

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 e depositata presso la sede della società, prima dell'assemblea, in prima convocazione, di approvazione del bilancio oggetto di commento, avendo l'assemblea stessa rinunciato ai termini di legge.

L'organo di amministrazione, avendo deliberato il ricorso al maggior termine, ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 10/04/2018, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017 dopo che il C:di A. Aveva rinviato i termini:

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

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 BDO Spa, Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2017 è stata predisposta in data 09 maggio 2018 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 31/12/2017. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società S.E.S.A. S.p.A. al 31/12/2017.

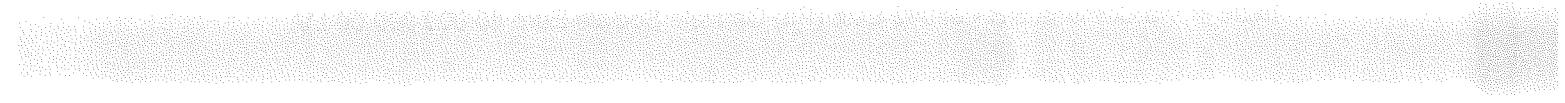
Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., Codice Civile**Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Dato atto della conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) 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 così come la dotazione delle strutture informatiche mutate, nel 2016, con l'adozione del programma "SAP – Sistemi, Applicazioni e Prodotti nell'elaborazione dati"
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" sono mutate prevalentemente in ottemperanza all'acquisizione di nuovi appalti di servizio;
- 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). 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.

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. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. 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, 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.

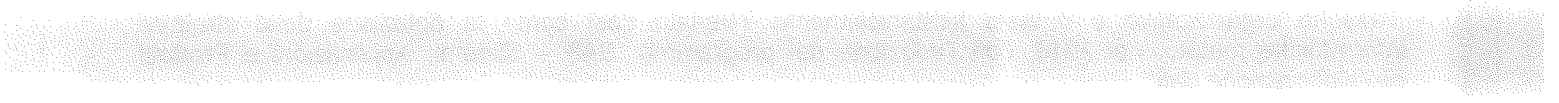
Durante le verifiche periodiche, il Collegio sindacale ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità.

Il Collegio sindacale ha, quindi, 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 fondamentalmente 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;

1. The first part of the document is a list of names and addresses of the members of the committee.



2. The second part of the document is a list of names and addresses of the members of the committee.

- 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 ex presidente del Collegio Sindacale e a seguito dell'incontro con l' OdiV siamo stati informati dell'attività svolta da tale organismo, dell'avvenuto aggiornamento, nel corso del 2017, 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 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 incremento del numero dei componenti da inserire in particolar modo 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 e 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. La società di Revisione nella relazione al bilancio ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, nel paragrafo denominato "Richiamo di informativa" richiede alla società di porre attenzione in merito ai crediti vantati prevalentemente nei confronti del Consorzio Padova Sud. Ad eccezione del richiamo su esposto, la società di revisione attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
4. 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 adeguatamente i rapporti in essere con le parti correlate o infragruppo avvenuti nel 2017 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 la composizione dell'Organo Amministrativo sulla base delle norme in vigore in materia di quote di genere.
 - è stata costituita una società consortile denominata Gestione Ambiente scarl, che è stata oggetto di consolidamento da parte della società.
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

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



Inoltre:

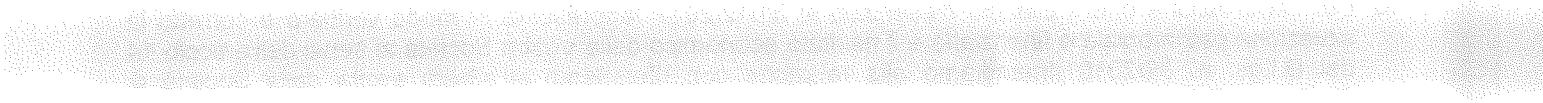
- l'organo di amministrazione ha, altresì, predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c..

10. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 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 relazione con riferimento all'attività svolta dalla Società di Revisione "Bdo S.p.A.".
11. È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:
- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;
 - 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) dell'attivo (variazioni dell'atto costitutivo) sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione nell'attivo;
 - 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.
 - in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio sindacale non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.
12. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 8.528.105 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	175.958.757
Passività	Euro	116.569.378
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	50.861.274
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	8.528.105

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

Valore della produzione	Euro	96.526.274
Costi della produzione	Euro	86.916.821
Differenza	Euro	9.609.453
Proventi e oneri finanziari	Euro	(1.065.314)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	8.544.139



Imposte sul reddito
Utile (Perdita) dell'esercizio

Euro
Euro

16.034
8.528.105

Continuità aziendale

Il Collegio Sindacale prende atto, sulla base di quanto affermato dagli amministratori e dalla società di Revisione, 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 2017 e, per sopperire alla temporanea carenza di liquidità dovuta alla mancata riscossione dei crediti vantati nei confronti del Consorzio Padova Sud - di cui il Collegio raccomanda un attento monitoraggio nei rapporti in essere con lo stesso consorzio -, l'azienda ha fatto ricorso ad affidamenti bancari a medio termine. Il Collegio sindacale consiglia, al fine di monitorare i numerosi investimenti già posti in essere e da effettuarsi nel corso del 2018, la necessaria predisposizione di un adeguato piano finanziario, al fine di programmare in maniera idonea i flussi finanziari necessari alla Società.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, così come redatto dagli amministratori e concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa

Este, lì 09 maggio 2018

Il Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale

Dr. Massimo Ottini

Sindaco effettivo

Dr.ssa Loretta Sattin

Sindaco effettivo

Dr.ssa Sabrina Bellin

