

S.E.S.A. S.P.A.

Sede in Via Comuna 5/B - 35042 Este (Pd) Capitale Sociale Euro 40.000.000,00 I.V.

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della S.E.S.A. S.p.A.,

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 07/04/2017, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2016:

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

dopo che una prima versione – poi oggetto di modifiche peraltro di non particolare rilevanza – era stata consegnata al Collegio sindacale in data 31 marzo 2017.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

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 incaricata dall'Assemblea dei Soci del 23 luglio 2015.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2016 è stata predisposta in data 13 aprile 2017 e 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 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 S.E.S.A S.p.A. con il bilancio d'esercizio della Società S.E.S.A. S.p.A. al 31/12/2016. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società S.E.S.A. S.p.A. al 31/12/2016.

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

Dato atto della conoscenza che i componenti del Collegio Sindacale dichiarano di avere in merito alla Società e per quanto concerne:

- la tipologia dell'attività svolta;
- la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

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 si è modificata nel corso del 2016 avendo la Società adottato il programma "SAP - Sistemi, Applicazioni e Prodotti nell'elaborazione dati"
- 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 (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la Società abbia operato nel 2016 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.

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 del Codice Civile; di tale riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 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, e 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.

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

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali è incrementato di 9 unità nel corso del 2016. 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.

Grazie alla presenza quale componente dell'Organismo di Vigilanza del presidente del Collegio Sindacale siamo stati informati dell'attività svolta da tale organismo, dell'avvenuto aggiornamento, nel corso del 2016, del Modello Organizzativo e degli interventi posti in essere dall'Amministratore Delegato nelle aree di criticità riscontrate rispetto alla corretta attuazione del modello medesimo.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza minima e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo riteniamo di consigliare un ulteriore incremento del numero

dei componenti da inserire nella struttura amministrativa aziendale anche in ragione delle crescenti dimensioni aziendali.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli Amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, Codice Civile, sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.
3. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo;
4. Gli Amministratori, nella loro Relazione sulla Gestione, indicano ed illustrano in maniera adeguata le i rapporti in essere con le parti correlate o infragruppo avvenuti nel 2016 riportando la tipologia delle stesse ed evidenziando gli effetti economici delle operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio.
5. Nel corso dell'esercizio
 - non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
 - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 Codice Civile;
 - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, Codice Civile.
 - la Società ha adeguato il proprio Statuto al D.Lgs. 175 del 19 agosto 2016 (Testo Unico in materia di Società a partecipazione pubblica);
 - la Società ha ricevuto la comunicazione dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri al fine dell'adeguamento della composizione dell'Organo amministrativo.
6. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
8. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o dimensione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, che è stato messo a nostra disposizione nella bozza definitiva approvata dal Consiglio di Amministrazione del 07 aprile 2017, con la conseguente rinuncia da parte nostra del termine di cui all'art. 2429 Codice Civile. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione con riferimento all'attività svolta dalla Società di Revisione "Bdo S.p.A."

Inoltre:

l'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Codice Civile.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 Codice Civile;
- 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 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;

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

- il Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile punto 5 Collegio ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per Euro 6.355;
- non sono state fornite in Nota Integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis Codice Civile in quanto la Società non detiene tali tipologie di immobilizzazioni finanziarie.
- 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.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 8.383.890 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	159.061.625
Passività	Euro	104.456.946
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	46.220.789
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	8.383.890

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

Valore della produzione	Euro	91.475.973
Costi della produzione	Euro	80.152.097
Differenza	Euro	11.323.876
Proventi e oneri finanziari	Euro	(830.672)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	10.493.204
Imposte sul reddito	Euro	2.109.314
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	8.383.890

Continuità aziendale

Il Collegio Sindacale sulla base dei riscontri e dei controlli effettuati durante tutto il 2016 ed in questi primi mesi del 2017 dichiara che non risultano elementi che possano mettere in dubbio la sussistenza del presupposto di continuità aziendale.

Situazione Finanziaria

Per far fronte al fabbisogno finanziario al fine di sostenere il piano degli investimenti posto in essere nel corso del 2016, l'azienda ha fatto ricorso ad affidamenti bancari a medio termine. Tuttavia il Collegio sindacale raccomanda, che al fine di monitorare sia i notevoli investimenti posti in essere sia il finanziamento di eventuali ulteriori investimenti da effettuarsi nel corso del 2017, la necessaria predisposizione di un adeguato piano finanziario con una proiezione almeno triennale, al fine di programmare e monitorare in maniera idonea i flussi finanziari necessari alla Società.

Si raccomanda infine di ricorrere in ogni caso a forme di indebitamento a medio-lungo termine tenendo conto delle capacità di rimborso della Società.

Il Collegio sindacale consiglia di mantenere elevato il monitoraggio dei rapporti in essere con il Consorzio Padova Sud e la Società "Padova Territorio Rifiuti Ecologia S.r.l.", anche alla luce delle recenti evoluzioni e di intraprendere tempestivamente ogni utile azione di tutela del credito vantato, in conformità anche all'informativa rilasciata dalla Società di Revisione.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato.

Este, li 13 aprile 2017

Il Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo

Dino Stocco
Sabrina Bellin
Loretta Sattin

