

GESAM Reti SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di LUCCA HOLDING SPA

Sede in VIA NOTTOLINI 34 - 55100 LUCCA (LU) Capitale sociale Euro 20.626.657,00 I.V.

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della GESAM Reti SPA,

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 28/03/2019 relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2018:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il bilancio oggetto della presente relazione rappresenta la gestione della società dopo il processo di riorganizzazione del gruppo caratterizzata, tramite una scissione asimmetrica non proporzionale, dallo "spin off" del ramo cimiteri a Lucca Holding Servizi Srl e della partecipazione in Gesam Energia Spa a Lucca Holding Spa.

Si evidenzia inoltre, come fatto di rilievo avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio, la cessione, avvenuta nel mese di marzo, a seguito di gara pubblica, dell'intera partecipazione detenuta in Gesam Gas e Luce Spa. Detta partecipazione, pari al 60% del capitale sociale della stessa, è stata ceduta ad un importo di 16.1 milioni di euro.

Il citato processo di riorganizzazione ha determinato una diminuzione del capitale sociale della Società di 7.9 milioni determinando un decremento del patrimonio netto (comprensivo dell'accantonamento dell'utile dell'esercizio in esame) che è passato da 43,1 milioni di euro del 2017 a 35.3 milioni di euro del 31 dicembre 2018.

Dalla valutazione svolta e dall'esame degli atti e dei verbali dell'organo amministrativo, emerge l'urgente necessità di individuare strategie industriali ottimali che possano riposizionare la società sul mercato di riferimento anche alla luce del fatto che oltre ad una riduzione patrimoniale, l'operazione di scissione ha determinato anche una diminuzione dei flussi finanziari prima derivanti dalle attività oggetto della scissione medesima.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale salvo il giudizio espresso da questo collegio riguardo all'individuazione di strategie future.

Abbiamo acquisito dal direttore generale, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione salvo la necessità di adeguamento del modello medesimo alle nuove disposizioni di legge.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire se non evidenziare che la diversa allocazione delle risorse umane, seguita all'operazione di scissione, ha mutato l'assetto organizzativo che è ancora in fase di assestamento.

Nel corso dell'esercizio:

- non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
- al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge;
- non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 2.538.884.

Avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia esercitata dal Collegio sindacale, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale Bakertilly Revisa spa incaricata dall'Assemblea dei Soci.

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha adottato criteri che non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Il collegio sindacale ha, pertanto, verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio sindacale affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c..
- È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di sviluppo e dell'avviamento iscritti nell'attivo;
- non sussistono strumenti finanziari derivati per i quali sarebbero richieste le informazioni ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice civile;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;

4. Lo stato patrimoniale si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	69.354.510
Passività	Euro	33.980.414
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	32.835.212
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	2.538.884

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	18.278.792
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	13.860.162
Differenza	Euro	4.418.630
Proventi e oneri finanziari	Euro	106.759
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	4.525.389
Imposte sul reddito	Euro	1.986.505
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	2.538.884

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 2.538.884

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio, pur essendo la decisione di competenza dell'assemblea dei soci, sottolinea come dalle risultanze del bilancio e dalle scritture contabili, emerga un progressivo "drenaggio" di liquidità causato dal disallineamento temporale tra durata media dei finanziamenti in essere e quella degli investimenti realizzati con dette risorse, nonché appunto alle politiche di distribuzione dei dividendi. Per questo motivo il Collegio invita a privilegiare politiche di autofinanziamento che permettano, nel medio lungo termine, di salvaguardare, anche con le risorse derivanti dalla vendita della società partecipata, la liquidità aziendale, un adeguato livello di patrimonializzazione della società e permettano adeguate strategie di investimento.

In virtù dell'attività svolta, il Collegio sindacale che esprime il proprio consenso alla rinuncia dei termini previsti ai sensi dell'art 2429 C.C., non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2018.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2018, non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Lucca il 10 aprile 2019

p. Il Collegio sindacale
Il Presidente del Collegio sindacale
Dott. Carlo Lazzarini

