

## ITALEAF SPA

Sede in Narni (TR) Loc. Nera Montoro, Strada dello Stabilimento, 1

C.S. € 17.144.000,00 interamente versato

C.F. e numero di iscrizione al R.I. : 01456730553

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

All'Assemblea degli azionisti della Società Italeaf S.p.A.

#### Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto le funzioni di vigilanza previste dagli artt. 2403 e ss. mentre il controllo legale dei conti è stato demandato alla Società di Revisione Ernst&Young S.p.A.

La presente relazione contiene la *"Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."*.

#### Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

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

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto 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.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Delegato, 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.

KB

†

Abbiamo incontrato gli esponenti della Società di Revisione incaricata Ernst&Young S.p.A al fine di acquisire informazioni sulle attività di revisione e sui controlli effettuati in sede di tenuta della contabilità e di formazione dei valori per la redazione del bilancio di esercizio.

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.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione 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.

La Società ha usufruito del rinvio dei termini di approvazione del bilancio alla luce della data prevista di approvazione della controllata TerniEnergia S.p.A. posticipata nei termini di legge.

Abbiamo acquisito dalla Società di Revisione Incaricata Ernst&Young S.p.A. la relazione al bilancio ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. In tale relazione si riporta una dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio sul Bilancio di Esercizio al 31/12/2017 e sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio.

Per quanto riguarda la documentazione di bilancio le informazioni fornite dagli Amministratori nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione sono, a nostro avviso, da ritenersi complete ed esaurienti.

AB 

### **Bilancio consolidato**

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31/12/2017 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato, peraltro già approvati dalle rispettive assemblee, coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente agli articolo 2 e 3 del DLgs n. 38/2005, in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), emanati dall'International Accounting Standard Board omologati dalla Commissione Europea, che comprendono le Interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ". Inoltre si è tenuto conto dei provvedimenti emanati dalla Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in attuazione del comma 3 dell'articolo 9 del DLgs n. 38/2005 in materia di disposizione degli schemi di bilancio. Tale bilancio si chiude con una perdita di euro 40.800.602,00.


In particolare, l'area di consolidamento è stata determinata ai sensi degli IFRS 10 e IFRS 11. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale e globale, anche per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; per quelle di collegamento è stato usato il metodo del patrimonio netto.

La Relazione della Società di Revisione incaricata Ernst&Young S.p.A. al bilancio consolidato ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 riporta una dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio sul Bilancio Consolidato al 31 12 2017 e sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio di Esercizio.

### **Osservazioni inerenti la continuità aziendale**

La Società manifesta difficoltà dal punto di vista finanziario ed economico legate alla controllata TerniEnergia, in ordine sia ai riflessi di legame partecipativo, sia alla forte riduzione dei compensi e dei conseguenti flussi di cassa legati al contratto di service con la stessa controllata.

Come indicato nella relazione sulla gestione l'andamento di Italef è fortemente condizionato dagli esiti del piano di riposizionamento e ristrutturazione previsto da TerniEnergia e che coinvolgerà Italef stessa secondo le linee guida già approvate nel Cda e a cui seguirà a breve lo sviluppo di un piano operativo. Tale piano complessivo, che prevede anche una interlocuzione

AB 

con il ceto bancario, oltre alla cessione di una parte rilevante di asset della controllata e di un suo riposizionamento su mercati più redditizi e con maggiori prospettive, contiene elementi di incertezza legati agli effettivi tempi e valori di realizzo nella dismissione degli asset e alla complessità e articolazione dei soggetti coinvolti nel piano stesso.

Pur a fronte dei significativi risparmi sul fronte dei costi, permangono rilevanti dubbi sulla capacità dell'impresa di mantenere il requisito di continuità aziendale, anche alla luce del giudizio espresso dalla Società di Revisione Ernst&Young, sia nella Relazione al Bilancio d'Esercizio, sia in quella del Bilancio Consolidato al 31/12/2017, in ordine all'impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio.

Il Collegio prende atto dell'adozione di criteri di valutazione di continuità aziendale, concordando con le motivazioni alla base di tale scelta da parte della Società, pur ribadendo i dubbi indicati in considerazione della situazione attuale e prospettica della Società e dei rischi che gravano sulla realizzazione del piano di riposizionamento del Gruppo e della complessità di gestione del debito contratto.

#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Tenendo conto delle considerazioni sovra esposte, il Collegio Sindacale esprime, sotto i profili di propria competenza, parere favorevole all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, e all'accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato di esercizio.

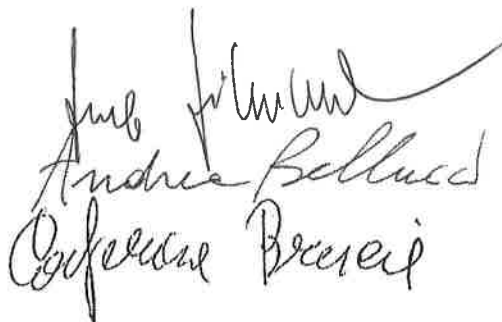
*Nera Montoro, 14 giugno 2018*

Il Collegio Sindacale

*Fausto Sciamanna* (Presidente)

*Andrea Bellucci* (Sindaco effettivo)

*Caterina Brescia* (Sindaco effettivo)

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is 'Fausto Sciamanna', the middle one is 'Andrea Bellucci', and the bottom one is 'Caterina Brescia'. The signatures are written in a cursive, flowing style.