscadenziamento.

Capitale Investito Netto

	31/12/2013	31/12/2012
Immobilizzazioni	154.407.286	163.442.336
Immateriali	11.421.062	12.684.586
Materiali	134.038.707	143.303.464
Finanziarie	3.513.353	5.030.758
Attività per imposte anticipate	5.434.165	2.423.529
Attività destinate alla vendita al netto delle relative passività	-	-
Capitale di esercizio netto	98.524.253	98.718.045
Rimanenze	1.131.850	1.241.961
Crediti commerciali	164.510.733	178.733.533
Debiti commerciali (-)	(67.118.330)	(81.257.448)
Capitale circolante operativo	(86.803.045)	(67.272.013)
Altre attività	13.707.432	17.191.899
Altre passività (-)	(100.510.477)	(84.463.912)
Capitale investito dedotte le passività di esercizio	166.128.494	194.888.368
Fondi relativi al personale (-)	(3.998.800)	(6.518.350)
Fondi per rischi e oneri (-)	(1.891.496)	(2.849.213)
Fondo per imposte differite (-)	(6.622.569)	(6.182.655)
Fondi	-	(758.833)
Altre passività non correnti	(11.915.520)	
CAPITALE INVESTITO NETTO	141.700.109	178.579.318
Finanziato da:		
Patrimonio Netto:	11.479.363	14.464.770
Disponibilità finanziarie nette	130.220.746	164.114.548
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	141.700.109	178.579.318

Il capitale investito netto risulta pari ad Euro **141.700** migliaia contro Euro 178.579 migliaia dell'esercizio 2012 (- Euro 36.879 migliaia). Il decremento è prevalentemente attribuibile alla diminuzione registrata dalle immobilizzazioni in assenza di nuovi investimenti significativi e, soprattutto, alla diminuzione del capitale circolante operativo più che proporzionale rispetto alla crescita del capitale di esercizio netto.

Flussi monetari

L'**attività operativa** ha generato flussi di cassa per Euro **3.576** migliaia.



La variazione dei flussi di cassa da **attività di investimento** è determinata da: (i) investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 100 migliaia; (ii) decremento dei fondi rischi per Euro 958 migliaia; (iii) decremento di attività non correnti per Euro 1.517 migliaia e incremento delle passività non correnti per Euro 11.916 migliaia relativo al riscadenziamento di debiti tributari e previdenziali e dei debiti commerciali a seguito di accordi formalizzati con i principali partner commerciali.

Infine i flussi di cassa generati dall'**attività finanziaria**, sono pari ad Euro **13.139** migliaia (al netto dei rimborsi dell'esercizio)

2.8. Politica commerciale

La politica commerciale della Società, basata sui valori di trasparenza e visibilità, mira ad accrescere la fidelizzazione della clientela ed è orientata al costante miglioramento dei servizi prestati.

La clientela di riferimento è composta principalmente da clienti pubblici per cui l'affidamento del servizio avviene attraverso gare ad evidenza pubblica disciplinate dal decreto legislativo n.°163 del 2006.

Aimeri Ambiente in coerenza con l'obiettivo di ridefinire il portafoglio commesse anche attraverso la risoluzione consensuale di alcuni contratti non virtuosi dal punto di vista finanziario ed economico ha avviato un nuovo criterio di selezione delle commesse che prevede, tra l'altro, l'attribuzione di un rating interno economico / finanziario virtuoso e con investimenti ridotti oltre a consolidare il suo punto di forza rappresentato dalla attività di progettazione delle gare di appalto. La nuova procedura per la selezione delle gare di appalto a cui concorrere per l'aggiudicazione / riaggiudicazione dunque si sintetizza come segue:

- Selezione geografica: la Società intende ridurre la propria presenza nelle regioni del Sud Italia, dove non parteciperà alle gare per la aggiudicazione / riaggiudicazione delle gare di appalto, salvo casi eccezionali;
- Assegnazione di un Rating all'Ente Appaltante;
- Valutazione sulla stabilità politica dell'Ente Appaltante;
- Focus sulle gare che prevedono investimenti contenuti favorendo così l'utilizzo di mezzi ed attrezzature già di proprietà ed attualmente non pienamente utilizzate nel ciclo produttivo;
- Redditività economica della commessa.

Aimeri Ambiente, inoltre, valuta positivamente alcune opportunità estere, concretamente realizzabili senza richiedere investimenti significativi e come tali coerenti con l'attuale politica finanziaria, intendono perseguire l'internazionalizzazione del Gruppo e della Società, inizialmente, attraverso la partecipazione a tender internazionali e alla costituzione di joint venture, concentrandosi principalmente sul Continente Africano e sull' Est Europeo.

2.9. Attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica

Anche nel corso del 2013 la Società ha effettuato **attività di ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica** finalizzata al costante miglioramento di tutti processi e in particolare la progettazione dei servizi da offrire alle pubbliche amministrazioni e la gestione, in tempo reale, delle unità operative dislocate sul territorio nazionale. L'attività si è concentrata sull'adeguamento degli strumenti di sviluppo ricorrendo a software capaci di supportare maggiormente il lavoro di programmazione e gestione.

Per far funzionare questo complesso Sistema Informativo, l'azienda ha implementato la struttura informatica interna, che indirizzano le scelte strategiche sulle tecnologie da utilizzare, e realizza "progetti interni" e "progetti per il cliente".

2.10. Risorse umane

Al 31 dicembre 2013 risultano in forza ad Aimeri Ambiente



	2013	2012
DIRIGENTI	3	3
QUADRI	7	11
IMPIEGATI	113	158
OPERAI	2.043	3.030
COLLABORATORI	18	28
	2.184	3.230

La formazione e l'addestramento per Aimeri Ambiente costituiscono uno strumento fondamentale per rendere più facile l'esecuzione delle strategie e il conseguimento degli obiettivi, promuovere e consolidare una politica della Società, valorizzare professionalmente le persone. Anche nell'anno 2013 è continuato il processo formativo cominciato nell'esercizio precedente attraverso la realizzazione di un piano di formazione all'interno del quale sono state previste sia iniziative tecniche e professionali sia quelle manageriali volte a promuovere e valorizzare il patrimonio di esperienze e competenze esistenti.

2.11. Qualità, sicurezza e ambiente

Il rispetto della normativa ambientale, la valutazione attenta dell'incidenza, diretta e indiretta, sull'ambiente delle proprie scelte, il monitoraggio costante volto a prevenire possibili situazioni d'emergenza, la valutazione in chiave ambientale di ogni innovazione tecnologica riguardante gli automezzi utilizzati, la trasparenza delle comunicazioni sui temi ambientali nei confronti degli stakeholders, la promozione della politica Qualità, Sicurezza e Ambiente rappresentano i requisiti fondamentali per la futura crescita aziendale. Per garantire il minor impatto ambientale delle attività della Società, dal punto di vista gestionale, è stata data particolare rilevanza al mantenimento dei sistemi di certificazione su base volontaria per quanto concerne i sistemi di gestione ambientale certificati; al continuo coinvolgimento del personale aziendale, attraverso l'effettuazione di specifici corsi di formazione, alle tematiche di carattere ambientale; all'implementazione di soluzioni tecnologiche avanzate ed una gestione innovativa e più efficiente dell'intera filiera dei rifiuti.

2.12. Attività di direzione e coordinamento da parte di Biancamano S.p.A.

Aimeri Ambiente è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Biancamano S.p.A.. I rapporti con la controllante, le collegate e altre parti correlate derivano, e sono parimenti regolamentate, da normali relazioni economiche e finanziarie. Tale attività è rappresentata, fra l'altro, dalla:

- definizione delle strategie di business;
- indicazione di linee strategiche relative agli aspetti organizzativi e alle politiche del personale;
- gestione della finanza strategica e della tesoreria di Gruppo;
- gestione delle politiche di comunicazione e di relazioni istituzionali;
- gestione accentrata dei sistemi informativi;
- definizione delle politiche di risk management;
- gestione accentrata degli adempimenti societari;
- supporto legale nell'ambito delle operazioni più rilevanti;
- definizione di politiche comuni in materia di internal audit.



2.13. Principali rischi ed incertezze ai quali Aimeri Ambiente s.r.l. è esposta

In attuazione di quanto disposto dall'art. 2428 del c.c. comma 1 nel presente paragrafo vengono riepilogati, ai fini di una più chiara esposizione, rischi e incertezze che caratterizzano l'attività della Società.

Di seguito si riporta una sintesi delle modalità di gestione delle seguenti tipologie di rischio individuate per Aimeri Ambiente:

- Rischi strategici (connessi essenzialmente a: (i) assunzione di decisioni di rilievo; (ii) evoluzione degli scenari esterni all'impresa)
- Rischi finanziari (si identificano con i rischi di tasso di interesse, rischi di credito, rischi di liquidità)
- Rischi operativi (riconducibili all'esercizio dell'attività, alle procedure e ai flussi informativi, ai processi aziendali, alla valutazione e mantenimento degli assets, all'immagine aziendale)
- Rischi di compliance (sono connessi alla conformità della Società a leggi, regolamenti e normativa di riferimento applicabili al business aziendale e alla loro evoluzione)

Rischi strategici

I rischi rientranti in questa categoria sono legati prevalentemente all'evoluzione del "contesto esterno" in cui la Società è attiva. Come più volte sottolineato Aimeri Ambiente opera in un settore sostanzialmente anticiclico assimilabile a quello delle utilities il cui mercato, attualmente, è in fase di evoluzione anche a seguito delle liberalizzazioni normativamente previste. Tuttavia la perdurante crisi economica e finanziaria in cui versa il Paese e i programmi annunciati e/o intrapresi dal governo per il contenimento del deficit pubblico potrebbero determinare un peggioramento delle attuali condizioni economico finanziarie. In questo contesto, per Aimeri Ambiente, assume assoluto rilievo il problema, di rilevanza nazionale ed ampiamente noto e dibattuto, dei tempi di pagamento da parte della Pubblica Amministrazione. Tale problematica rappresenta una variabile difficilmente controllabile e - come dimostrato dalla situazione che suo malgrado la Società si è trovata a fronteggiare - è fonte di potenziali rilevanti effetti negativi.

I rischi strategici, dunque, sono legati alle attuali condizioni che caratterizzano l'economia italiana per cui possono tradursi in un rallentamento della crescita, in un incremento del debito e in condizioni finanziarie meno favorevoli con un conseguente impatto negativo sulle performance della Società.

Rischi finanziari

L'attività della Società è esposta a diverse tipologie di rischi finanziari fra le quali il rischio di tasso di interesse, rischio di liquidità e rischio di credito.

1. Rischio tasso di interesse

La Società è esposta alle fluttuazioni dei tassi di interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento finanziario necessario a supportare l'attività operativa e l'attività di investimento quest'ultima finanziata prevalentemente attraverso lo strumento del leasing finanziario.

Gli oneri finanziari, al 31 dicembre 2013 sono ammontati ad Euro 12.225 migliaia e concernono, in prevalenza, gli interessi passivi su conti correnti e conti anticipi, nonché le commissioni di factoring applicate sui crediti ceduti. Sul punto occorre altresì evidenziare che, nelle more dell'attuazione della manovra di risanamento, taluni istituti bancari hanno applicato su posizioni, tecnicamente extrafido per effetto della chiusura dei conti anticipi, tassi di interesse particolarmente gravosi per la Società (fino al 15,74%); tali interessi passivi non ricorrenti sono ammontati ad Euro **1.911** migliaia. Con riferimento a quanto sopra, si precisa, che a seguito della firma dell'Accordo la Società ha definito con gli Istituti i tassi di interesse applicabili ai finanziamenti ivi previsti. Conseguentemente si ritiene che il rischio in oggetto possa ritenersi adeguatamente presidiato.

Si evidenzia che, attualmente, la Società utilizza strumenti derivati di copertura dal rischio tasso di interesse limitatamente al finanziamento a medio lungo termine erogato da BNL nel 2009 e relativo all'acquisizione dell'azienda di proprietà di Manutencoop Servizi Ambientali. Al 31 dicembre 2013 il



fair value del predetto derivato, che trasforma il tasso da variabile in fisso al 5,5%, è negativo per Euro 401 migliaia.

2. *Rischio di liquidità*

Il rischio liquidità è il rischio che l'impresa non sia in grado di rispettare gli impegni di pagamento a causa della difficoltà di reperire fondi (*funding liquidity risk*) o di liquidare attività sul mercato (*asset liquidity risk*). La conseguenza è un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio la continuità aziendale.

Il principale fattore che influenza la liquidità della Società è la risultante di un effetto combinato di ritardo dei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione che genera un elevato monte crediti (attualmente pari ad Euro 180.746 migliaia di cui Euro 123.424 migliaia scaduti) ed impossibilità di smobilizzare i medesimi crediti in misura adeguata a causa dello scarso merito di credito che nell'attuale congiuntura macroeconomica il sistema bancario di riferimento riconosce alla Pubblica Amministrazione.

Nella tabella seguente si evidenziano i debiti scaduti verso terzi alla data del 31 dicembre 2013:

Debiti scaduti verso terzi al 31/12/2013	
Classificati per natura	
Valori espressi in migliaia di euro	
Commerciali	37.641
Finanziari	27.927
Previdenziali e Dipendenti	15.972
Tributari	43.660
Totale debiti scaduti verso terzi	125.200

Tale situazione ha generato e potrebbe generare, inoltre, anche effetti indiretti più difficilmente misurabili, ma altrettanto importanti, quali: (i) il rischio di compromettere relazioni consolidate con i propri fornitori e gli stakeholder in generale; (ii) il rischio di incidere negativamente sull'operatività e sulle possibilità di crescita; (iii) il rischio di vedersi comminare penalità e di dover svalutare gli asset, (iii) ripercussioni negative in termini di immagine e reputazione.

Premesso quanto sopra l'Accordo sottoscritto, con il ceto bancario, in data 20 gennaio 2014, dovrebbe, unitamente alla evoluzione della gestione prevista dal management, consentire alla Società di disporre di adeguate risorse per conseguire, nel lungo periodo, l'auspicato equilibrio finanziario e patrimoniale.

3. *Rischio di credito*

Rappresenta il rischio che una delle parti che sottoscrive un contratto avente natura finanziaria non adempia ad un'obbligazione, provocando così una perdita finanziaria. Tale rischio può derivare sia da aspetti strettamente commerciali (concessione e concentrazione dei crediti), sia da aspetti puramente finanziari (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Nell'ambito della propria attività di gestione dei crediti e reperimento di risorse finanziarie per fronteggiare i ritardi dei pagamenti la Società cede alcuni dei propri crediti commerciali attraverso operazioni di factoring.



Alla data del 31 dicembre 2013 la Società presenta crediti scaduti (al lordo dei fondi svalutazione), principalmente verso la Pubblica Amministrazione, come più specificatamente indicato nella tabella seguente:

Valori espressi in migliaia di euro	31/12/2013
Crediti commerciali	180.746
- di cui certificati	48.218
Fondo svalutazione crediti	(16.236)
Crediti netti	164.510
Crediti commerciali scaduti	123.424
- di cui scaduti da oltre 9 mesi	70.577

I crediti certificati, pari ad Euro 48.218 migliaia, ceduti pro-solvendo in data 27 gennaio 2014, oggetto della manovra finanziaria precedentemente illustrata, sono rappresentati da crediti riconosciuti come da schemi forniti e condivisi dai legali, e, pertanto, certi, liquidi ed esigibili secondo la normativa vigente per i quali non si ravvisa alcun profilo di rischio.

Tra i crediti commerciali scaduti da oltre 9 mesi si evidenziano le seguenti posizioni, al lordo dei relativi fondi rettificativi:

- Euro 34.495 migliaia sono relativi alla società d'ambito siciliana (A.T.O.) Joniambiente S.p.a. in liquidazione con la quale - come già evidenziato nel medesimo paragrafo delle precedenti relazioni cui si rimanda - è in atto un contenzioso, relativo al periodo 01/02/2006 – 31/07/2011, sorto a seguito dell'avvio in data 10 febbraio 2012, da parte di Aimeri Ambiente S.r.l., dell'iter per il recupero giudiziale dei propri crediti. In data 9 novembre 2013 è stata siglata una transazione (cui ha fatto seguito la sottoscrizione di un addendum in data 25 novembre) avente ad oggetto la definizione della predetta controversia. In particolare la società Joniambiente S.p.a. in liquidazione, a tacitazione definitiva di ogni pretesa, si è riconosciuta debitrice nei confronti di Aimeri Ambiente S.r.l. della somma complessiva di Euro 17.963 migliaia. L'accordo prevede un pagamento in coerenza con le disposizioni della Circolare della Regione Sicilia n.2 del 2012 (la Circolare) che disciplina la concessione di anticipazioni finanziarie ai Comuni finalizzate all'abbattimento dei debiti delle A.T.O. concernenti il ciclo dei rifiuti. Premesso quanto sopra, nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013, approvato il 13 novembre 2013, gli amministratori, al fine di rappresentare gli effetti economici netti complessivi relativi alla definizione del contenzioso, hanno incrementato il fondo svalutazione crediti per un importo pari ad Euro 11.943 migliaia. In sede di successiva prevista ratifica dell'accordo, tuttavia, la transazione ha ricevuto, sia dall'assemblea dei soci di Joniambiente S.p.a. (i Comuni) che dal CDA di Aimeri Ambiente S.r.l., un'approvazione che, pur non incidendo sull'aspetto economico dell'accordo - rimasto immutato -, ha comunque richiesto, al fine del conseguimento di una piena efficacia giuridica, la necessità di predisporre un ulteriore addendum contrattuale. Per completezza informativa si evidenzia che l'assemblea dell'A.T.O. ha richiesto, tra l'altro, di consentire ai Comuni la possibilità di reperire le risorse necessarie, oltre che attraverso l'iter finanziario previsto dalla predetta Circolare, anche attraverso modalità alternative, ad esempio secondo le previsioni del DL 35/2013 (c.d. Decreto sblocca pagamenti). Il CDA di Aimeri Ambiente S.r.l., da parte sua, ha subordinato l'efficacia dell'accordo alla coerenza sostanziale delle previsioni finali dello stesso con le esigenze in termini temporali, di bancabilità e di importi dettate dalla manovra finanziaria ex art. 67 LF in allora non ancora perfezionata. La cessione agli Istituti Finanziatori del citato credito di Euro 17.963 migliaia, infatti, riveste un ruolo sostanziale all'interno della citata manovra di risanamento. Si evidenzia che, alla data della presente relazione, l'ulteriore addendum contrattuale e la connessa certificazione del credito risultano sostanzialmente condivisi con controparte e di imminente sottoscrizione.



Per quanto concerne, infine, il residuo credito relativo alle prestazioni effettuate nel successivo periodo 01/08/2011-31/07/2013 (data di ultimazione delle stesse), pari ad Euro 9.738 migliaia, gli amministratori ritengono che, allo stato attuale, non sussistano rischi potenziali di insolvenza. Il ritardo nell'incasso del relativo credito è imputabile principalmente alla convergente esigenza, prima di tutto, di definire e attuare quanto evidenziato con riferimento al precedente periodo 01/02/2006 – 31/07/2011.

- Euro 2.686 migliaia nei confronti del Comune di Alassio sono relativi all'adeguamento periodico dei prezzi previsti da contratto così disposto dal Decreto legislativo 12 aprile 2006, n. 163 Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture in attuazione delle direttive 2004/17/CE e 2004/18/CE che all' Art. 115. Adeguamenti dei prezzi (art. 6, comma 4, legge n. 537/1993) reca testualmente " *Tutti i contratti ad esecuzione periodica o continuativa relativi a servizi o forniture debbono recare una clausola di revisione periodica del prezzo.*" Anche in questo caso la Società ritiene di aver operato legittimamente nel pieno rispetto delle norme e non per ottenere un esclusivo vantaggio economico in virtù di un rapporto contrattuale in essere con il Comune di Alassio per il periodo 2003-2008 a cui ha fatto seguito un nuovo contratto, derivante dalla procedura di gara, che si è concluso in data 14 luglio 2013. La perizia asseverata sulla congruità delle revisioni contrattuali fatturate, redatta da un professionista, ha fatto emergere l'inammissibilità tecnica ed economica di quanto formulato dalla controparte per cui la Società, venuto a scadere il contratto, ha affidato il recupero del credito ad un legale ed ha già prodotto esauriente documentazione e fornito ampi chiarimenti a supporto ed evidenza della logica economica delle operazioni compiute ed è confidente in una migliore e più ponderata valutazione delle argomentazioni da parte dell'amministrazione pubblica in qualità di controparte. Alla data della presente la Società è, ancora, in attesa di opportuni riscontri da parte dell'amministrazione pubblica.
- L'importo residuo, pari ad Euro 23.658 migliaia (di cui certificati 7.127 migliaia) risulta frammentato su un numero elevato di clienti che presentano tempi medi di pagamento anche superiori a 275 giorni. Tali crediti - già al netto dell'importo di Euro 2.718 migliaia imputato a conto economico come svalutazione dell'esercizio - non presentano allo stato attuale ulteriori profili di rischio.

Riassumendo, la Società, relativamente alla valutazione del rischio credito, nell'esercizio 2013, ha proceduto: (i) ad accantonare rischi su crediti non ricorrenti per Euro 11.943 migliaia; (ii) ad accantonare rischi su crediti scaduti per Euro 1.762 migliaia; (iii) ad iscrivere perdita su crediti commerciali e altre attività correnti per complessivi Euro 4.115 migliaia.

Al 31 dicembre 2013, infine, risultano crediti per Euro 3.467 migliaia relativi alla richiesta di rimborso inoltrata all' Amministrazione Provinciale di Imperia per i costi sostenuti in più rispetto a quelli previsti nel piano economico finanziario originariamente presentato alla Provincia per la definizione della tariffa di smaltimento relativa all'ampliamento 2008. La Commissione Tecnica di emanazione della sola Provincia (non paritetica pertanto), a conclusione dei propri lavori, ha recentemente avanzato una proposta "transattiva" ritenuta dalla Società irrituale, non aderente agli accordi sottoscritti, illogica in quanto riconosce la debenza di importi non contemplati nella tariffa provvisoria per poi autonomamente decurtarli, e, soprattutto, assolutamente incongrua dal punto di vista economico. Nel descritto mutato contesto è stato prontamente conferito mandato ad un legale esterno per tutelare giudizialmente gli interessi della Società al fine di ottenere il rimborso dell'intero importo a suo tempo richiesto e ampiamente documentato, pari a circa Euro **8.000** migliaia, ed iscritto solo parzialmente nell'attivo patrimoniale per Euro 3.467 migliaia. Ciò premesso, tenuto conto: (i) delle valutazioni legali ed economiche effettuate; (ii) dell'ampio differenziale positivo tra importo che si ritiene dovuto e che verrà richiesto giudizialmente ed importo iscritto; (iii) del fondo rischi esistente ed ammontante ad Euro 519 migliaia; allo stato, non si ritiene necessario alcun ulteriore accantonamento.

Per quanto concerne, infine, il rischio di concentrazione dei crediti commerciali si evidenzia che, al 31 dicembre 2013, circa il **38,2%** del monte crediti al netto del relativo fondo svalutazione, è rappresentato da crediti verso tre A.T.O. localizzate nella regione Sicilia.

Rischi operativi



Rientrano in questa categoria tutti i rischi, di natura prevalentemente endogena, che possono impattare sul conseguimento degli obiettivi operativi. Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure rischi relativi alla valutazione e mantenimento degli assets.

1. Rischi relativi al mancato raggiungimento degli obiettivi operativi

Gli obiettivi strategici vengono tradotti in obiettivi operativi, di breve e lungo periodo, attraverso pianificazioni annuali (Budget) e pluriennali (Business Plan). Il processo di pianificazione non si esaurisce con l'approvazione dei piani, ma lo stato della loro attuazione viene, infatti, verificato nel tempo, attraverso un adeguato flusso informativo, giungendo anche alla revisione o all'aggiornamento degli stessi in caso di eventi rilevanti, quali forti scostamenti non recuperabili, mutamento delle condizioni esterne, variazioni di strategia ecc..

Il piano 2013-2019, asseverato, ex art. 67 RD 267/42, in data 20 gennaio 2014 dal prof. Francesco Perrini, è soggetto ad alcuni rischi e incertezze legate a fattori di mercato, di settore e congiunturali che potrebbero comprometterne, in tutto o in parte, la realizzazione. In particolare, a causa dell'aleatorietà connessa all'avverarsi di eventi futuri, anche con riguardo alle modalità con cui questi si potrebbero manifestare, si potrebbe verificare uno scostamento significativo tra i valori consuntivi e i valori preventivati nel Piano. Inoltre si evidenzia che, alla data attuale, il permanere della inattività delle linee pro solvendo e pro soluto, concordate nell'ambito dell'Accordo con gli Istituti, potrebbe incidere sulla regolarità del DURC con conseguente impossibilità a partecipare alle gare di appalto ed evidente ulteriore contrazione dei ricavi.

Si evidenzia, infine, che l'attività di verifica e di monitoraggio del Piano Industriale è svolta sistematicamente da un team di risorse appositamente dedicate sulla base di apposite procedure di controllo elaborate al fine di prevenire prontamente eventi che possano compromettere il raggiungimento dei target previsti e adattare tempestivamente le necessarie misure.

2. Rischio di valutazione e mantenimento degli assets

In relazione alla solidità degli assets (veicoli industriali e impianti) il rischio viene gestito attraverso un approccio metodologico che consente di allocare correttamente le risorse per le opportune attività di controllo, prevenzione e manutenzione. Ad ulteriore garanzia sono in essere opportuni strumenti assicurativi per la copertura del corrispondente rischio finanziario.

3. Rischio relativo alle procedure e ai flussi informativi

La Società dispone di un corpo normativo interno costituito da procedure ed istruzioni operative la cui efficacia viene costantemente monitorata, attraverso la revisione interna, al fine di valutare l'efficacia dell'organizzazione, il rispetto dei limiti previsti dai meccanismi di delega, l'affidabilità dei sistemi informativi, inclusi i sistemi di elaborazione automatica dei dati e dei sistemi di rilevazione contabile. Le verifiche condotte dalla revisione interna sono altresì finalizzate all'eventuale adozione, da parte dell'azienda, dei provvedimenti, anche di carattere disciplinare, nei confronti del personale interessato. Come già precedentemente evidenziato è stato affidato incarico alla Fondazione IRSO per la realizzazione di un progetto per l'adeguamento dell'organizzazione agli obiettivi di business della Società e sono stati raggiunti i seguenti obiettivi:

- una configurazione di Gruppo che vede Biancamano operare attraverso le specifiche strutture al servizio della controllata Aimeri Ambiente, con l'adozione di procedure volte ad assicurare chiarezza di relazioni e responsabilità tra le due aziende;
- una organizzazione con definizione di processi e responsabilità univoche, e correlati obiettivi chiari in termini di efficacia, di efficienza, e di prevenzione degli errori che si ripercuotono positivamente su processi a valle;
- una crescita manageriale dei Responsabili di Funzione che operano come un "management team" cooperativo attraverso un costante scambio di informazioni.

Il metodo seguito è stato un percorso di progettazione organizzativa partecipata, una consulenza abilitante che ha valorizzato le competenze delle persone e trasmesso all'organizzazione le modalità per il miglioramento continuo anche dopo la fine del progetto.

Le attività svolte e i risultati raggiunti nel dettaglio:



- mappatura in forma di workflow di tutti i processi rilevanti, con il chiarimento degli attori coinvolti e delle responsabilità, e con l' identificazione di miglioramenti organizzativi o tecnologici;
- individuazione di un titolare e di un capo per ogni processo, ribilanciandone la delega e aumentando l'autonomia e la responsabilizzazione dei titolari dei processi;
- formalizzazione degli output di ciascun processo per consentire la condivisione delle priorità e la gestione delle criticità tra capo e titolare (sistema di controlli);
- identificazione di indicatori per il monitoraggio dei risultati di ciascuna funzione;
- ridefinizione di tutti i processi in ottica di «filiera» di servizio tra funzioni, e tra funzioni di sede e territorio (catene cliente _ fornitore);
- formalizzazione dei flussi di scambio di informazioni tra funzioni, e tra funzioni di sede e territorio;
- riduzione del sovraccarico informativo e aumento della qualità dei dati;
- semplificazione/eliminazione di flussi sede -> territorio -> sede;
- centralizzazione di attività di controllo e presidio nelle Funzioni di sede.

4. Rischio relativo ad inadempimenti

Tra i numerosi rischi di inadempienza contrattuale vi sono sicuramente le penali che possono scaturire da (i) mancata effettuazione del servizio, (ii) insufficiente/insoddisfacente livello di qualità del servizio svolto, (iii) errata gestione dei servizi di raccolta, (iv) mancato raggiungimento degli obiettivi di raccolta differenziata.

Per far fronte a rischi di cui ai punti (i), (ii), (iii) la Società dispone di utili strumenti di monitoraggio per la corretta esecuzione dei servizi svolti i quali permettono di analizzare l'espletamento dei vari servizi attraverso la verifica dei carichi di lavoro uomo/mezzo(percorrenza, svuotature, fermi macchina, ecc.).

Relativamente al predetto punto (iv) la Società attraverso apposite specifiche campagne di informazione e sensibilizzazione e attraverso un sistema di reportistica è in grado di monitorare, mensilmente, i quantitativi delle diverse frazioni merceologiche intercettate al fine di conoscere con un adeguato livello di dettaglio lo stato di avanzamento della raccolta e le eventuali anomalie o scostamenti rispetto agli obiettivi dettati dalle autorità e quindi di implementare le necessarie azioni correttive.

Nonostante ciò nel periodo di riferimento per problemi finanziari che sono riverberati sulla gestione operativa: (i) sono state comminate penali incontestate per disservizi vari iscritte fra gli altri oneri operativi per complessivi Euro 2.043 migliaia ed (ii) è stato utilizzato il fondo rischi per Euro 957 migliaia a fronte di penalità per disservizi.

Sono, inoltre, state notificate penali, nel corso del secondo semestre 2013, per Euro 2.926 migliaia, per le quali gli amministratori hanno proceduto alle legittime contestazioni. Tali penali infatti sono (i) state assunte unilateralmente in assenza del benchè minimo coinvolgimento del personale di Aimeri Ambiente contrariamente alle modalità e termini imposti dalla normativa vigente, a tal proposito non è dato leggere alcun verbale di contestazione trasmesso regolarmente alla Società come la normativa impone; (ii) tardive in quanto riferite a fatti e circostanze avvenuti ben 3/ 4 mesi prima della contestazione; (iii) state applicate in maniera unilaterale senza un conforto puntuale e tecnico e senza richiesta di una contestuale difesa analitica; (iv) applicate in modo improprio secondo un criterio percentualistico sia di spregio al Capitolato Speciale di Appalto che alla normativa di cui al Codice degli Appalti. Nel caso in oggetto, inoltre, le penali non solo appaiono destituite dal benchè minimo fondamento giuridico, ma disattendono altresì le previsioni sancite dal Codice degli Appalti, in quanto assunte in spregio all'art. 145 del medesimo codice, le stesse sono state impropriamente comminate non solo al di là del periodo di vigenza contrattuale e della conseguente e legittima proroga semestrale ma sono state applicate in termini di valore ben oltre il limite del 10% del valore dell'appalto. Ciò premesso gli Amministratori hanno ritenuto, comunque, opportuno accantonare, prudenzialmente, fondi rischi a fronte delle predette sanzioni per Euro 1.370 migliaia.

Infine risultano già contestate penali per disservizi per complessivi Euro 1.371 migliaia per le quali è stato già avviato l'iter di opposizione giudiziale.

Rischi di compliance



Il quadro normativo e regolatorio, soggetto a possibili variazioni nel corso del tempo, può rappresentare una potenziale fonte di rischio. La Società svolge la propria attività nel settore del Trattamento, Recupero e Smaltimento dei rifiuti non pericolosi intrattenendo rapporti commerciali prevalentemente con enti pubblici. A tal proposito la normativa di riferimento prevalente, oltre alle altre non specificate, è rappresentata dal Testo Unico sugli Appalti, dal Codice dell'Ambiente, emanato in recepimento dalle direttive comunitarie in materia di rifiuti. A riguardo si evidenzia l'attività di monitoraggio della normativa di riferimento, al fine di mitigare i potenziali rischi, viene effettuata costantemente da risorse impiegate internamente.

2.14. Azioni legali, controversie e passività potenziali

La Società accerta una passività a fronte di controversie e cause legali passive quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Aimeri Ambiente è parte in causa in alcune azioni legali e controversie. Sono inoltre in corso trattative relative a contestazioni extragiudiziali sollevate da enti pubblici per crediti scaduti per complessivi Euro 5.245 migliaia relativi, principalmente, alla revisione del canone così come previsto dalla normativa di riferimento, italiana e comunitaria, per i contratti di fornitura periodica e continuativa.

2.15. Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Nel corso dell'esercizio di riferimento la Società non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come, atipiche e/o inusuali rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28.07.2006.

Si riporta di seguito il dettaglio degli oneri e proventi non ricorrenti che hanno inciso sui risultati consuntivati al 31 dicembre 2013:

Dati economici	31/12/13	31/12/12
Costi per servizi	(39.276.480)	(55.342.419)
- di cui costi non ricorrenti	(2.008.112)	-
Altri (oneri) proventi operativi	(6.204.967)	(1.656.337)
- di cui oneri non ricorrenti	(2.043.443)	-
Altri (oneri) proventi	(1.294.061)	(3.039.876)
- di cui oneri netti non ricorrenti	(2.451.253)	-
Accantonamenti e svalutazioni	(17.821.287)	(3.637.322)
- di cui non ricorrenti	(11.942.826)	-
(Oneri) finanziari	(12.224.857)	(12.102.660)
- di cui non ricorrenti	(1.911.067)	-
Totale oneri e proventi non ricorrenti	(20.356.702)	-

- Consulenze e spese legali per Euro **2.008** migliaia sostenute per far fronte alle azioni giudiziarie opposte da alcuni partner commerciali;
- Oneri per disservizi, quali conseguenza della tensione finanziaria accumulata, per Euro **2.043** migliaia dovuti alle penalità comminate dalle stazioni appaltanti;
- Oneri e proventi non ricorrenti per complessivi Euro **2.451** migliaia relativi a transazioni straordinarie intercorse con stazioni appaltanti rese necessarie nell'ambito della predetta attività di selezione delle commesse in portafoglio, a seguito di intervenute chiusure contrattuali con relative regolamentazioni finali;
- Accantonamenti per Euro **11.493** migliaia a fronte del descritto probabile rischio di credito;
- Oneri finanziari non ricorrenti, per Euro **1.911** migliaia, dovuti, nelle more dell'attuazione della manovra finanziaria di risanamento, all'applicazioni di tassi di interesse - anche superiori al 15% - su posizioni tecnicamente extrafido per effetto della chiusura dei conti anticipi.



2.16. Evoluzione prevedibile della gestione

Servizi di igiene urbana

La strategia operativa degli Amministratori di medio periodo, nel segmento core dei servizi di igiene urbana, stante la situazione finanziaria e gli obiettivi prioritari di strutturale riequilibrio della stessa, risulta così sintetizzabile: (i) proseguire con l'approccio selettivo di partecipazione alle gare indirizzando le scelte verso le amministrazioni maggiormente virtuose dal punto di vista finanziario; (ii) non concorrere più all'aggiudicazione di talune commesse in scadenza che abbiano fatto registrare tempistiche di pagamento insoddisfacenti ed insostenibili valutando, altresì, per commesse non in scadenza ma con analoghe caratteristiche, l'eventuale ricorso alla risoluzione consensuale del contratto (iii) proseguire nella politica di riduzione degli investimenti e di contenimento dei costi di struttura ed operativi anche attraverso, come citato in precedenza, un articolato processo di riorganizzazione dei processi e della struttura.

Inoltre gli Amministratori, valutate positivamente alcune opportunità estere, concretamente realizzabili senza richiedere investimenti significativi e come tali coerenti con l'attuale politica finanziaria, intendono perseguire l'internazionalizzazione del Gruppo e della Società, inizialmente, attraverso la partecipazione a tender internazionali e alla costituzione di joint venture, concentrandosi principalmente sul Continente Africano e sull'Est Europeo.

Per quanto concerne l'evoluzione prevedibile della gestione del segmento smaltimento, recupero e trattamento dei rifiuti si segnala quanto segue.

Impianto di depurazione.

La Società nel 2011 ha presentato all'Amministrazione Provinciale di Imperia istanza per l'ampliamento dell'impianto di depurazione di proprietà. Tale istanza trae la sua motivazione economica: (i) dal fatto che oggi la discarica di Ponticelli ha una copertura sommitale completa - capping - pari a 112.652 mq che comporterà una conseguente minor produzione di percolato da depurare internamente; (ii) tale futura produzione di percolato della discarica si prevede ammonterà a circa 6.500 mc mentre la capacità depurativa dell'impianto, una volta ampliato, risulterà pari a circa 25.500 mc (ipotizzando 300 giorni/anno di lavoro continuo) con una conseguente potenzialità residua disponibile da mettere sul mercato pari a circa 19.000 mc/anno. Ipotizzando un fatturato medio, per il solo smaltimento del percolato conto terzi, pari a circa 40 euro/mc (valore cautelativo rispetto alle attuali quotazioni di mercato) si potrebbe sviluppare un fatturato annuo pari a circa Euro 760.000. In data 26/02/2014, con Provvedimento Dirigenziale H2/291 la provincia di Imperia ha autorizzato la realizzazione del nuovo impianto di depurazione. I lavori per la realizzazione dell'impianto dovranno iniziare necessariamente nella stagione estiva, poiché debbono essere programmati nella stagione statisticamente a minore piovosità.

Impianto di biostabilizzazione del rifiuto organico.

La Società nel 2012 ha presentato istanza per il mantenimento delle celle di bio-stabilizzazione del rifiuto organico presenti sul pianoro sommitale della discarica di Ponticelli. Benché nate per essere al servizio esclusivo dell'impianto di smaltimento di Ponticelli, le biocelle possono svolgere un processo autonomo di stabilizzazione della frazione organica presente nei rifiuti. In data 30 marzo 2012 la Provincia di Imperia ha richiesto alla Società la presentazione di un progetto specifico per l'utilizzo delle biocelle che è stato successivamente presentato. In tale progetto è previsto che l'impianto possa trattare anche la frazione organica proveniente dalla raccolta differenziata. Tenuto conto che in regione Liguria non risulta operare alcun impianto adibito a tale specifica lavorazione dei rifiuti mentre la raccolta differenziata è già stata avviata (ovvero è in fase di avviamento) presso numerosi comuni liguri, tra i quali: Imperia, Sanremo, Taggia e Santo Stefano al Mare, in provincia di Imperia, Pietra Ligure e Alassio, in provincia di Savona e Moneglia e Rapallo, in provincia di Genova. In tale contesto, in data 26 febbraio 2014, la Provincia di Imperia ha richiesto ai Comuni di Imperia, San Lorenzo al Mare e Civezza l'espressione di un parere di massima in merito alla realizzazione dell'intervento proposto premettendo che l'Ufficio Polizia Fluviale della Provincia ha comunicato il proprio parere favorevole e che l'ufficio Ambiente della Provincia ha chiesto alla Soprintendenza per i Beni Architettonici e per il Paesaggio della Liguria, alla Azienda U.S.L. n°1 Imperiese, al Comune di Imperia ed al Dipartimento Provinciale dell'ARPAL di far pervenire con la massima sollecitudine il proprio parere preliminare di massima per permettere alla Provincia di proseguire l'iter della pratica.



L'impianto così progettato ha una capacità di trattamento di circa 6.000 tonn/anno. Ipotizzando un fatturato medio pari a circa 90 euro/tonn (valore cautelativo rispetto a quello di mercato) i ricavi stimati già dal primo anno di impiego dell'impianto potrebbero ammontare a circa 540.000 euro/anno.

Impianto di smaltimento. Trattasi dell'impianto di trattamento e smaltimento rifiuti sito in Provincia di Imperia tutt'ora posto sotto sequestro preventivo. Si evidenzia in proposito che, in attesa della sentenza per il dissequestro dell'impianto, lo stesso dispone ancora, ad oggi, di una volumetria teoricamente disponibile per l'abbancamento dei rifiuti. Il Provvedimento R146 del 31/10/2008 richiamava una serie precisa di quantitativi di dati e abbancamenti utilizzati anche nell'ambito del rilievo topografico commissionato ad un primario studio di consulenza. Il rilievo piano-altimetrico ha tracciato uno stato attuale delle quote raggiunte con il rifiuto sul corpo discarica, al netto della copertura finale, e rispetto alle quote di progetto autorizzate. I risultati sono i seguenti: (i) 36.000 mc. circa di volume disponibile; (ii) 7.000 mc. circa di volume fuori quota. Pertanto, in conformità di quanto previsto dal D.Lgs. 36/2003 dove si esprime che la capacità totale della discarica deve tenere conto anche dell'assestamento del rifiuto e della perdita di massa dovuta alla trasformazione in biogas l'impianto di smaltimento, la discarica di Ponticelli ha una volumetria disponibile di rifiuto non abbancato rispetto alle quote di progetto pari a 29.000 mc. Tenuto conto del rapporto di compressione utilizzato da sempre dagli enti in fase autorizzativa, porta ad una deficit di rifiuto non abbancato pari a 34.800 tonnellate nette pari ad un controvalore teorico di circa Euro 4.000.000.

Impianto RAEE

Per quanto concerne l'impianto RAEE (rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche) l'attività sta ancora scontando il trend negativo che da anni purtroppo contraddistingue il mercato che ha registrato un -12% nella raccolta a livello nazionale nel 2012 ed un ulteriore -5% nella raccolta del 2013 vs 2012. Tra i principali motivi del calo dei RAEE gestiti innanzitutto l'attuale congiuntura economica ed il conseguente calo delle vendite di apparecchiature elettriche ed elettroniche ed inoltre il traffico illegale di questi rifiuti che sottrae al sistema virtuoso il 70% dei rifiuti (fonte Legambiente). Nell'ottica di evoluzione dell'impianto, nonostante l'attuale congiuntura economica, il 02/02/2014 la Società ha presentato istanza alla Provincia di Cuneo per la modifica dell'autorizzazione in capo all'impianto al fine di incrementare la tipologia (CER) di rifiuti in ingresso che verranno poi trattati dalla stessa linea di lavorazione attualmente presente. Tale variazione comporterà un aumento dei quantitativi di rifiuto in ingresso e si prevede, una volta ottenuta l'autorizzazione, di triplicare il materiale lavorato consentendo così un notevole incremento del fatturato avendo le tipologie di rifiuto oggetto di integrazione un notevole valore di mercato (metalli e plastiche).

2.17. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Firmato l'Accordo con gli Istituti Finanziatori. In data 20 gennaio 2014 Aimeri Ambiente s.r.l. ha sottoscritto con le banche finanziatrici e che società di leasing un accordo di ristrutturazione dei debiti attestato ex art. 67 R.D. 267/42 nell'ambito del Piano economico finanziario 2013-2019 approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione data 9 dicembre 2013. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 2.4 *Valutazioni sulla continuità aziendale*.

Formalizzata la cessione della prima tranche di crediti prevista dal Piano di ristrutturazione. In data **27 gennaio 2014**, in relazione all'Accordo con le Banche Finanziatrici Aimeri Ambiente in data 27 gennaio 2014 ha formalizzato la cessione *pro solvendo* della prima tranche di crediti, oggetto di certificazione/riconoscimento da parte dei debitori, pari a circa Euro 50 milioni a favore degli Istituti Finanziatori, per il tramite della Capofila Ifitalia s.p.a.

La cessione rappresenta il primo passo delle pattuizioni di Piano ed è funzionale all'erogazione proporzionale da parte degli Istituti Finanziatori della Nuova Finanza. L'incasso di crediti certificati ceduti pro solvendo sarà utilizzato da Aimeri Ambiente S.r.l., unitamente ai flussi di cassa prospettici, per rimborsare le esposizioni relative alla Nuova Finanza, al Consolidamento delle linee a breve, ai leasing consolidati e correnti ed al riscadenziamento delle linee a medio / lungo termine.



Affidato il contratto per i servizi di igiene urbana in provincia di Cuneo. In data **12 febbraio 2014** Aimeri Ambiente, ha ottenuto, come previsto contrattualmente, la proroga del contratto con il consorzio CO.A.B.SE.R relativo ai Servizi di Igiene Urbana nella città di BRA (Cuneo). L'affidamento del contratto che Aimeri Ambiente si era aggiudicata nel 2010 con scadenza prevista per il 31 maggio 2015, si riferisce al periodo 01 giugno 2015 - 31 maggio 2018 e prevede un controvalore complessivo di circa Euro 6,7 milioni oltre ad IVA, comprensivo di un'integrazione dei servizi svolti riguardante la raccolta differenziata dei rifiuti organici. Il contratto comprende i servizi di raccolta dei rifiuti solidi urbani, i servizi di raccolta differenziata, ed altri servizi accessori quali a titolo di esempio l'attività di spazzamento, nella città di Bra per un totale di circa 30.300 abitanti serviti.

Affidati i servizi di igiene urbana della città di Brindisi. In data 13 marzo 2014 Aimeri Ambiente, per effetto di una ordinanza sindacale, ha ottenuto l'affidamento dei servizi di igiene urbana nella città di Brindisi. L'ordinanza sindacale si riferisce al periodo 1 aprile 2014-30 settembre 2014, e comunque sino all'individuazione del nuovo aggiudicatario del servizio da parte dell'ARO BR/2 e prevede un controvalore complessivo di circa Euro 7.200 migliaia. l'ordinanza comprende i servizi di raccolta dei rifiuti solidi urbani e annessi per un totale di circa 90.000 abitanti serviti.

2.18. Altre informazioni

Consolidato fiscale

La Società aderisce al Consolidato Fiscale Nazionale previsto dall'art. 117 e succ. del T.U.I.R.. Il contratto che regola i rapporti con la Capogruppo prevede, per quanto concerne il trasferimento di eventuali perdite fiscali IRES, che la controllante riconosca alla società trasferente un corrispettivo pari all'aliquota IRES vigente.

2.19. Conclusioni

Quanto sopra premesso, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 così come predisposto ed illustratoVi ed in particolare,

Vi proponiamo

di coprire la perdita di esercizio pari ad Euro 21.686.276 come segue:

- quanto ad Euro 18.355.215 attraverso la riserva soci c/apporto capitale;
- quanto ad Euro 3.331.061 attraverso il riporto a nuovo.

Il risultato conseguito pone la Società nella fattispecie prevista dall'art. 2482 del c.c.; pertanto dovranno essere assunti gli opportuni provvedimenti di legge.

Rozzano (MI), 14 marzo 2014

**Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Giovanni Roggero**

Il sottoscritto Giovanni Roggero, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società e che si trasmette ad usi Registro Imprese



Aimeri Ambiente

6. Relazione della Società di Revisione



Relazione della società di revisione ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39 e dell'art.165 del D. Lgs.58/98

Ai Soci di
Aimeri Ambiente S.r.l

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Aimeri Ambiente S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Aimeri Ambiente S.r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

2. Come illustrato nelle note illustrative, gli Amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi del bilancio d'esercizio dell'anno precedente rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2013 contenente una dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa Informativa presentata nelle note illustrative sono state da noi esaminate ai fini dell'emissione della presente relazione.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Aimeri Ambiente S.r.l. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Aimeri Ambiente S.r.l. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 Aimeri Ambiente S.r.l. ha consuntivato una perdita pari ad Euro 21,7 milioni a fronte di un patrimonio netto pari a Euro 11,5 milioni e di una posizione finanziaria netta negativa di Euro 130 milioni. Inoltre, in ragione della perdita maturata, per la Società si configura la situazione di cui all'art. 2482 del Codice Civile.

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione su quanto più ampiamente descritto dagli Amministratori nella nota esplicative "Valutazione sulla continuità aziendale" nella quale evidenziano le iniziative assunte per fare fronte alla situazione di difficoltà economica e finanziaria della Società ed in particolare segnalano

Mazars SpA
SEDE LEGALE: CORSO DI PORTA VIGENTINA, 35 - 20122 MILANO
TEL: +39 02 58 20 10 - FAX: +39 02 58 20 14 03 - www.mazars.it
SIA - OFFINE SOCIALE € 1.000.000,00 - VERSATO € 934.700,00
REG. IMP. UZIO E COD. FISC. (R. MAN. 033) 9110117 - HEAD OFFICE 20127392
ISCRITTA AL REGISTRO DEI FENICI LEGGI AL N. 41200 CON ED. N. 170941595 GI. N. 31815 DEL 21/04/1955
UFFICI IN: ITALIA: (BARI) - BOLOGNA - BRESCIA - FIRENZE - GENOVA - MILANO - NAPOLI - PADOVA - PALERMO - ROMA - TORINO

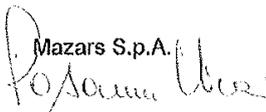
Praxity
SOCIETÀ

 M A Z A R S

che i Consigli di Amministrazione della Capogruppo e della Società hanno approvato in data 9 dicembre 2013 il Piano Attestato e successivamente, in data 20 gennaio 2014, è stato sottoscritto con le banche finanziatrici e le società di leasing un accordo di ristrutturazione dei debiti. Conseguentemente, gli Amministratori, pur evidenziando che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel medio lungo termine è subordinato al sostanziale conseguimento dei risultati indicati nel Piano Attestato, e dunque all'effettivo realizzarsi delle sottostanti previsioni e assunzioni, ritengono che, alla data attuale, le incertezze relative al rispetto degli obiettivi di Piano Attestato possano essere superate con la progressiva completa attuazione nel tempo delle principali previsioni dell'Accordo quali l'erogazione della seconda tranche della nuova finanza e il raggiungimento della piena operatività delle linee di credito. Pertanto, gli Amministratori ritengono l'accordo idoneo a consentire il riequilibrio della situazione finanziaria della Società e hanno maturato la ragionevole convinzione che la stessa possa essere dotata di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro. Alla luce delle predette considerazioni e valutazioni, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2013.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori della Aimeri Ambiente S.r.l. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n.001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Aimeri Ambiente S.r.l. al 31 dicembre 2013.

Milano, 31 marzo 2014


Mazars S.p.A.
Rosanna Vicari
Socio - Revisore Legale

Il sottoscritto Giovanni Roggero, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società e che si trasmette ad usi Registro Imprese



6. Relazione del Collegio Sindacale

AIMERI AMBIENTE SRL A SOCIO UNICO

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2013

Signori Soci,

preliminarmente, Vi rammentiamo che, in data 24 aprile 2013, a seguito delle dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott.ssa Laura Guazzoni, l'assemblea dei Soci ha provveduto alla ricostituzione dell'organo collegiale nominando presidente il Dott. Marco Ciocca e sindaco effettivo il Dott. Nicolò Rosazza Giangros. Per effetto di tali nomine il Collegio Sindacale risulta così composto

- Dott. Marco Ciocca – presidente
- Rag. Ezio Porro – sindaco effettivo
- Dott. Nicolò Rosazza Giangros – sindaco effettivo.

Il Collegio Sindacale così nominato rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

All'atto della nomina sono stati verificati i requisiti di indipendenza del nuovo sindaco effettivo, ai sensi dell'art. 2399, comma 1 c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.

Gli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, ci hanno dato ampia informazione sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle Società controllate, nonché in generale sull'andamento della gestione e sugli accadimenti che hanno avuto maggior peso sulla determinazione del risultato d'esercizio.

Sulle attività svolte nell'esercizio, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, riportiamo quanto segue:

- abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2014 e messo a nostra disposizione ai sensi dell'art. 2429 c.c., verificando l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione, all'impostazione generale, alla predisposizione della relazione sulla gestione, che evidenzia il conseguimento di una perdita di esercizio pari a Euro 21.686.276, risultato influenzato da oneri non ricorrenti per complessivi Euro 20.356.701.
 - nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 abbiamo svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili;
 - nell'ambito dei nostri compiti abbiamo controllato il bilancio della Società chiuso al 31 dicembre 2013 che è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) incluse tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRIC), precedentemente denominato Standing Interpretations Committee (SIC), tenuto altresì conto di quanto previsto dalla CONSOB nel Regolamento Emittenti e nelle successive comunicazioni e delibere, delle norme applicabili del Codice Civile e di altri provvedimenti del legislatore in materia di bilancio.
- Il bilancio è costituito da Situazione Patrimoniale – Finanziaria, Conto Economico, Conto Economico Complessivo, Prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario, Note Illustrative ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione. I principi contabili



adottati per la redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Gli schemi di bilancio che la Società ha utilizzato sono immutati rispetto all'esercizio precedente e si sostanziano:

- nell'esposizione "corrente/non corrente" delle voci di stato patrimoniale;
 - nell'esposizione "per natura" delle voci di conto economico;
 - nella struttura del prospetto delle variazioni del patrimonio netto nella versione a colonne che riporta le operazioni in conto capitale con i soci, la movimentazione delle riserve di utili e la riconciliazione tra l'apertura e la chiusura di ogni altra voce del patrimonio;
 - nella struttura del rendiconto finanziario, che prevede la rappresentazione dei flussi finanziari generati dalla gestione delle attività in funzionamento secondo il "metodo diretto".
- La Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione illustra la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio e l'evoluzione prevista, i rischi e le incertezze alle quali la società è esposta, nonché i principali fatti accaduti dopo la chiusura dell'esercizio e prima dell'approvazione del bilancio.
 - In data 20 gennaio 2014 la società ha sottoscritto con le banche finanziatrici e le società di leasing un accordo di ristrutturazione dei debiti, attestato ai sensi dell'art 67 del R. D. 267/1942 in attuazione del piano economico finanziario del periodo 2013-2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 dicembre 2013.
 - In data 27 gennaio 2014, in esecuzione dell'accordo di cui sopra, è stata formalizzata la cessione pro solvendo della prima tranche di crediti, oggetto di certificazione e/o riconoscimento da parte degli enti debitori per un totale di circa 50 milioni di Euro.
 - Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Mazars S.p.a. la quale svolge anche l'attività di controllo contabile.

Il Collegio Sindacale prende atto che il consiglio di amministrazione ha adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2013. Tale determinazione è sostenuta sia dal contenuto del piano che dalle condizioni dell'accordo raggiunto con il sistema bancario che appaiono idonee a consentire il risanamento dell'esposizione debitoria ed il riequilibrio della situazione finanziaria, come peraltro attestato dal professionista indipendente incaricato ai sensi dell'art. 67 del R. D. 267/1942.

Per quanto concerne le funzioni di vigilanza segnaliamo che:

- abbiamo partecipato alle riunioni degli organi sociali, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto;
- abbiamo verificato che le relative delibere fossero supportate da analisi e valutazioni – prodotte internamente o, quando necessario, da professionisti esterni – riguardanti soprattutto la congruità economica delle operazioni e la loro conseguente rispondenza all'interesse della Società. Nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione sono state attentamente analizzate e sono state oggetto di approfondito dibattito le risultanze periodiche di gestione, nonché tutti gli aspetti relativi alle operazioni più significative;



- abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio e gli interessi dei creditori sociali;
- abbiamo vigilato e accertato la conformità alla legge, allo statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale del Gruppo, assicurandoci che le medesime non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- non abbiamo riscontrato, nel corso dell'esercizio 2013, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate;
- per quanto concerne le operazioni con parti correlate, abbiamo vigilato sulla sostanziale osservanza del Regolamento di Gruppo per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate, pur avendo preso atto di alcuni malfunzionamenti, poi adeguatamente rimediati. Le informazioni relative alle principali operazioni infragruppo e con parti correlate, realizzate nell'esercizio 2013, nonché la descrizione delle loro caratteristiche ed effetti economici, sono contenute nel bilancio e ritenute adeguate. Abbiamo preso atto del parere di volta in volta rilasciato dal Comitato parti Correlate della controllante che ha valutato congrue e rispondenti all'interesse sociale le operazioni infragruppo e con parti correlate effettuate nel corso dell'esercizio;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante la raccolta di informazioni dalle strutture preposte, audizioni del vertice e dei responsabili delle competenti funzioni aziendali, incontri con la Società di Revisione Mazars S.p.a., e sulla sua evoluzione nel corso dell'esercizio.
- abbiamo verificato che la particolare situazione di tensione finanziaria in cui versa la Società ha fatto emergere alcune criticità nella struttura e nell'adeguatezza del sistema organizzativo e, in tal senso, si è condivisa con gli amministratori e sindaci della controllante la necessità di un intervento correttivo. L'organo amministrativo, anche nell'intento di sostenere e rafforzare l'operazione di riequilibrio finanziario, nel corso del febbraio 2013 ha avviato, con il supporto di una società di consulenza specializzata di elevato standing, un processo di riorganizzazione aziendale per meglio focalizzarsi sugli obiettivi strategici di breve, medio e lungo periodo. Nel corso dell'esercizio è stata avviata la fase attuativa, nel breve termine incentrata sugli obiettivi di attuazione del citato piano di riequilibrio finanziario del Gruppo. Il Collegio continuerà a monitorare con attenzione e continuità l'evoluzione del processo di attuazione dell'intervento e i suoi risultati.
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di documentazione aziendale ed informazioni degli amministratori ed incontri con la Società di Revisione, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti. Tenuto conto delle analisi effettuate, il sistema amministrativo-contabile necessita di adeguamenti ai cambiamenti intervenuti nella struttura e nell'attuale contesto di tensione economico-finanziaria. È nostro impegno vigilare affinché il processo di



riorganizzazione aziendale attui interventi per migliorare l'efficienza anche di questa funzione aziendale;

- non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi;
- nel corso dell'attività di vigilanza non sono state rilevate omissioni o fatti che richiedessero la segnalazione agli Organi di Controllo e menzione nella presente Relazione;
- l'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 231/2001, ha confermato l'assenza di fatti censurabili o violazioni del Modello organizzativo adottato dalla società, nonché di atti o comportamenti con profili di criticità rispetto al D.Lgs. 231/2001 di cui sia venuto a conoscenza.

In conclusione il Collegio Sindacale invita i Signori Soci ad approvare il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e a provvedere alla copertura della perdita come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Rozzano (Mi), 31 marzo 2014

IL PRESIDENTE
DEL COLLEGIO SINDACALE

Il sottoscritto Giovanni Roggero, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società e che si trasmette ad usi Registro Imprese