



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI
SUL BILANCIO AL 31.12.2019

GORI S.p.A.

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 "GORI S.p.A."

In via preliminare, si rammenta che il presente Collegio Sindacale è stato nominato in data 27 luglio 2017 per il triennio 2017-2019 (pertanto, tale mandato scade con l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 da parte dell'Assemblea dei Soci), mentre l'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito alla società di revisione "PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il triennio 2017-2019 (pertanto, tale incarico scade con l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 da parte dell'Assemblea dei Soci).

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 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 e vigenti dal 30 settembre 2015.

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, come ampiamente riportato nel paragrafo *"Evoluzione prevedibile della gestione"* della Relazione sulla gestione, si segnala che l'esercizio 2019 è stato caratterizzato da un netto miglioramento dei risultati economici, dall'avanzamento degli investimenti e dall'efficientamento della gestione in linea con quanto pianificato e in aderenza alle previsioni dell'Accordo Operativo sottoscritto in data 8 novembre 2018 dalla GORI con la Regione Campania e l'Ente Idrico Campano.

L'Accordo Operativo ha altresì permesso alla Società di sottoscrivere in data 18 luglio 2019 un finanziamento a lungo termine con un *pool* di Banche con periodo di disponibilità di 4 anni, durata decennale e scadenza finale per il rimborso al 31 dicembre 2029. Il finanziamento è caratterizzato da una quota Banche per un totale di Euro 80 milioni ed una quota finanziata dal socio privato tecnologico-industriale della GORI (*"Sarnese Vesuviano S.r.l."*, società del Gruppo ACEA) per Euro 20 milioni. L'ottenimento di tale finanziamento a lungo termine ha consentito alla società il raggiungimento di una struttura finanziaria in grado di supportare il processo di crescita aziendale e, contestualmente, un percorso di convergenza verso obiettivi prefissati nell'ambito dei documenti di programmazione pluriennale.

Da ultimo, riteniamo utile segnalare che l'attività della Società è fortemente influenzata dal quadro regolatorio del settore: in particolare, nella Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione (in particolare nel paragrafo *"Quadro regolatorio e normativo di riferimento"* della Relazione sulla gestione) gli amministratori riportano i principali aspetti introdotti dalle delibere dell'"Autorità di Regolazione per l'Energia Elettrica Reti ed Ambiente" (ARERA) che svolge funzioni di regolazione e controllo nel settore idrico con particolare riguardo alla definizione dell'articolazione tariffaria in materia di servizi idrici.

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 il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2020, ed è stato messo 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 2019 sono state effettuate nella prospettiva di continuazione dell'attività stante in continuità con quanto già registrato lo scorso esercizio 2018 in seguito alla definizione e normalizzazione dei rapporti tra la Società e la Regione Campania (nonché la sua concessionaria alla riscossione "Acqua Campania S.p.A.") in ordine alle forniture regionali di "acqua all'ingrosso" e dei servizi di "collettamento e depurazione delle acque reflue" relativamente al periodo dal 1° gennaio 2013 al secondo trimestre del 2018.

Non vi sono state nell'esercizio capitalizzazioni di costi per i quali era richiesto 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 2019, riportando una *opinion* positiva sul bilancio (nella Relazione viene infatti riportato che "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione") con un richiamo di informativa su quanto segue:

"Senza modificare il nostro giudizio, segnaliamo che gli amministratori della società illustrano sia nella nota integrativa sia nella relazione sulla gestione i principali aspetti introdotti dalle delibere dell'ARERA che svolge le funzioni di regolazione e controllo nel settore idrico. In particolare, i complessi provvedimenti regolatori in materia di servizi idrici sono descritti nel paragrafo "Quadro regolatorio e normativo di riferimento" della Relazione sulla gestione".

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 in data odierna, proponiamo all'Assemblea dei soci di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come predisposto dagli amministratori.

Da ultimo, rammentiamo che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 scade il mandato del Collegio Sindacale, per cui sarete chiamati a deliberare in merito.

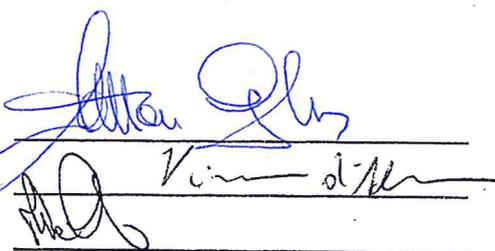
Napoli/Salerno, 29 aprile 2020

Il Collegio Sindacale

Dott. Salvatore Giordano – Presidente

Dott. Vincenzo d'Alessandro – Sindaco Effettivo

Dott.ssa Monica Valentino – Sindaco Effettivo



Three handwritten signatures in blue ink are positioned above three horizontal lines. The top signature is the most prominent and appears to be 'Salvatore Giordano'. The middle signature is 'Vincenzo d'Alessandro' and the bottom one is 'Monica Valentino'.

Giarritiello Scilla

Da: Valentino Monica <monica.valentino@studiopirola.com>
Inviato: mercoledì 29 aprile 2020 17:04
A: Segreteria Societaria
Cc: Percuoco Mario; sasa67@tiscali.it; studale@tin.it
Oggetto: GORI - Relazione CS Bilancio 2019 e Proposta motivata
Allegati: GORI - Proposta motivata incarico triennio 2020-2022 - Relazione CS Bilancio 2019.pdf

A nome del Collegio Sindacale, Vi invio in allegato i seguenti documenti:

- a) Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;
- b) Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2020-2022.

Sono a disposizione per eventuali chiarimenti/informazioni.

Cordiali saluti.
Monica Valentino

--

Le informazioni contenute in questo messaggio di posta elettronica e nei files allegati sono da considerarsi strettamente riservate e non costituiscono impegno per la nostra organizzazione se non seguito da separato parere sottoscritto da due associati. Qualora ricevete questo messaggio senza esserne il destinatario, vi preghiamo cortesemente di darcene notizia via e-mail e di procedere alla distruzione del messaggio stesso eliminandolo dal vostro sistema. Costituisce comportamento contrario ai principi dettati dal Regolamento UE 2016/679 trattenere il messaggio stesso, divulgarlo anche in parte, distribuirlo ad altri soggetti, copiarlo od utilizzarlo per finalit? diverse. Portiamo inoltre alla Vostra attenzione che il presente messaggio, cos? come ogni risposta e/o altro/messaggio inviata all'account mittente saranno considerati di natura lavorativa e - come tali - possono essere conosciuti da altri soggetti appartenenti all'organizzazione cui appartiene il mittente.

The information contained in this e-mail and the attached files is privileged and confidential and is not binding on our organization unless followed by a separate opinion signed by two partners. If you are not the intended recipient of this message, please notify the sender immediately by e-mail, destroy it and delete it from your system. Keeping, disclosing all or part of, or distributing this message to third parties, as well as copying it or using it for any other purpose shall constitute a breach of the principles stipulated in Regulation (EU) 2016/679. Please note that this e-mail as well as any reply and/or any other message to the sender?s account shall be regarded as business correspondence and therefore can be read by other people belonging to the sender's organization

Click [here](#) to report this email as spam.