



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
SUL BILANCIO AL 31.12.2017

G.O.R.I S.p.A. - Gestione Ottimale Risorse Idriche

Sede Via Trentola, n.211 -- 80056 Ercolano (NA)

Capitale sociale Euro 44.999.971,00 = i.v.

Registro delle Imprese e Codice Fiscale n. 07599620635

Repertorio Economico Amministrativo n. 636488

All'Assemblea dei Soci della "G.O.R.I. S.p.A. - Gestione Ottimale Risorse Idriche"

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e 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.

Abbiamo ottenuto durante le riunioni svolte, dall'amministratore delegato, dagli amministratori e dai responsabili delle principali funzioni aziendali 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. In particolare, si segnala che nel corso del 2017 è stata perfezionata l'operazione di fusione con la quale la Società ha incorporato la società controllata "GORI Servizi S.r.l." con effetti giuridici, contabili e fiscali dal 1° gennaio 2018. Si segnala altresì che la Società ha avviato una

serie di attività - a tutt'oggi in parte non ancora concluse - finalizzate a ripristinare/mantenere il suo equilibrio finanziario: più precisamente, come riportato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione, la Società ha trasmesso in data 12 marzo 2018 alla Regione Campania, all'Ente Idrico Campano ed all'Ente d'Ambito una proposta di Accordo Industriale - anche ai fini dell'Integrazione e dell'aggiornamento dell'Istanza di Riequilibrio Economico-Finanziario presentata con nota del 23/03/2016 - finalizzata innanzitutto a garantire la definitiva attuazione del Servizio Idrico Integrato dell'ATO 3 mediante misure ed azioni condivise dalle parti interessate e tese ad efficientare la gestione in un quadro di sostenibilità tariffaria ed economico-finanziaria. A tal fine, attualmente la Società sta continuando a dialogare con i soggetti Interessati per definire il predetto Accordo Industriale, da perfezionare nell'ambito del procedimento di aggiornamento tariffario per il biennio 2018-2019, e per trovare una definitiva soluzione, anche attraverso l'accesso alla perequazione finanziaria già richiesta all'ARERA, a quanto segue:

- (i) trasferimento delle Opere Regionali e del relativo personale addetto ai sensi della delibera della Giunta Regione Campania 243/2016 e del successivo Accordo di attuazione di tale delibera stipulato tra la Regione e l'Ente d'Ambito in data 3 agosto 2016;
- (ii) riconciliazione tariffaria per le forniture all'ingrosso a favore dell'ATO3 per gli anni 2012-2019;
- (iii) regolazione tra la Regione Campania e GOR3 delle rispettive partite creditorie e debitorie attraverso adeguato piano di rientro commisurato anche al profilo di recupero dei conguagli tariffari;
- (iv) regolazione del recupero dei conguagli tariffari.

In merito al suddetto trasferimento delle Opere Regionali, si fa presente che in data 13 febbraio 2018 è stato sottoscritto tra la Regione Campania, l'Ente Idrico Campano, il Commissario Straordinario, la Società e le Organizzazioni Sindacali un verbale di accordo con cui sono state definite, in ragione di apposite verifiche ed approfondimenti tecnico-legali, le condizioni per l'assunzione da parte della Società del personale avente diritto, addetto alle medesime Opere Regionali (cioè, quello indicato nella citata delibera di Giunta Regionale 243/2016).



Abbiamo inoltre acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dagli amministratori e dai responsabili delle funzioni a ciò delegati.

Abbiamo, altresì, valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e mediante l'esame dei documenti aziendali.

Abbiamo tenuto periodici scambi di informazione con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti (Pricewaterhousecoopers S.p.A.) e non sono emersi dati e questioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi o denunce ex art. 2408 del codice civile tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

In via preliminare, si segnala che un primo progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 maggio 2018.

Successivamente, in data 22 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle modifiche apportate al Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017, soprattutto con riferimento all'informativa riportata nella Nota Integrativa e nella Relazione sulle gestioni.

Abbiamo quindi esaminato il Progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 nella versione discussa nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2018, messa a nostra disposizione in pari data.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e la relativa informativa e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quinto comma, del codice civile.

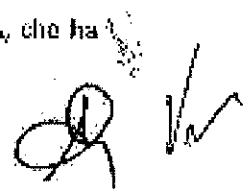
Gli amministratori, nella nota integrativa, non riferiscono di operazioni atipiche e/o inusuali poste in essere nel corso dell'esercizio, neanche con parti correlate o infragruppo.

Le valutazioni delle voci del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state effettuate nella prospettiva di continuazione dell'attività; in proposito, nella Relazione sulla gestione al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" (cui in ogni caso si rinvia per maggiori dettagli), gli amministratori riferiscono che "... nonostante le su indicate significative incertezze (connesse, prevalentemente alle tempistiche di fatturazione dei conguagli tariffari e ai relativi incassi), alle modalità di accoglimento delle citate istanze di riequilibrio presentate alle Autorità competenti, nonché al conseguente raggiungimento di un accordo di rateizzazione del debito maturato verso la Regione all'esito e nell'ambito delle misure di riequilibrio che saranno adottate), che hanno riflessi di natura finanziaria, si è continuato ad adottare il presupposto della continuità nella redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ritenendo che si potrà pervenire, in tempi ragionevoli e con le modalità ipotizzate, alla utile conclusione dei procedimenti ed accordi sopra descritti".

Non vi sono state nell'esercizio capitalizzazioni di costi per i quali era richiesta il nostro consenso (spese di impianto e ampliamento, costi di sviluppo e avviamento).

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti (Pricewaterhousecoopers S.p.A.) ha emesso in data odierna la relazione ex art. 14 del D.lgs. 27.01.2010, n. 39, a corredo del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, esprimendo l'impossibilità di esprimere un giudizio proprio in ragione delle incertezze relative alla capacità della Società di far fronte agli impegni ed obblighi assunti; nella relazione del revisore legale è poi riportato un richiamo di informativa relativamente (i) alle tipicità del settore idrico caratterizzato da complesse dinamiche afferenti i provvedimenti regolatori, tra i quali le deliberazioni dell'ARERA, che ha



assunto le funzioni di regolazione e controllo nel settore Idrico; e (ii) all'operazione di fusione per incorporazione di "GORI Servizi S.r.l." si cui si è detto in precedenza.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal revisore legale, contenute nell'apposita relazione di accompagnamento al bilancio medesimo che ci è stata messa a disposizione lo data odierna, e richiamando ed invitando i Soci a tenere in debita considerazione quanto riportato nella suddetta relazione in ordine alle incertezze relative alla capacità della Società di far fronte ai propri impegni, proponiamo all'Assemblea dei soci di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come predisposto dagli amministratori.

Ercolano, 31 maggio 2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Salvatore Giordano - Presidente

Dott. Vincenzo d'Alessandro - Sindaco Effettivo

Dott.ssa Monica Valentino - Sindaco Effettivo

