

GESAM SPA

Società soggetta a direzione e coordinamento di LUCCA HOLDING SPA

Sede in VIA NOTTOLINI 34 - 55100 LUCCA (LU) Capitale sociale Euro 28.546.672,00 I.V.

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

Signori Azionisti della GESAM 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 30 Marzo 2018, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.
- Relazione sul governo societario ai sensi dell'art. 6 c.4 del D.Lgs. 175/2016

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente.

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 BAKER TILLY REVISA spa incaricata dall'assemblea dei Soci.

La relazione della sopracitata Società di Revisione legale, ex art. 14 DLgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2017 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.

La Società di revisione ha dichiarato di aver svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società GESAM SPA con il bilancio d'esercizio della Società GESAM SPA al 31/12/2017. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società GESAM SPA al 31/12/2017.




Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 abbiamo pianificato l'attività di vigilanza prevista dalla legge mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo integrate dalle informazioni direttamente richieste ai responsabili delle varie funzioni.

Abbiamo quindi acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sulla tipologia dell'attività svolta, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo è rimasto sostanzialmente invariato e la dotazione delle strutture informatiche sono state adeguate alle esigenze aziendali ed alle normative dell'autorità di vigilanza;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;

Quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016), nonché dalla nota integrativa. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

Si evidenzia, a tal riguardo che le partecipazioni di "Gesam Gas e Luce" e di "Gesam Energia" sono state correttamente riclassificate nell'attivo circolante in quanto destinate rispettivamente alla dismissione e all'operazione di scissione di cui si dirà in seguito.

Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c..

Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 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; In particolare abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, alle adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura sia contingente sia quelle straordinarie, al fine di individuarne, sulla base delle possibili operazioni aziendali, l'impatto economico e finanziario e sulla futura struttura aziendale e patrimoniale.

A tal proposito si fa presente che in data 20 dicembre 2017 il Consiglio di amministrazione ha depositato presso la cciaa il progetto di scissione parziale non proporzionale che prevede il trasferimento di parte del patrimonio della società Gesam Spa a due società, così dette beneficiarie, già esistenti entrambe già costituite e denominate rispettivamente "Lucca holding Spa" e "Lucca holding servizi srl". Il progetto è stato corredato dalla relazione che illustra le motivazioni economiche dell'operazione di scissione e in particolare la determinazione del rapporto di cambio delle azioni confermato dall'esperto indipendente incaricato ai sensi dell'art 2501 sexies richiamato dall'art 2506 ter del codice civile. Alla data di redazione

della presente relazione, la società non ha ancora deliberato l'operazione per cui il collegio si riserva di esprimere il proprio giudizio sulla stessa, al termine dell'iter deliberativo.

Il collegio ha periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dal direttore generale con periodicità costante in occasione delle riunioni programmate presso la sede della società: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori e direttori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.
- Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche ed inusuali comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo

Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni con parti correlate o infragruppo.

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

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 è stato approvato dall'organo di amministrazione in data 30 marzo 2018 e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il collegio sindacale ha preso atto che, in attesa di delineare la imminente operazione straordinaria, 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;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.
- 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;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 5, del Codice civile i valori significativi iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione nell'attivo;
- 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;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- 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 evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 3.093.624 e si riassume nei seguenti valori:

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Attività | Euro | 85.328.623 |
| Passività | Euro | 42.199.109 |
| - Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio) | Euro | 40.035.890 |
| - Utile (perdita) dell'esercizio | Euro | 3.093.624 |

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

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Valore della produzione (ricavi non finanziari) | Euro | 18.273.042 |
| Costi della produzione (costi non finanziari) | Euro | 13.813.290 |
| Differenza | Euro | 4.459.752 |
| Proventi e oneri finanziari | Euro | (112.017) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | Euro | |
| Risultato prima delle imposte | Euro | 4.347.735 |
| Imposte sul reddito | Euro | 1.254.111 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | Euro | 3.093.624 |

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 3.093.624.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

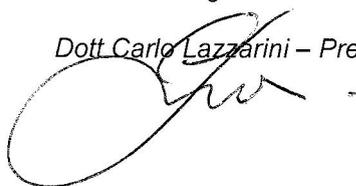
In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio, pur essendo la decisione di competenza dell'assemblea dei soci, sottolinea come dalle risultanze del bilancio e dalle scritture contabili, emerge un progressivo "drenaggio" di liquidità 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 di salvaguardare, nel medio lungo termine, la liquidità aziendale e un adeguato livello di patrimonializzazione della società.

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 31/12/2017.

Lucca, 10/04/2018

Il Collegio Sindacale:

Dott. Carlo Lazzarini – Presidente



Dott. ssa Paola Girolami



Dott. Giulio Grossi

