

**I.GE.A. SPA**

Sede in LOCALITA' MONTE AGRUXIAU - 09016 IGLESIAS (CA) Capitale sociale Euro 4.100.000,00 I.V.  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Regione Autonoma della Sardegna  
Socio Unico

**Relazione unitaria del Collegio sindacale  
esercitante attività di revisione legale dei conti**

Signori Azionisti della I.GE.A. SPA

**Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

**A) Relazione di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. del 27 gennaio 2010, n.39**

Il Collegio sindacale, nelle composizioni in carica nel corso dell'esercizio 2016, ha svolto la revisione legale dell'allegato bilancio d'esercizio della Società I.GE.A. SPA, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2016, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data dalla nota integrativa e del rendiconto finanziario, redatto con il metodo indiretto.

*Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Responsabilità del revisore*

E' del Collegio sindacale la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale.

Il Collegio sindacale ha svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso. Il Collegio sindacale ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Il Collegio sindacale ha incontrato, al termine della operazioni di revisione del bilancio di esercizio, l'amministratore Dott. Michele Caria dal quale non ha ricevuto dati o informazioni negative rilevanti o comunque tali da dover essere evidenziate nella presente relazione.

#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società I.G.E.A. SPA al 31/12/2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tale aspetto.

#### *Richiamo di informativa*

Il Collegio sindacale richiama nella presente sezione quanto esposto dall'amministratore al paragrafo "imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate" della nota integrativa (cfr. 27 e 28), ritenendo le informazioni relative al mantenimento, anche nel corrente esercizio, nello stato patrimoniale attivo nella voce 5-ter) "crediti per imposte anticipate", pari a euro 5.540.968, essenziali per la comprensione dello stesso bilancio; nel conto economico, come contropartita, alla voce 20 "imposte anticipate" euro 354.086. Sono rispettati i presupposti richiesti dai principi contabili OIC 25 da 47 a 52.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Il Collegio sindacale ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società I.G.E.A. SPA con il bilancio d'esercizio della Società I.G.E.A. SPA al 31/12/2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società I.G.E.A. SPA al 31/12/2016.

**B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile****B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.****Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Il Collegio sindacale, nell'attuale composizione, dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- 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 rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, 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 all'oggetto sociale e dal Piano Industriale approvato con deliberazione della Giunta Regionale n. 34/19 del 7 luglio 2015;
- l'assetto organizzativo, nel corso dell'anno, è stato incrementato con l'assunzione di n. 1 dirigente e n. 1 quadro: attualmente i dati sull'occupazione sono 2 dirigenti, 2 quadri 59 impiegati e 89 operai;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" sono incrementate di sei unità rispetto all'esercizio precedente;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 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.

Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c..

**Attività svolta**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 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.



In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

I Componenti del Collegio sindacale, all'epoca in carica, hanno partecipato a n. 1 assemblea dei soci, in data 5 ottobre 2016, svoltasi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali 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.

Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per gran parte dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- 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;

Il Collegio sindacale ha 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.

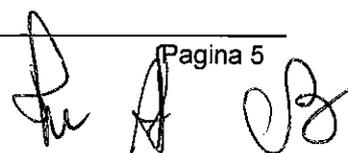
2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, il Collegio sindacale è stato periodicamente informato dall'amministratore sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore.

Il Collegio sindacale può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale ed agli indirizzi emanati dalla Regione Autonoma della Sardegna, essendo I.G.E.A. società *in house* soggetta a direzione e controllo da parte della regione Autonoma della Sardegna, nonché non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

3. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
4. L' Amministratore, nella relazione sulla gestione, indica e illustra in maniera adeguata e puntuale le principali operazioni di maggior rilievo che permettono di assicurare la continuità aziendale. Nel corso dei primi mesi del 2017 l'amministratore ha completato il Budget 2017 sulla base delle direttive regionali. Il Collegio sindacale nella relazione di accompagnamento al Budget 2017 ha espresso il proprio parere favorevole raccomandando la necessità del controllo trimestrale dell'andamento della gestione e, in particolare, procedere alle dovute correzioni in seguito al dilungarsi del termine di attuazione delle assunzioni e dell'inizio dei lavori programmati. Per quanto concerne la valutazione del periodo non sembrano sussistere elementi di incertezza in merito ai presupposti per la continuità dell'impresa, anche alla luce del Piano Industriale approvato con la DGR n. 34/19 del 7 luglio 2015 e del programma degli investimenti di competenza 2016. E' del resto del tutto evidente come il sistema delle convenzioni, il riconoscimento da parte della Regione Autonoma della Sardegna dei lavori eseguiti negli esercizi 2013 e 2014 (vedi nota del Collegio nella relazione al bilancio 2015 punto 4 ) - incasso della fattura n. 31 del 14 dicembre 2016 per euro 9.498.920,00 IVA compresa - ed in particolare il programma di adeguamento della struttura organizzativa della società alla sua natura di società "in house providing" abbia sensibilmente ridotto il rischio d'impresa. Allo stato attuale il Collegio sindacale non è a conoscenza di significative incertezze relative a fatti, presupposti o condizioni che possano determinare il sopraggiungere di gravi dubbi sulla capacità di IGEA SPA di continuare a operare come un'entità in funzionamento.
5. Nel corso dell'esercizio
  - non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile
  - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
  - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..
6. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
8. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o dimensione nella presente relazione.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'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, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

9. Il Collegio sindacale ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue: il risultato di bilancio rilevato ha trovato ampia ed analitica illustrazione nella nota integrativa, pertanto il Collegio non ritiene di dover evidenziare ulteriori osservazioni sul punto, ritenendo esaustiva l'informativa data dall'amministratore. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

Inoltre:

l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono 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 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 e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

L'amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

Con riguardo ai criteri di valutazione seguiti nella redazione del bilancio il Collegio sindacale evidenzia in particolare che la valutazione delle varie voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività ed in particolare dell'operatività del Piano Industriale a suo tempo redatto.

Sul punto l'amministratore ha dato atto nella relazione al bilancio che l'esercizio 2016 è il primo anno a regime dopo la revoca dello stato di liquidazione e il ripristino del capitale sociale.

Il Collegio sindacale, nel prendere atto di quanto sopra e degli sforzi della Direzione aziendale per garantire ed assicurare l'attività produttiva della Società - come attestato dai dati del conto economico - invita

---

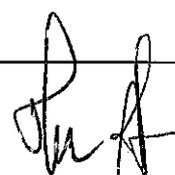
Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei soci.

l'amministratore a monitorare costantemente la sussistenza dei presupposti alla base della continuità aziendale, anche con riferimento al controllo della situazione finanziaria, considerato il sostanziale indebitamento pregresso in corso di pagamento concordato con i creditori.

Il Collegio sindacale ha proceduto, nel corso dell'esercizio, ad effettuare analisi sui risultati parziali ottenuti dalla società e sull'evoluzione della gestione, sotto il profilo economico e finanziario.

Il Collegio sindacale a tale proposito segnala quanto segue:

- i costi e i ricavi sono imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- il costo di acquisizione dei beni materiali ed immateriali trova rappresentazione contabile fra le attività di stato patrimoniale, al netto del relativo fondo di ammortamento che viene effettuato secondo coefficienti ritenuti rappresentativi della stimata vita utile residua dei beni di riferimento;
- i crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, come previsto dall'art. 2426 comma 1 e 8 c.c. che prescrive "i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale". L'art. 12 comma 2 del D.lgs. 139/2015 prevede che le modificazioni previste dall'art. 2426 del c.c. possono non essere applicate alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. La società si è avvalsa della deroga;
- le rimanenze sono valutate al costo di acquisto e/o di produzione. Le rimanenze di materie prime sono state valutate al costo di produzione senza costi di indiretta imputazione. I costi di materie sussidiarie e consumi relativi alla gestione Igea sono valutati al prezzo medio di acquisto;
- i lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base del metodo percentuale di completamento definito in base allo stato di avanzamento lavori, così come concordato contrattualmente;
- i debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale. La Società si è avvalsa della deroga contenuta nell'art. 12 comma 2 del decreto n. 139/2015 che prevede che le modificazioni previste all'art. 2426, comma 1, numero 8 del c.c. (criterio del costo ammortizzato) possono non essere applicate alle componenti di voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Valore al 31 dicembre 2016 euro 34.044.058 di cui euro 13.972.828 scadente entro l'esercizio, euro 20.071.230 oltre l'esercizio;
- i debiti verso il personale dipendente, in bilancio per euro 1.151.888,79, sono comprensivi dell'importo di euro 323.963,67 per ferie non godute e di euro 490.444,67 per fondo FAI;



- il fondo T.F.R. è costituito dagli accantonamenti determinati sulla base delle vigenti disposizioni contrattuali e di legge è rappresenta l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente. Valore al 31 dicembre 2016 euro 2.187.583;
- i ratei e i risconti rappresentano quote di costi e ricavi che vengono imputate all'esercizio ed al bilancio di riferimento secondo il criterio della competenza economico temporale;
- 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.

10. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 665.068 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	42.840.692
Passività	Euro	37.476.253
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	4.699.371
<b>- Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>665.068</b>

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	15.147.005
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	13.563.313
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>1.583.692</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	(534.178)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>1.049.514</b>
Imposte sul reddito	Euro	384.446
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>665.068</b>

### B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

11. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla

proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Iglesias, 18 maggio 2017

Il Collegio sindacale

**Presidente Collegio sindacale**

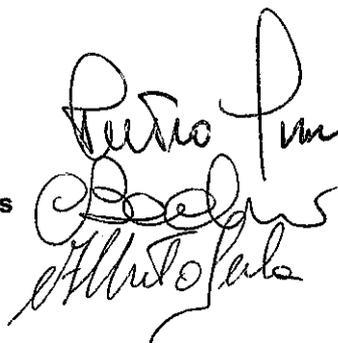
**Pietro Soru**

**Sindaco effettivo**

**Cristina Bachis**

**Sindaco effettivo**

**Alberto Perla**

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is 'Pietro Soru', the middle one is 'Cristina Bachis', and the bottom one is 'Alberto Perla'. The signatures are written in a cursive, flowing style.