

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 REDATTA AI SENSI DELL'ART.  
2429, c. 2, e 2403 e segg. c.c.**

All'assemblea dei soci della società AMAIE Spa  
sede legale in Sanremo (IM), via Armea n. 96  
Capitale Sociale: € 36.500.000,00 i.v.  
Codice Fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione al R.I.: 00399050087  
Rea n. 93052

### **Premessa generale**

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 relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa con rendiconto finanziario;
- 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

### **La nota integrativa in formato XBRL**

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione anche quest'anno, ha adempiuto all'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, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta *"ordinaria"*, è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, abbia utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

## Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Il collegio sindacale dichiara di conoscere:

- 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 riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni via via acquisite.

È 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 dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono sostanzialmente mutate, fatto salvo il distacco di alcune unità lavorative sia verso la partecipata RIVIERACQUA Scpa sia verso la controllata AMAIE ENERGIA E SERVIZI;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi, ovvero quello in esame (2018) e quello precedente (2017). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2018 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 segnala che la Società dall'esercizio 2016 redige il bilancio consolidato ai sensi del D. Lgs. n. 127/91 con la controllata (al 100%) Amaie Energia e Servizi S.r.l. per sopravvenuta rilevanza della stessa ai fini del consolidamento.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio nel corso del 2018 hanno riguardato l'intero esercizio e nel corso dello stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime. Si dà atto che il Collegio ha partecipato alle riunioni del Cda e si è più volte incontrato e confrontato con gli amministratori, e con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

## Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio 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 dalla società con periodicità costante.

Il collegio 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 revisori - 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:

- l'intera composizione del Consiglio di Amministrazione non è variata e rimane così formata: Ing. Gianluigi Pancotti, presidente, Avv. Matteo Andracco, vicepresidente e Dott.ssa Renata Cugge, consigliere;
- è rimasta altresì invariata la composizione del Collegio Sindacale nelle persone dei Dott. Manuel Alovisei, Presidente, Rigoli Luciano e Rossetto Roberta, membri;
- 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;
- la società di revisione incaricata del controllo legale dei conti non è variata rispetto agli esercizi precedenti.

A seguito dell'introduzione nel 2015 delle disposizioni in merito agli obblighi di **separazione funzionale** (*unbundling*) per i settori dell'energia elettrica e del gas, già nel corso del 2017 AMAIE S.p.A. ha attuato al proprio interno le prescrizioni dell'Autorità (ARERA) e, più precisamente:

a) l'Assemblea straordinaria di AMAIE S.p.A. ha modificato lo Statuto della Società per renderlo conforme alle prescrizioni di legge in merito alla separazione funzionale;

b) il Consiglio di Amministrazione ha istituito un Gestore Indipendente collegiale composto da: Ing. Gianluigi Pancotti, Avv. Matteo Andracco e D.ssa Angela Ferrari (Direttore Generale).

c) Il Gestore Indipendente di AMAIE S.p.A. ha posto in essere le seguenti misure:

- ha individuato le informazioni (commercialmente sensibili e riservate) e ne ha approvato l'elenco ufficiale, provvedendo alla loro affissione nella bacheca aziendale;
- ha individuato nominativamente tutto il personale coinvolto: quindi ciascun dipendente è identificato come coinvolto oppure non coinvolto, dotandosi a tal fine di un apposito elenco; l'elenco del personale coinvolto è tenuto a cura dell'Area Personale, cui ciascun dipendente può rivolgersi per chiedere quale è la propria posizione in merito;
- ha adottato regole comportamentali in forma di Codice di Comportamento, diffuso mediante affissione in bacheca;

- ha definito ed attuato un piano di formazione ed informazione avente la finalità di raggiungere il personale coinvolto con le azioni più appropriate in relazione al loro grado di coinvolgimento.

d) Il Consiglio di Amministrazione di AMAIE S.p.A. infine, ha nominato il Collegio Sindacale quale Responsabile della Conformità (R.C.), con il compito di verificare l'adeguatezza alle finalità della separazione funzionale delle misure e delle procedure adottate dal G.I. nonché l'esistenza di aree di criticità e le azioni poste in essere dal Gestore Indipendente ai fini del superamento delle medesime.

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

- le decisioni assunte dall'assemblea e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed 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 ed 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;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri scritti previsti dalla legge in quanto non richiesti;
- non ha riscontrato elementi che possano far dubitare della continuità aziendale della società;
- la società ha indicato in nota integrativa le operazioni con parti correlate ex art. 2427 c.c.

### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

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

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c. e la relazione sul Governo Societario ex art. 6 C. 4 D.LGS. 175/2016;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché

siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione;

- la revisione legale è affidata alla società di revisione Crowe AS Spa che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27/01/2010, n. 39.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono 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 c.c.;
- 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;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione del rendiconto finanziario;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sul Governo Societario ex art. 6 C. 4 D.LGS. 175/2016;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio al 31/12/2018, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- 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, ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun costo di impianto e ampliamento ovvero di ricerca, sviluppo e pubblicità iscrivibili ai punti B) I - 1) e B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- la società ha deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato per le partite commerciali e finanziarie sorte nel 2018 e per quelle precedenti, in quanto non avrebbe comportato effetti rilevanti;
- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- non sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati, in quanto la società non possiede né ha posseduto od emesso strumenti finanziari derivati.

Come ben illustrato dagli amministratori nella relazione sulla gestione, al capitolo "6. Rapporti con imprese controllate e collegate; rapporti con il Comune di Sanremo e con le imprese sottoposte al controllo del Comune di Sanremo", paragrafo "Rivieracqua S.c.p.a.", sezione "e) Il Piano concordatario proposto da Rivieracqua S.c.p.a. – Osservazioni", e messo in chiara evidenza nella relazione sul bilancio redatta dalla società di revisione il prospettato conferimento del ramo idrico di AMAIE Spa nella società partecipata Rivieracqua S.c.p.a. genera rilevanti dubbi in merito alla capacità da parte di AMAIE stessa, di poter operare in continuità aziendale con il solo ramo elettrico. Tale argomentazione trova conferma nel "*business plan* pluriennale, elaborato al fine di



verificare la sostenibilità dell'azienda elettrica *stand alone*, mostra numerose problematiche, sia sul piano economico-finanziario che sul versante del personale", redatto di recente dal Dott. Stefano Casalboni.

Secondo tale elaborazione, l'equilibrio economico e finanziario del ramo elettrico *stand-alone* di AMAIE S.p.A., non può infatti prescindere da:

- La corresponsione alla Società da parte di Rivieraacqua S.c.p.a. di un canone annuo di locazione dell'immobile sito in Sanremo, via Armea, 96, oltre che ad un'adeguata copertura dei costi di gestione del compendio immobiliare menzionato, quantificabili, rispettivamente, in almeno Euro 450.000 ed Euro 140.000;
- Il riconoscimento alla Società da parte di Rivieraacqua S.c.p.a. di un congruo rendimento degli strumenti finanziari partecipativi che verranno destinati ad AMAIE S.p.A. per il menzionato conferimento, quantificabile in almeno complessivi Euro 340.000 annui, corrispondenti ad un rendimento del 2% con decorrenza immediatamente successiva al conferimento.

Le suddette condizioni, attualmente oggetto di contrattazione tra le due società, dovranno in ogni caso essere necessariamente formalizzate e recepite anche e soprattutto nella costituenda proposta concordataria che Rivieraacqua a breve dovrà sottoporre al vaglio del Tribunale di Imperia a parziale rettifica "in meglio" della proposta concordataria in oggi depositata, sulla scorta della quale la sopravvivenza economico-finanziaria di Amaie *stand alone* risulterebbe pressochè impossibile.

Un altro aspetto di rilievo inerente il solo ramo elettrico di Amaie Spa post-conferimento è costituito dalla problematica del personale dirigenziale; in Relazione sulla gestione gli amministratori sottolineano che "per effetto della perimetrazione del personale destinato a transitare in Rivieraacqua S.c.p.a. in ragione del conferimento, AMAIE S.p.A. resterà priva sia di una adeguata struttura dirigenziale apicale di coordinamento che di personale intermedio, a cui dovrà ovviarsi sia con consulenze esterne che con distacchi da parte di Rivieraacqua. Al fine di superare tali difficoltà la Società sta valutando e valuterà l'aggregazione con altre società elettriche".

Nonostante le sopra menzionate incertezze, gli amministratori hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale, ritenendo ragionevoli le sopra indicate assunzioni del *business plan* con riferimento al raggiungimento dell'equilibrio economico e finanziario del ramo elettrico *stand-alone* della Società.

Il conseguimento delle soprariportate condizioni, allo stato attuale ancora lungi dall'essere ottenute, appare allo scrivente Collegio quale condizione assolutamente necessaria per la continuità aziendale nel prossimo triennio in capo ad AMAIE Spa *stand alone*.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 11.081.

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della Nota Integrativa, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

## Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto, e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Sanremo, 13 giugno 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Manuel Alovisi

Presidente

Dott. Luciano Rigoli

Sindaco effettivo

Dott.ssa Roberta Rossetto

Sindaco effettivo

