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 2018, 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 E&Y 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 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, 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.

Abbiamo avuto scambi di informazione con gli esponenti della Società di Revisione incaricata E&Y S.p.A al fine di acquisire i necessari elementi 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 denunzie 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 superato i termini di approvazione del bilancio anche con riferimento al maggior termine previsto dall'art. 2364 c.c. per la necessità di realizzare una convergenza temporale tra l'approvazione del bilancio, le attività di definizione ed asseverazione del piano di ristrutturazione, e l'accordo con il ceto bancario al fine di creare i presupposti per la richiesta di omologa da parte del tribunale per l'accesso alla procedura ex art. 182-bis della Legge Fallimentare.

Abbiamo acquisito dalla Società di Revisione Incaricata E&Y 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 31/12/2018 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.

Bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31/12/2018 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, è precedente a 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 25.861.774,00.

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 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 E&Y 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 2018 e sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio di Esercizio.

Osservazioni inerenti la continuità aziendale

La Società manifesta da tempo difficoltà dal punto di vista finanziario ed economico legate soprattutto alla controllata TerniEnergia S.p.A., 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.

In tal senso la Società ha posto in essere da tempo azioni sul fronte del risparmio dei costi e sul passaggio ad una procedura di ristrutturazione che possa garantire la tutela del patrimonio aziendale. Da tempo sono in corso interlocuzioni con il ceto bancario e sono stati elaborati, con progressivi aggiornamenti, un piano di ristrutturazione e una manovra finanziaria nell'intento di avere poi accesso alla procedura di ristrutturazione del debito ex art. 182-bis della Legge Fallimentare. Poichè la ristrutturazione prevista si incentra su una serie di eventi non ancora avverati, il collegio evidenzia, come peraltro riportato dagli amministratori nel paragrafo "Valutazioni sulla continuità aziendale" nella Nota Integrativa del documento di bilancio al 31/12/2018, elementi di incertezza legati ai seguenti aspetti: a) l'approvazione del Piano di ristrutturazione da parte del ceto bancario; b) l'asseverazione del Piano da parte del dott. Massimiliano Bonamini; c) l'effettivo perfezionamento dell'omologa da parte del tribunale; d) l'effettivo realizzo delle vendite immobiliari e della quota di partecipazione in TerniEnergia (oggi AlgoWatt S.p.A.) a valori congrui e coerenti con la manovra finanziaria e ai valori ipotizzati dal Piano.

Tali incertezze sulla capacità della Società di mantenere il requisito della continuità aziendale sono rappresentate anche nella relazione della Società di Revisione E&Y, con riferimento sia alla Relazione al Bilancio d'Esercizio, sia in quella del Bilancio Consolidato al 31/12/2018, che rileva l'impossibilità ad esprimere un giudizio sul bilancio.

Il Collegio prende atto dell'adozione di criteri di valutazione di continuità aziendale e delle motivazioni alla base di tale scelta da parte della Società, pur ribadendo i dubbi indicati in considerazione dei rischi e delle incertezze che gravano sulla realizzazione del piano di ristrutturazione 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 2018, 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, 07 marzo 2020

Il Collegio Sindacale

Andrea Bellucci (Presidente)

Fausto Sciamanna (Sindaco effettivo)

Caterina Brescia (Sindaco effettivo)