



**Biancamano**

**Relazione Trimestrale**

**al 31 Marzo 2015**

[www.gruppobiancamano.it](http://www.gruppobiancamano.it)

---

## INDICE

---

<b>1. DATI SOCIETARI E ORGANI SOCIALI.....</b>	<b>4</b>
DATI SOCIETARI.....	4
<b>2. COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI.....</b>	<b>4</b>
<b>3. PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI, FINANZIARI, SOCIALI ED OPERATIVI CONSOLIDATI.....</b>	<b>6</b>
<b>4. INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI .....</b>	<b>7</b>
4.1 L'ASSETTO SOCIETARIO DEL GRUPPO BIANCAMANO.....	7
4.2 EVENTI DI RILIEVO DEL PRIMO TRIMESTRE 2015 .....	8
4.3 CONTINUITÀ AZIENDALE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....	9
4.1 INFORMAZIONI IN MERITO AGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE .....	10
4.2 ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA.....	11
4.5.1 <i>ANDAMENTO ECONOMICO</i> .....	11
4.5.2 <i>SITUAZIONE PATRIMONIALE</i> .....	13
4.5.3 <i>SITUAZIONE FINANZIARIA</i> .....	14
4.3 ANALISI PER AREA DI ATTIVITÀ .....	18
4.4 AZIONI LEGALI, CONTROVERSIE E PASSIVITÀ POTENZIALI .....	19
4.5 OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI, ATIPICHE E/O INUSUALI .....	19
4.6 OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE .....	19
4.7 FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 31 MARZO 2015 .....	19
4.8 INFORMATIVA IN MERITO ALLE PARTI CORRELATE.....	19
4.9 INFORMATIVA ADDIZIONALE RICHIESTA DA CONSOB.....	20
<b>5 PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2015.....</b>	<b>22</b>
5.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA.....	22
5.2 CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO .....	23
5.3 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO.....	24
5.4 PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO .....	25
5.5 RENDICONTO FINANZIARIO.....	27
<b>6 PROSPETTI CONTABILI BIANCAMANO S.P.A. AL 31 MARZO 2015 .....</b>	<b>28</b>
6.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA .....	28
6.2 CONTO ECONOMICO .....	29
6.3 CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO.....	30
6.4 PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO .....	31
6.5 RENDICONTO FINANZIARIO.....	33

## 1. Dati societari e Organi Sociali

### Dati societari

#### **BIANCAMANO S.p.A.**

Sede legale: Rozzano (MI), Milanofiori, Strada 4, Palazzo Q6

Capitale sociale: Euro 1.700.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n° 01362020081

Codice fiscale e partita I.V.A. n°01362020081

Sito internet: [www.gruppobiancamano.it](http://www.gruppobiancamano.it)

## 2. Composizione degli organi sociali

### **Consiglio di Amministrazione**

*in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014*

#### **Geom. Giovanni Battista Pizzimbone**

nato a Savona il 04.05.1966

#### **Geom. Pierpaolo Pizzimbone**

nato a Savona il 04.03.1969

#### **Dr. Massimo Delbecchi**

nato a Imperia il 09.10.1963

#### **Dr. Giovanni Maria Conti**

nato a Milano il 04.10.1964

#### **Dr. Enrico Maria Bignami**

nato a Milano il 07.05.1957

#### **Dr.ssa Maria Luisa Mosconi**

nata a Varese il 18.05.1962

#### **Dr. Luigi Reale**

nato a Siracusa il 01.07.1955

#### **Presidente e Amministratore Delegato**

#### **Vice Presidente**

#### **Amministratore Delegato**

#### **Consigliere Esecutivo**

#### **Consigliere Indipendente**

#### **Consigliere Indipendente**

#### **Consigliere Indipendente**

### **Collegio Sindacale**

*in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014*

#### **Prof. Roberto Mazzei**

nato a Lamezia Terme (CZ) il 16.08.1962

#### **Dr. Gianfranco Gabriel**

nato a Imperia il 17.10.1949

#### **Dr. Mario Signani**

nato a La Spezia il 24.09.1953

#### **Dr. Paolo Salvaderi**

nato a Milano il 15.10.1963

#### **Dr.ssa Sara Anita Speranza**

nata a Luino (VA) il 12.01.1972

#### **Presidente**

#### **Sindaco effettivo**

#### **Sindaco effettivo**

#### **Sindaco supplente**

#### **Sindaco supplente**

### **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

#### **Rag. Alessandra De Andreis**

nata ad Albenga (SV) il 07.02.1969

## **Comitato Controllo e Rischi e Comitato Parti Correlate**

*in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014*

**Dr. Enrico Maria Bignami**

nato a Milano il 07.05.1957

**Dr.ssa Maria Luisa Mosconi**

nata a Varese il 18.05.1962

**Dr. Luigi Reale**

nato a Siracusa il 01.07.1955

## **Comitato per la Remunerazione e Comitato per le Nomine**

*in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014*

**Dr.ssa Maria Luisa Mosconi**

nata a Varese il 18.05.1962

**Dr. Enrico Maria Bignami**

nato a Milano il 07.05.1957

**Dr. Luigi Reale**

nato a Siracusa il 01.07.1955

## **Organismo di Vigilanza**

*in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014*

**Avv. Alberto Bernardinello**

nato ad Alassio (IM) il 23.05.1969

**Dr. Luigi Bricocoli**

nato a Foggia il 08.01.1964

**Dr. Marco Roncalli**

nato a Romano di Lombardia (BG) il 30.03.1971

**Dr. Nicola Corsico Piccolino**

nato a Ravenna il 10.09.1982

**Presidente**

## **Investor Relator**

**Dr.ssa Chiara Locati**

nata a Milano il 12.04.1972

## **Lead Independent Director**

**Dr. Luigi Reale**

nato a Siracusa il 01.07.1955

## **Comitato Etico**

*in carica fino a revoca o dimissioni*

**Dr. Lorenzo Reali**

nato a Bettona (PG) il 05.09.1935

**Dr.ssa Maria Fernanda Stagno D'Alcontres**

nato a Messina il 19.12.1963

**Padre Davide Maria Emilio Cito**

nato a Milano il 29.10.1956

**Presidente**

### 3. Principali dati economici, patrimoniali, finanziari, sociali ed operativi consolidati

<b>Dati economici</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/03/2014</b>
<i>Valori espressi in migliaia di euro</i>		
Ricavi totali	29.932	35.971
EBITDA	2.788	4.375
EBIT	879	(347)
Risultato prima delle imposte	(395)	(1.834)
Risultato delle attività in funzionamento	(375)	(1.985)
Risultato delle attività dismesse	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>(375)</b>	<b>(1.985)</b>

<b>Dati finanziari</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/03/2014</b>
<i>Valori espressi in migliaia di euro</i>			
Patrimonio Netto	(5.037)	(4.695)	4.300
Investimenti	-	-	-
Capitale Circolante	(7.071)	(8.714)	11.912
Capitale Investito	107.482	110.240	144.685
Posizione Finanziaria netta	(112.520)	(114.934)	(140.385)

<b>Dati operativi</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/03/2014</b>
Numero dipendenti	1.782	1.813	2.044
Numero centri operativi	43	43	51
Numero automezzi	2.766	2.815	3.011

<b>Dati Societari di Biancamano S.p.A.</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/03/2014</b>
Capitale Sociale (euro)	1.700.000	1.700.000	1.700.000
Numero azioni ordinarie	34.000.000	34.000.00	34.000.00
Numero azioni proprie detenute direttamente ed indirettamente	1.300.311	1.300.311	1.300.311

#### 4. Informazioni per gli Azionisti

Nei primi 3 mesi dell'esercizio il titolo Biancamano ha registrato un rialzo complessivo dell'8,5% (performance dell'Indice FTSE Italia All Share +22%) passando dal valore di Euro 0,47 per azione ad registrato inizio di gennaio ad Euro 0,51 per azione registrato alla fine di marzo. Il movimento di recupero descritto è stato caratterizzato da un'espansione dei volumi con circa n. 200.000 azioni scambiate in media al giorno nel primo trimestre 2015 contro circa n. 98.000 dell'ultimo trimestre 2014.

*Evoluzione quotazioni Biancamano dal 01 gennaio 2015 al 31 marzo 2015.*



##### *Compagine sociale*

I detentori di azioni ordinarie in misura superiore al 2%, alla data del 31 marzo 2015, risultano essere i seguenti:

Azionisti	% detenuta
Biancamano Holding Sa	50,294%
Brivio Giuseppe	2,941%
Azioni Proprie(*)	3,824%
<b>Altri Azionisti</b>	<b>42,941%</b>

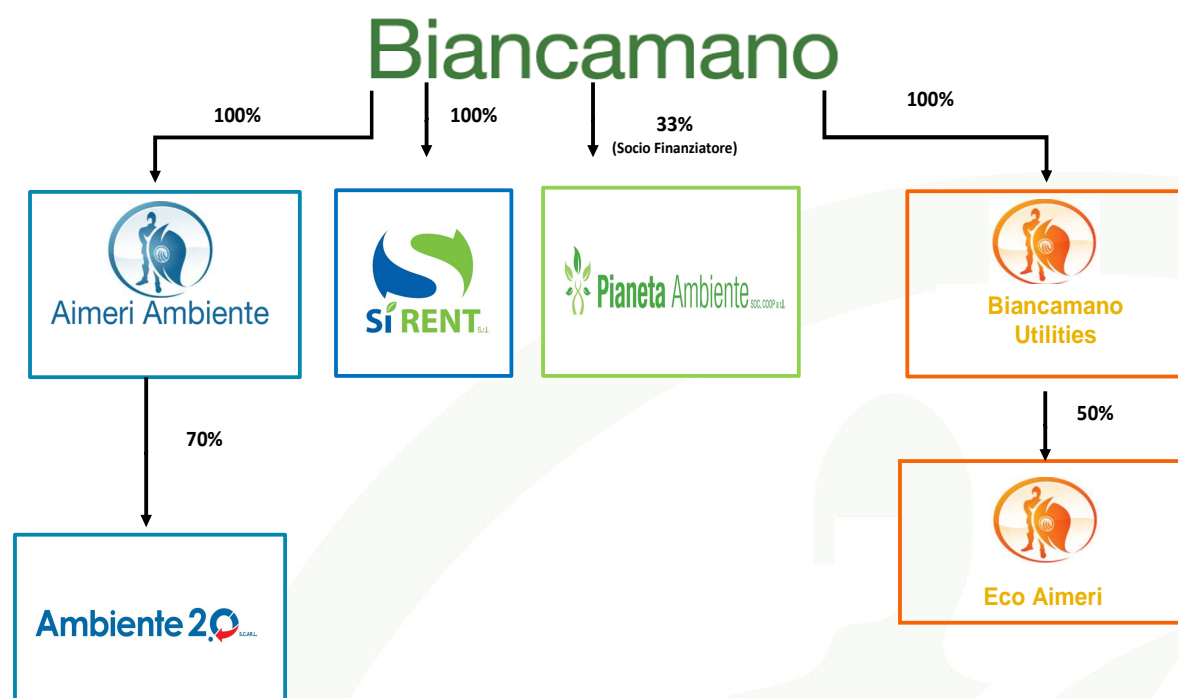
\* il 2,939% è detenuto indirettamente tramite la controllata Aimeri Ambiente S.r.l.

\*\* il 0,885% è detenuto direttamente da Biancamano S.p.A.

Si evidenzia, infine, che Biancamano Holding Sa non esercita attività di direzione e controllo su Biancamano S.p.A..

##### 4.1 L'assetto societario del Gruppo Biancamano

L'assetto societario del Gruppo, alla data di riferimento, è immutato rispetto al 31 dicembre 2014 e risulta essere il seguente:



Per quanto concerne il perimetro di consolidamento lo stesso è rappresentato esclusivamente da Biancamano S.p.a. ed Aimeri Ambiente S.r.l. in quanto le altre società controllate, alla data di riferimento, non risultano avere ancora risultanze patrimoniali ed economiche significative.

#### 4.2 Eventi di rilievo del primo trimestre 2015

**Formalizzato insieme a Kinexia un protocollo d'intesa con le autorità iraniane.** In data 10 marzo 2015 Biancamano S.p.A. e Kinexia S.p.A., società quotata al MTA di Borsa Italiana ed attiva nel settore delle energie rinnovabili e dell'ambiente, nell'ambito della propria collaborazione per lo sviluppo dei mercati esteri, hanno siglato un protocollo d'intesa, assistiti da Montana Ambiente S.p.A. con tutte le Autorità e gli operatori pubblici dell'Iran interessati a dare nuove soluzioni e modelli gestionali - ambientalmente sostenibili - nel trattamento e nella messa a dimora dei rifiuti solidi urbani prodotti dalla città di Karaj in **IRAN**. Il protocollo d'intesa è stato siglato a seguito della visita e delle discussioni avute in loco tra i rappresentanti delle società italiane e delle Autorità iraniane tra il Gennaio ed il Febbraio 2015. Le Autorità iraniane che già nella scorsa estate avevano esposto a Montana Ambiente, in qualità di società di consulenza ambientale internazionalmente riconosciuta, l'esigenza di applicare tecnologie e know how di alto livello europeo al proprio sito di smaltimento dei rifiuti, hanno giudicato Kinexia e Biancamano, per esperienze di successo, track record e trasparenza, soggetti ottimali da cui ricevere una proposta di progetto rispondente alle proprie esigenze. Il progetto di base elaborato da Kinexia e Biancamano, che prevede sia un intervento di messa in sicurezza e bonifica del sito esistente sia l'introduzione di nuove tecniche di trattamento meccanico e biologico che consentano la gestione di 1.200 – 1.400 ton/giorno di rifiuti municipali conferiti ed un modello contrattuale di concessione quindicennale, ha trovato l'approvazione tecnica ed ambientale da parte del Governatorato della provincia di Alborz, della Municipalità di Karaj, dell'Ente per gli Affari Economici e Finanziari, dell'Utility della città e dell'Ente di Protezione Ambientale tanto che tutti questi soggetti hanno sottoscritto un memorandum d'intesa, non vincolante, che dovrà portare, nell'ambito dei prossimi 6 mesi, alla discussione ed alla definizione degli aspetti meramente economici e finanziari collegati al contratto di concessione che dovranno ben considerare tutte le circostanze collegate alle ancora esistenti sanzioni verso l'Iran, sia per le forniture tecnologiche sia per la libera circolazione di valuta sul mercato bancario internazionale. Kinexia e Biancamano, secondo le procedure richieste a livello nazionale ed europeo per le interazioni commerciali ed industriali con l'Iran e adottando le cautele del caso al fine di minimizzare ogni rischio su flussi e cambio, stanno dando seguito all'elaborazione dei documenti tecnici finali e alla



predisposizione dei testi contrattuali che, se troveranno piena rispondenza agli interessi delle parti e delle regole internazionali, potranno portare ad un giro d'affari con ricavi complessivi per oltre 200 milioni di euro.

#### 4.3 Continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Le valutazioni di bilancio sono state effettuate sul presupposto della continuità aziendale, dopo aver considerato quanto previsto dallo IAS 1 e quindi analizzato tutti gli elementi utili disponibili alla data odierna. A tal fine si devono considerare come richiamate nel presente paragrafo le informazioni riportate nelle altre parti della presente relazione che fanno riferimento alla valutazione di rischi e incertezze a cui la Società è esposta, l'analisi delle performance dell'esercizio, l'analisi dei rapporti con parti correlate e i fatti significativi intercorsi nell'esercizio.

Come già evidenziato nella relazione finanziaria annuale, in considerazione dei risultati consuntivati nel 2014 e degli effetti, ampiamente motivati, derivanti dalla incompleta attuazione della manovra finanziaria, siglata il 20 gennaio 2014 (in seguito la “**Manovra Finanziaria**”), in data 7 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione, ha approvato il nuovo piano industriale 2015-2020 (in seguito il “Piano 2015-2020”) funzionale alla ridefinizione della vigente Manovra Finanziaria necessaria al superamento sia di talune problematiche operative emerse nella fase attuativa della stessa, sia degli effetti finanziari negativi che potrebbero derivare dalla recente modifica normativa in tema di Imposta sul Valore Aggiunto (cosiddetto “*split payment*”).

In data 8 aprile 2015 il Piano 2015-2020, unitamente all'ipotesi di nuova manovra finanziaria elaborata dal Gruppo con il supporto dell'advisor finanziario Leonardo & Co., è stato preliminarmente presentato al ceto bancario; in particolare il management della Società ha illustrato alle Banche l'andamento del mercato, la situazione aziendale, le azioni intraprese e da intraprendere, i risultati attesi da tali azioni e le conseguenti prospettive. In data 22 aprile 2015 gli Istituti Finanziatori hanno ribadito la propria disponibilità a proseguire le discussioni in merito al Piano e alla relativa Manovra Finanziaria, ivi inclusa la richiesta di *standstill* (ove necessario), riservandosi ovviamente ogni ulteriore richiesta e decisione in merito.

La proposta preliminare di possibile nuova manovra finanziaria è caratterizzata dalle seguenti principali richieste:

- concessione – ove necessario - di uno *standstill* sino al 30 novembre 2015 con relativa moratoria a far data dal 31 marzo 2015;
- incremento del patrimonio attraverso la conversione di parte del debito finanziario in strumenti finanziari partecipativi (SFP);
- riscadenziamento, in arco piano, del rimborso dei debiti rappresentati da nuova finanza, chirografo e leasing con contestuale rinegoziazione dei relativi tassi;
- rimodulazione delle linee di credito attualmente concesse, di fatto inutilizzate, diminuendo la capienza delle stesse e rivisitandone la forma tecnica anche per tenere conto degli effetti della nuova normativa in materia di IVA (cosiddetto *split payment*);
- erogazione della residua nuova finanza prevista dalla precedente manovra a fronte dell'integrazione del monte crediti certificati ceduto.

L'evoluzione prevista per l'esercizio in corso, si caratterizza per: (i) la **ri-organizzazione della struttura societaria** finalizzata a migliorare la competitività del Gruppo ed il Go To Market. Tale riorganizzazione prevede sia l'utilizzo di nuove strutture societarie per affrontare meglio le sfide del mercato di riferimento del core business in termini di flessibilità operativa e redditività, sia il concreto avvio di società dedicate all'internazionalizzazione (Biancamano Utilities Srl) e allo sviluppo di attività complementari (Si Rent Srl); (ii) il **consolidamento del fatturato relativo ai Servizi di Igiene Urbana** (core business) tramite il presidio di alcune aree storiche del territorio italiano e lo sviluppo, in aree attualmente meno presidiate, attraverso nuovi contratti proseguendo nella strategia di selezione delle gare in base a marginalità attesa, affidabilità finanziaria dell'ente appaltante e volume di investimenti richiesti; (iii) **sviluppo di nuovi business** quali: nolo a freddo di automezzi industriali (Si Rent S.r.l.) finalizzato a valorizzare il parco automezzi di Aimeri Ambiente, e trasporto rifiuti speciali insieme a partner industriali su progetti specifici; (iv) **miglioramento della marginalità operativa**, anche in virtù dell'incremento di efficienza perseguito attraverso le nuove strutture societarie del Gruppo, e della prosecuzione degli interventi di ottimizzazione della struttura dei costi generali.



I risultati consuntivati al 31 marzo 2015 sono in linea con le principali assunzioni previste nel Piano 2015-2020 in termini di (i) leggero calo di fatturato per il 2015 con il management concentrato in un importante sforzo commerciale per rigenerare il portafoglio in scadenza. I ricavi al 31 marzo 2015 sono pari a Euro 29.932 migliaia in diminuzione di Euro 6.039 rispetto allo stesso periodo dell'anno 2014; (ii) EBITDA margin positivo pari al 9,3% grazie alla maggiore scala/ efficienza sui costi di sede, ai nuovi business ed alla nuova struttura operativa di Gruppo; (iii) investimenti in mezzi e attrezzature in linea con i benchmark di riferimento e con le previsioni di sviluppo; (iv) progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta negativa per Euro 112.520 migliaia contro Euro 114.934 migliaia del 31 dicembre 2014. Premesso quanto sopra, tenuto conto delle caratteristiche e delle risultanze economiche/finanziarie del Piano, valutata altresì l'efficacia delle azioni sinora intraprese, gli Amministratori - anche alla luce delle risultanze dell'attività svolta dagli advisors - ritengono che le azioni, poste in essere ed in corso di attuazione, consentano alla Società e al Gruppo di operare come entità in funzionamento sussistendo, a loro avviso, le condizioni per portare a termine la descritta operazione di riequilibrio economico finanziario non evidenziandosi, allo stato, elementi ostativi che potrebbero comprometterne il buon esito. In conclusione, gli Amministratori, pur evidenziando che il raggiungimento di una situazione di equilibrio patrimoniale, economico e finanziario nel lungo termine è subordinato al conseguimento dei risultati indicati nel Piano 2015-2020, e dunque, al realizzarsi delle relative previsioni e assunzioni e in primo luogo al perfezionamento di un nuovo accordo con il ceto bancario, hanno la ragionevole aspettativa che, alla data attuale, effettuate le necessarie verifiche e valutate le relative incertezze alla luce degli elementi descritti, tenuto altresì conto che i flussi di cassa previsti a fine esercizio consentono di far fronte alle esigenze operative nelle more della rinegoziazione dell'accordo con gli Istituti Finanziatori, la Società possa continuare ad operare in un prevedibile futuro ed hanno pertanto adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio chiuso al 31 marzo 2015.

#### 4.1 Informazioni in merito agli indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione al 31 marzo 2015, 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 dal Gruppo 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, di 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 degli oneri e proventi finanziari, della quota di risultato di società collegate e delle imposte sul reddito.
- *Posizione Finanziaria Netta*: si intende il saldo delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie al netto del 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 consolidato (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.

## 4.2 Andamento economico e situazione patrimoniale e finanziaria

### 4.5.1 Andamento economico

I principali dati economici consolidati, e quindi al netto degli effetti infragruppo, sono sinteticamente rappresentati nelle tabelle di seguito riportate.

Dati economici Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	%	31/03/14	%
Ricavi totali	29.932	100,0%	35.971	100,0%
EBITDA	2.788	9,3%	4.375	12,2%
EBIT	879	2,9%	(347)	(1,0%)
Risultato delle attività in funzionamento	(375)	(1,3%)	(1.834)	(5,1%)
Risultato delle attività dismesse	-	-	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(375)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(5,5%)</b>

Dati economici Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	%	31/03/14	%
Ricavi totali	29.932	100,0%	35.971	100,0%
Variazione rimanenze	188	0,6%	-	-
Costi per materie di consumo	(2.452)	(8,2%)	(3.375)	(9,4%)
Costi per servizi	(6.743)	(22,5%)	(8.026)	(22,3%)
Costi per godimento beni di terzi	(909)	(3,0%)	(919)	(2,6%)
Costi per il personale	(17.063)	(57,0%)	(20.275)	(56,4%)
Altri (oneri) proventi operativi	(268)	(0,9%)	(423)	(1,2%)
Altri (oneri) proventi	102	0,3%	1.423	4,0%
<b>EBITDA</b>	<b>2.788</b>	<b>9,3%</b>	<b>4.375</b>	<b>12,2%</b>

I **ricavi totali** sono passati da Euro 35.971 migliaia ad Euro **29.932** migliaia con un decremento di Euro 6.039 migliaia **(-20,2%)**. Il calo del fatturato registrato nel trimestre risulta in linea con le previsioni del Piano 2015-2020 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 7 aprile 2015. Come già evidenziato nella relazione finanziaria annuale, il calo del fatturato deve attribuirsi, oltre che all'intrapresa attività di selezione sia delle commesse in portafoglio che delle nuove gare in funzione del rating interno ritenuto soddisfacente dal punto di vista economico, finanziario (tempi di pagamento) e patrimoniale (investimenti) anche al fatto che il Gruppo ha perso numerose opportunità commerciali sia per fattori esogeni (come mutamenti normativi e di mercato) sia, prevalentemente, per motivi endogeni riconducibili, in larga misura, all'impossibilità di partecipare a talune gare di appalto per mancanza del documento di regolarità contributiva positivo senza soluzione di continuità, per l'impossibilità di ottenere referenze bancarie diverse da quelle standard, per l'assenza di talune certificazioni nonché per l'indisponibilità di risorse finanziarie in misura adeguata a sopperire alle esigenze di investimento in mezzi nuovi richiesti dai capitolati di appalto delle gare più importanti per durata e valore. Per fra fronte a tale ultimo problema la Società si è già attivata ricorrendo alla stipula di accordi di lungo noleggio con riscatto di automezzi.

I **costi della produzione**, che ammontano ad Euro 130.517 migliaia diminuiscono in valore assoluto per Euro 38.584 migliaia rispetto agli Euro 169.101 migliaia dell'esercizio precedente.

<b>Costi della produzione</b> Valori espressi in migliaia di euro	<b>31/03/2015</b>	<b>% sui ricavi</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>% sui ricavi</b>
Variazione rimanenze	188	0,6%	-	-
Costi per materie di consumo	(2.452)	(8,2%)	(3.375)	(9,4%)
Costi per servizi	(6.743)	(22,5%)	(8.026)	(22,3%)
Costi per godimento beni di terzi	(909)	(3,0%)	(919)	(2,6%)
Costi per il personale	(17.063)	(57,0%)	(20.275)	(56,4%)
Altri (oneri) proventi operativi	(268)	(0,9%)	(423)	(1,2%)
Altri (oneri) proventi	102	0,3%	1.423	4,0%
<b>Totale costi</b>	<b>(27.145)</b>	<b>(90,7%)</b>	<b>(31.596)</b>	<b>(87,8%)</b>

I costi per materie di consumo si riducono per effetto delle politiche di intervento del management sulla gestione operativa e sul contenimento dei costi mirato a contrastare il calo del fatturato subito.

I costi per servizi e i costi per godimento beni di terzi mostrano invece un aumento dell'incidenza sui ricavi quale conseguenza del predetto calo di fatturato. Si evidenzia, inoltre, che i costi per servizi scontano gli effetti degli oneri per spese legali relativi, tra l'altro, alla risoluzione consensuale di contratti di lavoro e di accordi commerciali con fornitori per complessivi Euro 422 migliaia.

La redditività operativa pari, in valore assoluto, ad Euro 2.788 migliaia subisce una flessione pari ad Euro 1.587 migliaia rispetto al trimestre dell'esercizio precedente (Euro 4.375 migliaia); conseguentemente l'**EBITDA margin**, pari al 9,3%, è risultato in diminuzione con il dato del 2014 (12,2%) che, tuttavia, scontava l'effetto migliorativo della contabilizzazione di altri proventi non ricorrenti per Euro 2.513 migliaia.

L'**EBIT** e l'**EBIT Margin** si sono attestati, rispettivamente, ad Euro **879** migliaia (Euro – 347 migliaia nel 2014) e al **2,9%** (-1% nel 2014) con un miglioramento imputabile prevalentemente a minori accantonamenti e svalutazioni.

Il **risultato consolidato prima delle imposte delle attività in funzionamento** registra una perdita di Euro **395** migliaia con un incidenza negativa sui ricavi totali che passa dal 5,1% del 2014 al **1,3%** del marzo 2015.

L'**incidenza delle imposte** sui ricavi, pari a 0,1%, sconta l'effetto delle imposte anticipate contabilizzate.

Tutto quanto sopra premesso il **risultato netto consolidato** è negativo per Euro 375 migliaia a fronte della perdita contabilizzata nello stesso periodo del 2014 pari ad Euro 1.985 migliaia.

Si evidenzia, infine, che la controllata Aimeri Ambiente S.r.l., al 31 marzo 2015, ha conseguito un risultato economico negativo pari a Euro 197 migliaia rendendo necessaria per la stessa l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2482 bis IV° comma de l.c.c. (riduzione del capitale sociale per perdite).

#### 4.5.2 Situazione patrimoniale

I principali dati patrimoniali consolidati sono sinteticamente evidenziati nella seguente tabella.

Dati patrimoniali Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	31/12/14	31/03/14
<b>Attività non correnti</b>	<b>152.473</b>	<b>154.567</b>	<b>161.389</b>
- di cui immobilizzazioni immateriali nette	1.209	1.268	1.468
- di cui immobilizzazioni materiali nette	125.626	127.659	134.721
<b>Attività correnti</b>	<b>151.846</b>	<b>160.489</b>	<b>183.579</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>304.318</b>	<b>315.056</b>	<b>344.968</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(5.037)</b>	<b>(4.695)</b>	<b>4.300</b>
Passività a medio - lungo termine	104.273	105.298	118.753
Passività correnti	205.082	214.452	221.915
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>304.318</b>	<b>315.056</b>	<b>344.968</b>
<b>MARGINE DI STRUTTURA</b>	<b>(53.237)</b>	<b>(53.963)</b>	<b>(38.336)</b>

##### Attività non correnti

Le **immobilizzazioni nette** sono complessivamente diminuite per Euro **2.091** migliaia, importo sostanzialmente riconducibile alle dismissioni di impianti e macchinari per Euro 183 migliaia e agli ammortamenti contabilizzati per Euro 1.908 migliaia posto che il Gruppo, nel periodo di riferimento, non ha sostanzialmente effettuato nuovi investimenti.

La variazione, pari a Euro 3 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2014, intervenuta nelle **altre attività non correnti** non risulta significativa.

##### Attività correnti

Le **attività correnti** sono complessivamente diminuite per Euro **8.643** migliaia per effetto principalmente di: (i) una riduzione netta dei crediti commerciali per Euro 2.673 migliaia riconducibile all'incasso dei crediti nel periodo di riferimento; (ii) un decremento delle attività finanziarie correnti per Euro 4.991 migliaia quale ammontare delle disponibilità liquide esistenti, al 31 dicembre 2014, presso il Capofila in conseguenza dell'avvenuto progressivo incasso dei Crediti Certificati/Riconosciuti, ceduti nell'ambito della manovra finanziaria; (iii) un decremento delle disponibilità liquide per Euro 1.371 migliaia.

##### Patrimonio netto

Il **patrimonio netto** consolidato è passato da Euro (4.695) migliaia del 2014 ad Euro **(5.037)** migliaia del 2015 sostanzialmente per effetto del risultato di periodo conseguito.

##### Margine di struttura

Il **margine di struttura** pari a Euro **(53.237)** migliaia risulta in linea con il dato del 31 dicembre 2014 (Euro -53.963).

#### 4.5.3 Situazione finanziaria

I principali dati finanziari consolidati sono sinteticamente evidenziati nella seguente tabella.

Dati finanziari Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	31/12/14	31/03/14
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(112.520)</b>	<b>(114.934)</b>	<b>(140.385)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(7.071)</b>	<b>(8.714)</b>	<b>11.912</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>107.483</b>	<b>110.240</b>	<b>144.685</b>
<b>Rapporto DEBT/EQUITY</b>	<b>(22,34)</b>	<b>(24,48)</b>	<b>32,65</b>
<b>DATI DI FLUSSI DI CASSA</b>			
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	(203)	2.340	(12.928)
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	2.585	15.774	5.554
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività finanziaria	(3.753)	(19.600)	3.839
<b>FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(1.486)</b>	<b>(3.535)</b>

#### Posizione finanziaria netta

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

Posizione Finanziaria Netta Consolidata Valori espressi in migliaia di euro		31/03/15	31/12/14	31/03/14	Biancamano S.p.A.
A	Cassa	15	14	32	-
B	Altre disponibilità liquide	1.747	3.119	1.051	4
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.762	3.132	1.083	4
E	Crediti finanziari correnti	473	5.464,02	755	26
F	Debiti bancari correnti	(5.599)	(5.732)	(8.901)	(1.088)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(19.416)	(21.789)	(6.203)	-
H	Altri debiti finanziari correnti	(23.388)	(26.524)	(37.384)	(1.926)
I	Debiti finanziari correnti (F) + (G) + (H)	(48.403)	(54.045)	(52.489)	(3.014)
J	Posizione finanziaria corrente netta (E) + (I)	(46.168)	(45.448)	(50.651)	(2.983)
K	Crediti finanziari non correnti	-	-	-	1.000
K	Crediti finanziari non correnti	-	-	-	1.000
L	Debiti bancari non correnti	(49.210)	(50.093)	(65.441)	-
M	Obbligazioni emesse	-	-	-	-
N	Altri debiti non correnti	(17.142)	(19.394)	(24.292)	(1.639)
O	Posizione finanziaria non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	(66.352)	(69.486)	(89.734)	(639)
P	Posizione finanziaria netta (J) + (P)	(112.520)	(114.934)	(140.385)	(3.623)



Al 31 marzo 2015 la Posizione Finanziaria Netta, negativa per Euro **112.520** migliaia risulta in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2014 (meno Euro 114.934 migliaia).

Si evidenzia, inoltre, che la Posizione Finanziaria Netta, in linea con quanto previsto dai principi contabili IAS IFRS, non recepisce l'effetto positivo dei crediti ceduti e ancora da incassare nell'ambito della manovra, pari ad Euro **19.757** migliaia, in quanto gli stessi sono stati ceduti in modalità pro-solvendo. Tuttavia, trattandosi di crediti - vincolati esclusivamente al rimborso di debiti finanziari per pari importo - certificati e/o riconosciuti, oggetto di legal opinion e in corso di progressivo regolare incasso, l'indebitamento finanziario netto tendenziale al 31 marzo 2015 (i.e. "*PFN Adjusted*"), ovvero, *ceteris paribus*, al netto dell'incasso dei predetti crediti ceduti, risulta di seguito rappresentato:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata Adjusted	31/03/15	31/12/14
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(112.520)</b>	<b>(114.934)</b>
Crediti certificati liquidi ed esigibili	19.757	25.098
<b>Posizione finanziaria netta Adjusted</b>	<b>(92.763)</b>	<b>(89.836)</b>

Nella tabella sotto riportata si illustra la composizione dettagliata della posizione finanziaria netta.

Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	Incidenza %	31/12/14	Incidenza %	31/03/14	Incidenza %
Cassa, disponibilità liquide e titoli	1.762	(1,6%)	3.132	(2,7%)	1.083	(0,77%)
Crediti finanziari correnti	474	(0,4%)	5.464	(4,8%)	755	(0,54%)
Debiti verso banche in c/c	(3.044)	2,7%	(2.058)	2,0%	(3.125)	2,23%
Anticipo fatture	(2.555)	2,3%	(3.236)	2,8%	(5.376)	3,83%
Mutui e finanziamenti scadenti entro 12 mesi	(19.416)	17,2%	(22.027)	19,0%	(6.203)	4,42%
Debiti per leasing scadenti entro 12 mesi	(21.822)	19,4%	(23.748)	20,7%	(32.549)	23,19%
Altri debiti finanziari correnti	(1.567)	1%	(2.973)	3%	(5.236)	3,73%
<b>Totale posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(46.168)</b>	<b>41,0%</b>	<b>(45.446)</b>	<b>39,5%</b>	<b>(50.651)</b>	<b>36,08%</b>
Crediti finanziari non correnti	-	-	-	-	-	-
Mutui e finanziamenti scadenti oltre 12 mesi	(49.210)	43,7%	(51.093)	43,6%	(66.441)	47,33%
Debiti per leasing scadenti oltre 12 mesi	(17.142)	15,2%	(18.394)	16,9%	(23.292)	16,59%
<b>Totale posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(66.352)</b>	<b>59,0%</b>	<b>(69.486)</b>	<b>60,5%</b>	<b>(89.734)</b>	<b>63,92%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(112.520)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(114.933)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(140.385)</b>	<b>100,00%</b>

Si evidenzia che la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2015 comprende:

- Crediti finanziari per Euro 169 migliaia quale ammontare delle disponibilità liquide esistenti presso la Capofila in conseguenza dell'avvenuto progressivo incasso dei Crediti Certificati/Riconosciuti, ceduti nell'ambito della manovra finanziaria.
- Debiti finanziari a fronte della "Nuova Finanza" per Euro 12.919 migliaia. Il finanziamento, inizialmente pari a Euro 18.146 migliaia, è stato rimborsato, per complessivi Euro 5.227, alle date di scadenza previste.
- Debiti finanziari per un controvalore complessivo di Euro 37.155 migliaia per i quali si precisa che il rimborso dell'esposizione costituente i Crediti Consolidati derivanti da scoperto di cassa, dall'utilizzo di linee per cassa, dalle operazioni di anticipo su fatture di crediti rimasti insoluti alla scadenza, dovrà essere effettuato, a partire dalla data di pagamento in scadenza il 30 giugno 2015;
- Debiti per leasing per Euro 38.964 migliaia.
- Debiti per finanziamenti per complessivi Euro 18.400 migliaia.



- Debiti per finanziamento Soci Subordinato per Euro 1.000 migliaia effettuato da Biancamano Holding SA (già Biancamano Luxembourg SA) a favore di Biancamano S.p.a. nell'ambito della Manovra Finanziaria.

### Capitale circolante netto

La tabella seguente evidenzia l'evoluzione del capitale circolante netto consolidato alle date di riferimento.

Capitale Circolante Netto Valori espressi in migliaia di euro	31/03/15	31/12/14	31/03/14
Rimanenze	1.070	882	1.132
Crediti commerciali	135.880	138.553	174.203
Altre attività correnti	11.270	11.243	4.627
Crediti tributari	1.389	1.211	1.777
<b>Attivo Corrente</b>	<b>149.608</b>	<b>151.890</b>	<b>181.739</b>
Debiti commerciali	(51.412)	(56.198)	(57.832)
Debiti tributari	(76.222)	(78.513)	(71.173)
Altri debiti e passività correnti	(29.046)	(25.893)	(40.823)
<b>Passivo Corrente</b>	<b>(156.680)</b>	<b>(160.604)</b>	<b>(169.828)</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(7.071)</b>	<b>(8.714)</b>	<b>11.912</b>

Il capitale circolante netto consolidato, negativo per Euro 8.714 migliaia al 31 dicembre 2014 registra un incremento pari ad Euro 1.643 migliaia attestandosi a meno Euro 7.071 migliaia del marzo 2015. Tale variazione è imputabile, sostanzialmente, alla riduzione dei crediti commerciali e all'incremento dei debiti tributari che, alla data di riferimento, risultano scaduti per complessivi Euro 60.570 migliaia. Si ritiene opportuno evidenziare che il Gruppo si è avvalso - e analogamente ritiene di avvalersi in futuro - dei maggiori termini previsti dalla normativa vigente per regolarizzare il pagamento dei debiti scaduti nonché del pagamento rateale normativamente previsto.

La diminuzione netta dei crediti verso clienti, pari ad Euro 2.673 migliaia, è riconducibile ad un più efficiente incasso degli stessi.

Alla data del 31 marzo 2015 il Gruppo presenta crediti scaduti principalmente verso la Pubblica Amministrazione, come specificatamente indicato nella tabella seguente:

Valori espressi in migliaia di euro	31/03/2015
Crediti commerciali	141.237
- di cui certificati	19.757
Fondo svalutazione crediti	(5.357)
<b>Crediti netti</b>	<b>135.880</b>
Crediti commerciali scaduti	72.260
- di cui scaduti da oltre 9 mesi	44.733

I crediti certificati, pari ad Euro 19.757 migliaia, ceduti pro-solvendo nell'ambito della Manovra Finanziaria, sono rappresentati da crediti riconosciuti certi, liquidi ed esigibili secondo la normativa vigente per i quali non si ravvisano profili di rischio.

Si evidenzia, infine, che il Gruppo, sempre nell'ambito della Manovra Finanziaria, è dotato di linee di *factoring IAS compliance* a supporto dell'operatività. 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 del periodo di riferimento il Gruppo ha ceduto crediti per soli Euro **780** migliaia, nonostante l'elevato dimensionamento delle predette linee, stante il persistere delle note problematiche operative riscontrate nell'ambito dell'implementazione della Manovra Finanziaria.

Al 31 marzo 2015, del predetto monte crediti ceduto, risultano ancora contabilizzati nell'attivo:

- Crediti ceduti in modalità pro solvendo nell'ambito della Manovra Finanziaria, certificati e riconosciuti, il cui saldo è pari ad Euro 19.757 migliaia e per i quali non è stata effettuata la rimozione contabile del credito in quanto il Gruppo non ha trasferito il rischio di insolvenza sul cessionario. L'incasso di tali crediti sarà utilizzato da Aimeri Ambiente S.r.l., unitamente ai flussi di cassa prospettici, per rimborsare le passività finanziarie rappresentate da: (i) nuova finanza, (ii) linee a breve e medio-lungo termine; (iii) canoni leasing.
- 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 6.463 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 il Gruppo non ha trasferito il rischio di insolvenza sul cessionario, per Euro 5.987 migliaia.

### Capitale Investito Netto

Valori espressi in migliaia di euro	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>152.473</b>	<b>154.567</b>	<b>161.389</b>
Immateriali	10.883	10.942	11.143
Materiali	125.626	127.659	134.721
Finanziarie	762	861	4.129
Attività per imposte anticipate	15.200	15.104	11.397
<b>Attività destinate alla vendita al netto delle relative passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>85.538</b>	<b>83.238</b>	<b>117.503</b>
Rimanenze	1.070	882	1.132
Crediti commerciali	135.880	138.553	174.203
Debiti commerciali (-)	(51.412)	(56.198)	(57.832)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>(92.606)</b>	<b>(91.949)</b>	<b>(105.589)</b>
Altre attività	12.661	12.458	6.407
Altre passività (-)	(105.268)	(104.406)	(111.996)
<b>Capitale investito dedotte le passività di esercizio</b>	<b>145.404</b>	<b>145.856</b>	<b>173.303</b>
<b>Fondi relativi al personale (-)</b>	<b>(3.811)</b>	<b>(3.797)</b>	<b>(3.511)</b>
<b>Fondi per rischi e oneri (-)</b>	<b>(1.833)</b>	<b>(1.833)</b>	<b>(2.141)</b>
<b>Fondo per imposte differite (-)</b>	<b>(5.580)</b>	<b>(5.591)</b>	<b>(5.351)</b>
Strumenti derivati	-	-	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>(26.697)</b>	<b>(24.395)</b>	<b>(17.615)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>107.483</b>	<b>110.240</b>	<b>144.685</b>
<b>Finanziato da:</b>			
<b>Patrimonio Netto:</b>	<b>(5.037)</b>	<b>(4.695)</b>	<b>4.300</b>
<b>Disponibilità finanziarie nette</b>	<b>112.520</b>	<b>114.934</b>	<b>140.385</b>
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>107.483</b>	<b>110.240</b>	<b>144.685</b>

Il capitale investito netto risulta pari ad Euro **107.483** migliaia contro Euro 110.240 migliaia dell'esercizio 2014 (riduzione di Euro 2.757 migliaia). Il decremento è prevalentemente attribuibile alla diminuzione registrata dalle immobilizzazioni per effetto degli ammortamenti in assenza di nuovi investimenti significativi e alla riduzione dei crediti commerciali, generata dal minor fatturato.

#### Flussi monetari

L'**attività operativa** del Gruppo ha generato flussi di cassa per Euro **203** migliaia.

La variazione dei flussi di cassa da **attività di investimento** è determinata da: (i) disinvestimenti di immobilizzazioni materiali per Euro 183 migliaia; (ii) l'incremento delle passività non correnti per Euro 2.303 migliaia derivanti dal riscadenziamento di debiti tributari e previdenziali.

### 4.3 Analisi per area di attività

Di seguito si riportano, esclusivamente, i dati patrimoniali, finanziari ed economici dell'Emittente posto che i commenti al Bilancio Consolidato corrispondono sostanzialmente a quelli dell'unica controllata pienamente operativa - Aimeri Ambiente S.r.l. - che svolge l'attività di raccolta, trasporto di rifiuti solidi urbani e trattamento, recupero finalizzato al riutilizzo, e smaltimento rifiuti solidi urbani.

Dati finanziari	31/03/15	31/12/14	31/03/2014
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(3.623)</b>	<b>(4.644)</b>	<b>(3.819)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(14.086)</b>	<b>(13.636)</b>	<b>(9.647)</b>
<b>Rapporto DEBT/EQUITY</b>	<b>0,13</b>	<b>0,16</b>	<b>0,13</b>
<b>DATI DI FLUSSI DI CASSA</b>			
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività operativa)	227	(4.705)	(1.503)
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività di investimento)	(205)	3.394	(24)
Flussi di cassa generati (utilizzati dall'attività finanziaria)	(22)	1.301	1.516
<b>FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>

Dati economici	31/03/15	%	31/03/14	%
Ricavi totali	1.192	100,0%	1.480	100,0%
EBITDA	(152)	(12,7%)	(383)	(25,9%)
EBIT	(184)	(15,4%)	(422)	(28,5%)
Risultato prima delle imposte	(246)	(20,6%)	(479)	(32,4%)
<b>Risultato netto</b>	<b>(178)</b>	<b>(15,0%)</b>	<b>(347)</b>	<b>(23,5%)</b>

#### 4.4 Azioni legali, controversie e passività potenziali

Il Gruppo 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.

In merito alla gestione e analisi dei rischi cui il Gruppo e la Società sono esposti si rinvia integralmente alla relazione finanziaria annuale (paragrafo 4.9 *Obiettivi e politiche del Gruppo nella gestione dei principali rischi ed incertezze*) non essendo intervenuti aggiornamenti significativi da segnalare.

#### 4.5 Operazioni significative non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Nel corso del primo trimestre 2015 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come, atipiche e/o inusuali e non ricorrenti rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28.07.2006.

#### 4.6 Operazioni su azioni proprie

Al 31 marzo 2015 il Gruppo Biancamano detiene complessivamente n. 1.300.311 azioni proprie pari al 3,82% del capitale sociale così ripartite: n. 300.927 (0,88% del capitale sociale) in capo all'Emittente e n. 999.384 azioni Biancamano (2,94% del capitale sociale) in capo alla controllata Aimeri Ambiente srl. Nel periodo di riferimento non sono state poste in essere operazioni di vendita.

#### 4.7 Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del 31 marzo 2015

**Approvazione Piano Industriale 2015-2020.** In data 7 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione di Biancamano Spa ha approvato le linee guida del Piano Industriale 2015- 2020 predisposto dal management con il supporto di un primario advisor industriale. Le linee guida del Nuovo Piano Industriale del Gruppo sono state illustrate, con il supporto dell'advisor finanziario, al ceto bancario di riferimento, unitamente alle linee guida di una proposta di ridefinizione dell'attuale Manovra Finanziaria finalizzata anche al superamento, sia di talune problematiche operative emerse nella fase attuativa della stessa, sia degli effetti finanziari negativi che potrebbero derivare dalla recente modifica normativa in tema di Imposta sul Valore Aggiunto (cosiddetto split payment).

#### 4.8 Informativa in merito alle parti correlate

Vengono di seguito presentati i rapporti verso parti correlate dell'Emittente e del Gruppo ad essa facente capo.

Biancamano S.p.A. Valori espressi in migliaia di euro						
	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Debiti Finanziari	Debiti Commerciali	Ricavi e altri proventi	Costi e altri oneri
Aimeri Ambiente S.r.l.	6.457	1.000	(1.798)	(11.262)	1.189	(10)
Global Facility Service sagl	-	-	-	(69)	-	-
Pianeta Ambiente Società Coop. per azioni	-	5	-	(29)	-	(29)
Biancamano Utilities s.r.l.	-	7	-	-	-	-
Biancamano Holding Sa	-	-	(1.000)	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.457</b>	<b>1.012</b>	<b>(2.798)</b>	<b>(11.360)</b>	<b>1.189</b>	<b>(39)</b>

Gruppo Biancamano Valori espressi in migliaia di euro	Crediti Commerciali	Crediti Diversi correnti	Debiti Commerciali	Crediti Finanziari	Debiti Finanziari	Ricavi e altri proventi	Costi e altri oneri
<b>Società correlate</b>							
Biancamano Holding SA	-	-	-	-	(1.000)	-	-
Global Facility Service Sagl	-	-	(69)	-	-	-	-
Immobiliare Riviera Srl	164	1.839	(1.196)	-	-	-	(139)
Ambiente 33 s.c.a r.l.	322	-	(331)	-	-	-	-
Manutencoop Formula Pomezia S.c.a r.l.	85	-	(245)	-	-	-	-
Biancamano Utilities S.r.l.	-	-	-	30	-	-	-
Ambiente 2.0 Scarl	-	-	-	182	-	-	-
Sì rent s.r.l.	-	-	-	14	-	-	-
Pianeta Ambiente Società Coop. per azioni	94	-	(129)	56	-	53	(178)
<b>Totale</b>	<b>664</b>	<b>1.839</b>	<b>(1.969)</b>	<b>282</b>	<b>(1.000)</b>	<b>53</b>	<b>(317)</b>

#### 4.9 Informativa aggiuntiva richiesta da Consob

Secondo quanto richiesto dalla CONSOB ai sensi dell'art.114 del D. Lgs. 58/98 si forniscono le seguenti informazioni in merito a:

- a) *L'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole:*

A seguito dell'avvenuto sottoscrizione in data 20 gennaio 2014 dell'accordo di ristrutturazione dei debiti correlato al Piano Attestato ex art. 67 L.F., i parametri finanziari previsti nei contratti originari che disciplinano i debiti a medio e lungo termine verso MPS e BNL sono sostituiti dai parametri finanziari che il Gruppo si impegna a rispettare a decorrere dal **30 giugno 2015** nel più generale ambito dell'accordo di ristrutturazione. Tali covenants sono 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 marzo 2015, conseguentemente, la Posizione Finanziaria Netta recepisce l'esposizione corrente e non corrente secondo quanto originariamente stabilito dai contratti originari con gli Istituti Finanziatori.

- b) *Lo stato di implementazione del piano economico finanziario 2013-2016 con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:*

Come già evidenziato nella relazione finanziaria annuale, in considerazione dei risultati consuntivati nel 2014 e degli effetti, ampiamente motivati, derivanti dalla incompleta attuazione della Manovra Finanziaria, siglata il 20 gennaio 2014, in data 7 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione, ha approvato il nuovo piano industriale 2015-2020 (in seguito il "Piano 2015-2020") funzionale alla ridefinizione della vigente manovra finanziaria necessaria al superamento, sia di talune problematiche operative emerse nella fase attuativa della stessa, sia degli effetti finanziari negativi che potrebbero derivare dalla recente modifica normativa in tema di Imposta sul Valore Aggiunto (cosiddetto "split payment"). In data 8 aprile 2015 il Piano 2015-2020, unitamente all'ipotesi di nuova manovra finanziaria elaborata dal Gruppo con il supporto dell'advisor finanziario Leonardo & Co., è stato preliminarmente presentato al ceto bancario; in particolare il management della Società ha illustrato alle Banche l'andamento del mercato, la situazione aziendale, le azioni intraprese e da intraprendere, i risultati attesi da tali azioni e le conseguenti prospettive. In data 22 aprile 2015 gli Istituti Finanziatori hanno ribadito la propria disponibilità a proseguire le discussioni in merito al Piano e alla relativa Manovra Finanziaria, ivi

inclusa la richiesta di standstill (ove necessario), riservandosi ovviamente ogni ulteriore richiesta e decisione in merito.

I risultati economici consolidati 31 marzo 2015, risultano in linea con i dati previsti per il periodo di riferimento nel Piano 2015- 2020 approvato in data 7 aprile c.a, sia in termini di evoluzione del fatturato sia in termini di risultati operativi. Nel corso del primo trimestre infine non sono stati effettuati investimenti significativi in linea con le previsioni di Piano per lo stesso periodo.

Per maggiori dettagli relativi all'ipotesi di ridefinizione della manovra finanziaria elaborata dal Gruppo con il supporto dell'advisor finanziario Leonardo & Co si veda il paragrafo: Valutazioni sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione della presente relazione.

Rozzano (MI), 14 maggio 2015

  
Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
Geom. Giovanni Battista Pizzimbone



## BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO BIANCAMANO

### 5 Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2015

#### 5.1 Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata	31/03/2015	di cui Parti Correlate	31/12/2014	di cui Parti Correlate
<b>Attività non correnti :</b>				
Immobilizzazioni materiali	125.626	-	127.659	-
<i>di cui di proprietà</i>	28.729	-	29.831	-
<i>di cui in leasing</i>	96.898	-	97.828	-
Avviamento	9.675	-	9.675	-
Altre attività immateriali	1.209	-	1.268	-
Partecipazioni	109	-	109	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
Crediti ed altre attività non correnti	654	-	753	-
Imposte anticipate	15.200	-	15.104	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>152.473</b>	<b>-</b>	<b>154.567</b>	<b>-</b>
<b>Attività correnti:</b>				
Rimanenze	1.070	-	882	-
Crediti commerciali	135.880	664	138.553	610
Altre attività correnti	11.270	1.839	11.243	1.885
Crediti tributari	1.389	-	1.211	-
Attività finanziarie correnti	476	282	5.467	167
Disponibilità liquide	1.762	-	3.132	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>151.846</b>	<b>2.785</b>	<b>160.489</b>	<b>2.662</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>304.318</b>	<b>2.785</b>	<b>315.056</b>	<b>2.662</b>
<b>Patrimonio Netto:</b>				
Capitale	1.700	-	1.700	-
Riserva di rivalutazione	308	-	308	-
Altre riserve	30.982	-	30.950	-
Azioni proprie	(3.039)	-	(3.039)	-
Riserva di consolidamento	2.006	-	2.006	-
Utili (perdite) a Nuovo	(36.619)	-	(25.677)	-
Utile (perdita) d'esercizio	(375)	-	(10.942)	-
<b>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>(5.037)</b>	<b>-</b>	<b>(4.695)</b>	<b>-</b>
Patrimonio Netto di Terzi	-	-	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(5.037)</b>	<b>-</b>	<b>(4.695)</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti:</b>				
Finanziamenti a medio/lungo termine	65.201	-	68.486	-
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	151	-	196	-
Fondi rischi ed oneri	1.833	-	1.833	-
Benefici ai dipendenti	3.811	-	3.797	-
Imposte differite	5.580	-	5.591	-
Passività finanziarie non correnti	1.000	1.000	1.000	1.000
Altri debiti e passività non correnti	26.697	-	24.395	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>104.273</b>	<b>1.000</b>	<b>105.298</b>	<b>1.000</b>
<b>Passività correnti:</b>				
Finanziamenti a breve termine	46.882	-	51.128	-
Strumenti finanziari derivati a breve termine	-	-	-	-
Passività finanziarie correnti	1.521	-	2.721	-
Debiti commerciali	51.412	1.969	56.198	1.730
Debiti tributari	76.222	-	78.513	-
Altri debiti e passività correnti	29.046	-	25.893	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>205.082</b>	<b>1.969</b>	<b>214.452</b>	<b>1.730</b>
<b>Passività collegate ad attività da dismettere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>304.318</b>	<b>2.969</b>	<b>315.056</b>	<b>2.730</b>

## 5.2 Conto economico consolidato

Conto Economico Consolidato	31/03/2015	di cui Parti Correlate	%	31/03/2014	di cui Parti Correlate	%
Ricavi totali	29.932	53	100,0%	35.971	-	100,0%
Variazione rimanenze	188	-	0,6%	-	-	-
Costi per materie di consumo	(2.452)	-	(8,2%)	(3.375)	-	(9,4%)
Costi per servizi	(6.743)	(178)	(22,5%)	(8.026)	(204)	(22,3%)
Costi per godimento beni di terzi	(909)	(139)	(3,0%)	(919)	(133)	(2,6%)
Costi per il personale	(17.063)	-	(57,0%)	(20.275)	(6)	(56,4%)
Altri (oneri) proventi operativi	(268)	-	(0,9%)	(423)	-	(1,2%)
Altri (oneri) proventi	102	-	0,3%	1.423	-	4,0%
<b>Totale costi</b>	<b>(27.145)</b>	<b>(317)</b>	<b>(90,7%)</b>	<b>(31.596)</b>	<b>(343)</b>	<b>(87,8%)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>2.788</b>	<b>(264)</b>	<b>9,3%</b>	<b>4.375</b>	<b>(343)</b>	<b>12,2%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	(2.636)	-	(7,3%)
Ammortamenti	(1.908)	-	(6,4%)	(2.086)	-	(5,8%)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>879</b>	<b>(264)</b>	<b>2,9%</b>	<b>(347)</b>	<b>(343)</b>	<b>(1,0%)</b>
Valutazione a patrimonio netto delle collegate	-	-	0,0%	-	-	0,0%
(Oneri) finanziari	(1.312)	-	(4,4%)	(1.490)	-	(4,1%)
Proventi finanziari	38	-	0,1%	3	-	-
<b>Risultato Corrente</b>	<b>(395)</b>	<b>(264)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(1.834)</b>	<b>(343)</b>	<b>(5,1%)</b>
Imposte	20	-	0,1%	(152)	-	(0,4%)
<b>Risultato netto delle attività in funzionamento</b>	<b>(375)</b>	<b>(264)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(343)</b>	<b>(5,5%)</b>
Risultato delle attività dismesse o destinate alla dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo (Gruppo e Terzi)</b>	<b>(375)</b>	<b>(264)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(343)</b>	<b>(5,5%)</b>
Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-
Quota di pertinenza del Gruppo	(375)	(264)	(1,3%)	(1.985)	(343)	(5,5%)
Risultato del Gruppo per azione	(0,01)	-	-	(0,06)	-	-
Risultato del Gruppo diluito per azione	(0,01)	-	-	(0,06)	-	-
Risultato del Gruppo delle attività in funzionamento per azione	(0,01)	-	-	(0,06)	-	-
Risultato del Gruppo delle attività in funzionamento diluito per azione	(0,01)	-	-	(0,06)	-	-
Risultato del Gruppo delle attività dismesse o destinate ad essere dismesse per azione	-	-	-	-	-	-
Risultato del Gruppo delle attività dismesse o destinate ad essere dismesse diluito per azione	-	-	-	-	-	-

### 5.3 Conto economico complessivo consolidato

Prospetto di Conto Economico Complessivo	31/03/2015	%	31/03/2014	%
<b>Utile (perdita) - (A)</b>	<b>(375)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(5,5%)</b>
<i>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'Utile (perdita di esercizio)</i>				
utili (perdite) attuariali da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-	-	-	-
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'Utile (perdita di esercizio)</i>				
variazioni nella riserva di rivalutazione	-	-	-	-
parte efficace degli utili o delle perdite sugli strumenti di copertura (IAS 39)	33	0,1%	-	-
<b>Totale Altri utili (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>33</b>	<b>0,1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale conto economico complessivo consolidato del periodo (A) + (B)</b>	<b>(342)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(5,5%)</b>
<b>di cui di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(342)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>(5,5%)</b>

## 5.4 Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

### Patrimonio netto di Gruppo

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva di rivalutazione	Altre Riserve								Azioni proprie	Riserva di Consolidamento	Utili (perdite) riportati a nuovo	Risultato netto di periodo	Patrimonio Netto di Gruppo
Valori espressi in migliaia di euro			Riserva legale	Riserva disponibile	Altre riserve IFRS	Riserva azioni proprie	Riserva cash flow hedge	Avanzo (Disavanzo) da fusione	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserve adeguamento utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti					
01 gennaio 2013	1.700	302	340	1.720	(1.618)	3.039	(290)	(67)	31.044	183	(3.039)	2.006	(3.993)	(25.043)	6.285
Assegnazione del risultato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.043)	25.043	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.985)	(1.985)
di cui Utile(Perdita) rilevato direttamente a PN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui Utile(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.985)	(1.985)
31 marzo 2014	1.700	302	340	1.720	(1.618)	3.039	(290)	(67)	31.044	183	(3.039)	2.006	(29.036)	(1.985)	4.300

Descrizione Valori espressi in migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserva di rivalutazione	Altre Riserve								Azioni proprie	Riserva di Consolidamento	Utili (perdite) riportati a nuovo	Risultato netto di periodo	Patrimonio Netto di Gruppo
			Riserva legale	Riserva disponibile	Altre riserve IFRS	Riserva azioni proprie	Riserva cash flow hedge	Avanzo (Disavanzo) da fusione	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserve adeguamento utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti					
01 gennaio 2015	1.700	308	340	1.720	(1.618)	3.039	(142)	(67)	27.688	11	(3.039)	2.006	(25.678)	(10.942)	(4.695)
Assegnazione del risultato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.942)	10.942	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di periodo	-	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	-	(375)	(342)
di cui Utile(Perdita) rilevato direttamente a PN	-	-	-	-	-	-	33	-	-	-	-	-	-	33	33
di cui Utile(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(375)	(375)
31 marzo 2015	1.700	308	340	1.720	(1.618)	3.039	(109)	(67)	27.688	11	(3.039)	2.006	(36.620)	(375)	(5.036)

## 5.5 Rendiconto finanziario

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2015	Di cui parti correlate	31/12/2014	Di cui parti correlate	31/03/2014	Di cui parti correlate
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(375)</b>		<b>(10.942)</b>		<b>(1.985)</b>	
<b>Risultato di pertinenza di terzi</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:</b>						
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	1.908	-	8.603	-	2.086	-
Svalutazione dei crediti	-		8.780		2.436	
Fondo rischi e oneri	-	-	464	-	200	-
Trattamento Fine Rapporto dell'esercizio:	816		3.273		911	
(Aumento)/Diminuzione delle imposte anticipate	(96)	-	(3.516)	-	191	-
Aumento / (Diminuzione) delle imposte differite	(11)	-	(1.283)	-	(1.524)	-
<b>Utile operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>2.242</b>	<b>-</b>	<b>5.379</b>	<b>-</b>	<b>2.316</b>	<b>-</b>
(Aumento)/diminuzione rimanenze	(188)	-	249	-	-	-
(Aumento)/diminuzione crediti correnti	2.673	(54)	17.066	(40)	(12.240)	-
(Aumento)/diminuzione crediti tributari	(177)	-	596	-	30	-
(Aumento)/diminuzione altre attività correnti	(27)	(46)	(3.818)	1.839	2.798	-
Aumento/(diminuzione) debiti correnti	(4.786)	239	(13.084)	522	(11.450)	135
Aumento/(diminuzione) debiti tributari	(2.291)	-	7.524	-	184	-
Aumento/(diminuzione) altre passività correnti	3.153	-	(7.639)	-	7.291	-
Variazione benefici ai dipendenti	(802)	-	(3.933)	-	(1.857)	-
<b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</b>	<b>(203)</b>	<b>139</b>	<b>2.340</b>	<b>2.320</b>	<b>(12.928)</b>	<b>135</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>						
(Incremento)/decremento Partecipazioni, e attività finanziarie non correnti	-	-	962	-	-	-
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali/ materiali	183	-	1.125	-	379	-
Incremento /(decremento) netto fondi a lungo termine	-	-	(573)	-	-	-
(Incremento)/decremento altre attività non correnti	99	-	1.842	1.839	(463)	-
Incremento /(decremento) altre passività non correnti	2.303	-	12.418	-	5.638	-
(Incremento)/decremento attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-
Incremento /(decremento) passività collegate ad attività da dismettere	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.585</b>	<b>-</b>	<b>15.774</b>	<b>1.839</b>	<b>5.554</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>						
Incremento/(decremento) debiti verso obbligazionisti	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) debito verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) debito verso banche a breve termine	(4.246)	-	(55.351)	-	(59.217)	-
Incremento/(decremento) debito verso banche medio lungo termine	(3.285)	-	44.054	-	64.302	-
Incremento /(decremento) strumenti finanziari a lungo termine	(45)	-	(205)	-	-	-
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) passività finanziarie correnti	(1.200)	-	(2.596)	-	(491)	-
Incremento/(decremento) passività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-
(Aumento)/diminuzione attività finanziarie correnti	4.991	-	(5.464)	-	(755)	-
Altri movimenti del patrimonio netto	33	-	(38)	-	(0)	-
Altri movimenti del patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>(3.753)</b>	<b>-</b>	<b>(19.600)</b>	<b>-</b>	<b>3.839</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(1.371)</b>	<b>139</b>	<b>(1.485)</b>	<b>4.158</b>	<b>(3.535)</b>	<b>135</b>
<b>CASSA E BANCHE INIZIALI</b>	<b>3.133</b>		<b>4.618</b>		<b>4.618</b>	
<b>CASSA E BANCHE FINALI</b>	<b>1.762</b>		<b>3.133</b>		<b>1.082</b>	



# BILANCIO BIANCAMANO S.p.A.

## 6 Prospetti contabili Biancamano S.p.A. al 31 marzo 2015

### 6.1 Situazione patrimoniale – finanziaria

Situazione Patrimoniale e Finanziaria	31/03/2015	di cui parti correlate	31/12/2014	di cui parti correlate
<b>Attività non correnti :</b>				
Immobilizzazioni materiali	2.683	-	2.710	-
<i>di cui di proprietà</i>	1.649	-	1.657	-
<i>di cui in leasing</i>	1.034	-	1.054	-
Avviamento	-	-	-	-
Altre attività immateriali	20	-	25	-
Partecipazioni	34.908	-	34.908	-
Attività finanziarie non correnti	1.000	1.000	1.000	1.000
Crediti ed altre attività non correnti	-	-	-	-
Imposte anticipate	12.853	-	12.786	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>51.465</b>	<b>1.000</b>	<b>51.429</b>	<b>1.000</b>
<b>Attività correnti:</b>				
Rimanenze	-	-	-	-
Crediti commerciali	3.159	3.159	3.411	3.411
Altre attività correnti	3.816	3.299	3.603	3.299
Crediti tributari	622	-	622	-
Attività finanziarie correnti	26	13	12	12
Disponibilità liquide	5	-	6	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>7.628</b>	<b>6.470</b>	<b>7.654</b>	<b>6.722</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>59.093</b>	<b>7.470</b>	<b>59.083</b>	<b>7.722</b>
<b>Patrimonio netto:</b>				
Capitale	1.700	-	1.700	-
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-
Altre riserve	29.638	-	29.638	-
Azioni proprie	(616)	-	(616)	-
Utili a Nuovo	(1.688)	-	6	-
Utile (perdita) d'esercizio	(178)	-	(1.683)	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>28.854</b>	<b>-</b>	<b>29.033</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti:</b>				
Finanziamenti a medio / lungo termine	640	-	667	-
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	-	-	-	-
Fondo rischi ed oneri	-	-	-	-
Benefici ai dipendenti	507	-	517	-
Imposte differite	85	-	85	-
Passività finanziarie non correnti	1.000	1.000	1.000	1.000
Altri debiti e passività non correnti	3.309	-	3.515	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>5.541</b>	<b>1.000</b>	<b>5.784</b>	<b>1.000</b>
<b>Passività correnti:</b>				
Finanziamenti a breve termine	1.230	-	1.210	-
Strumenti finanziari derivati a breve termine	-	-	-	-
Passività finanziarie correnti	1.785	1.798	1.785	1.785
Debiti commerciali	3.006	79	3.034	152
Debiti tributari	5.672	-	5.145	-
Altri debiti e passività correnti	13.006	11.252	13.094	11.316
<b>Totale passività correnti</b>	<b>24.698</b>	<b>13.130</b>	<b>24.267</b>	<b>13.253</b>
<b>Passività collegate ad attività da dismettere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>59.093</b>	<b>14.130</b>	<b>59.083</b>	<b>14.253</b>

## 6.2 Conto economico

Conto economico	31/03/2015	%	di cui parti correlate	31/03/2014	%	di cui parti correlate
Ricavi totali	1.192	100,0%	1.192	1.480	100%	1.480
			-			-
Variazione rimanenze	-	-	-	-	-	-
Costi per materie di consumo	(3)	(0,3%)	-	(5)	(0,3%)	-
Costi per servizi	(678)	(56,9%)	-	(767)	(52%)	-
Costi per godimento beni di terzi	(34)	(2,8%)	(10)	(38)	(2,5%)	(148)
Costi per il personale	(602)	(50,5%)	-	(1.023)	(69,1%)	-
Altri (oneri) proventi operativi	(18)	(1,5%)	-	(28)	(1,9%)	-
Altri (oneri) proventi	(8)	(0,7%)	-	(4)	(0,2%)	-
			-			-
Totale costi	(1.344)	(112,7%)	(10)	(1.863)	(125,9%)	(148)
Risultato operativo lordo	(152)	(12,7%)	1.182	(383)	(25,9%)	1.332
Accantonamenti e svalutazioni	-	0,0%	-	-	0,0%	-
Ammortamenti	(32)	(2,7%)	-	(38)	(2,6%)	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-	0,0%	-	-	0,0%	-
Risultato operativo netto	(184)	(15,4%)	1.182	(422)	(28,5%)	1.332
(Oneri) finanziari	(62)	(5,2%)	-	(58)	(3,9%)	-
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	(246)	(20,6%)	1.182	(479)	(32,4%)	1.332
Imposte	68	5,7%	-	132	8,9%	-
Risultato netto delle attività in funzionamento	(178)	(15,0%)	1.182	(347)	(23,5%)	1.332
Risultato delle attività dismesse o destinate alla dismissione	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(178)	(15,0%)	1.182	(347)	(23,5%)	1.332
<i>Risultato per azione</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Risultato diluito per azione</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Risultato delle attività in funzionamento per azione</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Risultato delle attività in funzionamento diluito per azione</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Risultato delle attività dismesse o destinate alla dismissione per azione</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Risultato delle attività dismesse o destinate alla dismissione diluito per azione</i>	-	-	-	-	-	-

### 6.3 Conto economico complessivo

Conto Economico Complessivo	31/03/2015	di cui parti correlate	31/03/2014	di cui parti correlate
Utile (perdita) (A)	(178)		(347)	
<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	-		-	
<i>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'Utile (perdita) di esercizio</i>				
variazioni nella riserva di rivalutazione	-		-	
utili e perdite dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita (IAS 39)	-		-	
parte efficace degli utili o delle perdite sugli strumenti di copertura (IAS 39)	-		-	
Totale altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	-		-	
<b>Totale Conto Economico Complessivo</b>	<b>(178)</b>		<b>(347)</b>	

## 6.4 Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve					Azioni proprie	Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Patrimonio Netto
		Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva indisponibile azioni proprie					
Valori espressi in migliaia di euro										
Patrimonio Netto 01/01/2014	1.700	340	1.043	31.043	616	(7)	(616)	(6)	(3.356)	30.757
Assegnazione Risultato 2014	-	-	-	-	-	-	-	(3.356)	3.356	-
Altri movimenti di patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato al 31.03.14	-	-	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
Di cui:										
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Netto al 31/03/2014	1.700	340	3.164	31.043	616	(7)	(616)	(3.362)	(347)	30.409

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve					Azioni proprie	Utile (perdita) d'esercizio	Utile (perdita) riportati a nuovo	Patrimonio Netto
		Riserva Legale	Riserva Disponibile	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva indisponibile azioni proprie	Riserve adeguamento utili e perdite attuariali da piani a benefici definiti				
Valori espressi in migliaia di euro										
Patrimonio Netto 01/01/2015	1.700	340	1.043	27.686	616	(46)	(616)	(6)	(1.683)	29.033
Assegnazione Risultato 2014	-	-	-	-	-	-	-	(1.683)	1.683	-
Altri movimenti di patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato al 31.03.14	-	-	-	-	-	-	-	-	(178)	(178)
Di cui:										
Utile (perdita) rilevato a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	(178)	(178)
Patrimonio Netto al 31/03/2014	1.700	340	1.043	27.686	616	(46)	(616)	(1.688)	(178)	28.854

## 6.5 Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario	31/03/2015	di cui parti correlate	31/12/2013	di cui parti correlate	31/03/2014	di cui parti correlate
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>	<b>(1.683)</b>	<b>-</b>	<b>(347)</b>	<b>-</b>
<b>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:</b>						
Ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	32	-	153	-	38	-
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi ed oneri	108	-	108	-	-	-
Benefici ai dipendenti	22	-	142	-	39	-
(Aumento) / diminuzione imposte anticipate	(68)	-	(6.274)	-	(132)	-
Aumento/(diminuzione) imposte differite	-	-	-	-	-	-
<b>Utile operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>(5.871)</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>						
(Aumento)/diminuzione rimanenze	-	-	-	-	-	-
(Aumento)/diminuzione crediti commerciali	252	252	548	548	1.415	1.415
(Aumento)/diminuzione altre attività correnti	(213)	-	66	-	3.516	3.299
(Aumento)/diminuzione crediti tributari	-	-	-	-	-	-
Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	(27)	(73)	(3.200)	62	(2.828)	58
Aumento/(diminuzione) debiti tributari	527	-	(416)	-	(284)	-
Aumento/(diminuzione) altri debiti e passività correnti	(88)	(63)	5.935	5.904	(2.875)	(3.299)
Aumento/(diminuzione) benefici ai dipendenti	(141)	-	(84)	-	(45)	-
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività operativa</b>	<b>227</b>	<b>115</b>	<b>(4.705)</b>	<b>6.515</b>	<b>(1.503)</b>	<b>1.473</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>						
(Incremento)/decremento partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari	-	-	(55)	-	-	-
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali/materiali	-	-	(4)	-	(3)	-
Incremento /(decremento) netto fondi rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-
(Incremento)/decremento crediti ed altre attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Incremento /(decremento) altri debiti e passività non correnti	(205)	-	3.453	-	(21)	-
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività di investimento</b>	<b>(205)</b>	<b>-</b>	<b>3.394</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>						
Incremento /(decremento) debiti verso obbligazionisti	-	-	-	-	-	-
Incremento /(decremento) debito verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Incremento /(decremento) finanziamenti a breve termine	20	-	(322)	-	(190)	-
Incremento /(decremento) finanziamenti a medio/lungo termine	(28)	-	(109)	-	(27)	-
Incremento /(decremento) altre passività finanziarie correnti	-	14	1.785	1.785	1.732	1.732
(Incremento) /decremento attività finanziarie correnti	(14)	-	(12)	(1.000)	-	-
Aumento di capitale e riserve	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti del patrimonio netto	(1.683)	-	-	-	(3.356)	-
Movimenti della riserva di rivalutazione	-	-	-	-	-	-
Movimenti delle altre riserve	1.683	-	(41)	-	3.356	-
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività finanziaria</b>	<b>(22)</b>	<b>14</b>	<b>1.301</b>	<b>784,63</b>	<b>1.516</b>	<b>1.732</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(1)</b>	<b>129</b>	<b>(10)</b>	<b>7.299</b>	<b>(11)</b>	<b>3.205</b>
<b>CASSA E BANCHE INIZIALI</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>
<b>CASSA E BANCHE FINALI</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>



**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO  
ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari rag. Alessandra De Andreis dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile relativa ai dati al 31 marzo 2015, come riportati nel presente resoconto intermedio di gestione, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Rozzano (MI), 14 maggio 2015

**Il dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari**

Rag. Alessandra De Andreis



**Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione**

Geom. Giovanni Battista Pizzimbone