

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.01.2010, n. 39
e dell'art.14, comma 10, del D.Lgs. 23 maggio 2000, n.164

Agli Azionisti della
GESAM S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della GESAM S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della GESAM S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, 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.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 09 aprile 2014.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della GESAM S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Richiamiamo l'attenzione sui seguenti aspetti oggetto di illustrazione nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione:
 - a) La Società ammortizza i costi capitalizzati per investimenti relativi alla estensione e manutenzione straordinaria della rete del gas nonché per l'acquisto degli altri beni strettamente inerenti l'attività produttiva, sulla base della durata economico – tecnica stimata per ciascun cespite senza tenere in considerazione l'intervenuta scadenza della concessione, anche nel presupposto dei limitati effetti patrimoniali previsti, in ipotesi di un eventuale subentro nella gestione da parte di terzi.
 - b) La Società iscrive nell'attivo immobilizzato il costo relativo alla partecipazione del 90% in Polo Energy S.p.A. pari ad euro 1.100 mila, superiore di euro 184 mila circa alla frazione di patrimonio netto in quota. Gli amministratori hanno ritenuto di non ravvisare perdite permanenti di valore, sulla base della attualizzazione dei flussi futuri di un piano economico – finanziario da loro predisposto e sulla base di una perizia predisposta da un terzo indipendente, nell'ambito della procedura di cessione delle quote residue di capitale detenute dal socio di minoranza, nonostante le risultanze contrarie di altra perizia, in corso di formazione, da loro richiesta nell'ambito di un progetto di ristrutturazione del gruppo.

Ufficio di Firenze: Via Delle Mantellate, 9 | 50129 Firenze | Italy

Tel +39 055 4684529 | Fax +39 055 4684611 | E-mail pkf.fi@pkf.it | www.pkf.it

- c) La Società detiene significative partecipazioni di controllo. Avvalendosi della disposizione di cui all'art.27, comma 3, del D.Lgs. 127/1991 la società non redige il bilancio consolidato che viene invece predisposto dalla controllante LUCCA HOLDING S.p.A. I principali dati riepilogativi dell'ultimo bilancio presentato all'Assemblea dei soci della LUCCA HOLDING S.p.A. sono riportati in apposito prospetto in nota integrativa.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della GESAM S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio come richiesto dalla legge. A tale fine abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 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 d'esercizio della GESAM S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Firenze, 07 aprile 2015

PKF Italia S.p.A.



Massimo Innocenti
(Socio)