

SIDRA S.P.A.

Società Unipersonale

Sede in via Gustavo Vagliasindi n. 53 – 95126 CATANIA (CT)
Capitale Sociale Euro 30.000.000,00 i.v.

**Relazione Unitaria del Collegio Sindacale
esercitante attività di revisione legale dei conti**

Signor Azionista della SIDRA S.p.A.

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, 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.".

Sezione A)

Relazione ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs. n. 39/2010

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della SIDRA S.p.A. con socio unico, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Elementi a base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori hanno effettuato le valutazioni delle voci di bilancio nel rispetto del principio della prudenza e in presenza dei presupposti della continuità aziendale.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione

che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Giudizio sul bilancio

Elementi alla base del giudizio:

Ai fini della redazione della presente relazione questo Collegio ha preso atto degli eventi degli ultimi mesi che hanno seguito la seduta del Consiglio di Amministrazione del 22 novembre scorso e nella seduta assembleare del 3 novembre 2017, in prosecuzione il 7 novembre 2017. In ordine, infatti, all'argomento "Riconciliazione rapporti economici con il comune di Catania", il Collegio Sindacale ha constatato che, nonostante gli sforzi compiuti dall'Organo Amministrativo tramite i solleciti indirizzati all'Amministrazione Comunale Comune di Catania, la procedura di arbitrato ha subito una battuta d'arresto, nonostante avesse registrato una svolta decisiva con la nomina di due dei componenti del Collegio Arbitrale deputato a dirimere il contenzioso fra la SIDRA Spa ed il socio Comune di Catania in ordine al disallineamento delle poste di crediti e debiti in essere e iscritti nei rispettivi bilanci d'esercizio.

In merito alla valutazione delle poste creditizie nei confronti del Comune di Catania, l'organo amministrativo rappresenta in Nota integrativa sui criteri generali, ispirati ai principi contabili, che hanno determinato la decisione di non procedere ad alcun accantonamento nel bilancio al 31/12/2017.

Sull'argomento lo scrivente Organo, conferma, come già fatto in precedenza, l'assenza della valutazione del rischio che una parte di crediti non venga riconosciuta nell'esito finale dell'operato del Collegio Arbitrale, invitando l'Organo Amministrativo a procedere ad una più approfondita stima di tale variabile nel

bilancio dell'esercizio in corso, anche alla luce del blocco subito nello stato di avanzamento lavori della procedura di arbitrato.

A nostro giudizio, ad eccezione dei possibili effetti di quanto descritto in premessa al punto "Elementi alla base del giudizio" del presente paragrafo, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della SIDRA S.p.A. al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA 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 SIDRA S.p.A., con il bilancio d'esercizio della SIDRA S.p.A. al 31 dicembre 2017. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SIDRA S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Altri aspetti

Ai fini comparativi si fa riferimento alla relazione emessa da questo Organo di controllo in data 27 novembre 2017.

Sezione B)

Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 l'attività di questo Organo è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali 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.

1. In particolare questo Organo:

- Ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Su questo punto l'Organo scrivente richiama, ancora una volta, il socio azionista sull'osservanza dello Statuto Sociale, nonché del nuovo testo unico sulle partecipate D.Lgs. 175/2016 in ordine alla necessità che venga nominato un revisore legale esterno, che può essere una persona fisica o una società di revisione, cui vengono affidate le mansioni di revisione legale dei conti. Il nuovo T.U. prevede, infatti, per le spa pubbliche che la revisione legale dei conti non potrà essere affidata al collegio sindacale.
- Ha partecipato, dal momento della nomina avvenuta in data 23.9.2016, alle assemblee degli Azionisti ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può 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.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, questo Organo è stato periodicamente informato dal Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.

3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
4. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
5. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
6. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
7. In ordine al processo di riorganizzazione aziendale che è stato avviato sin dagli esercizi precedenti, il Collegio Sindacale ha seguito con attenzione le fasi organizzative della procedura che hanno riguardato in particolare la riorganizzazione delle microstrutture, condividendo gli stadi di avanzamento della stessa. Il Collegio ha raccomandato all'Organo Amministrativo il rispetto della legittimità della procedura anche ricorrendo a professionisti esperti del settore, consulenti, aziendali e del lavoro, esterni all'azienda.
8. Si constata inoltre che la società si è dotata del Piano per la prevenzione della corruzione e di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, ha costituito l'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001 ed ha adottato il Codice Etico e di Comportamento.
9. Ai sensi dell'art. 2.426 c.c. n. 5, si rileva che per l'esercizio 2017 non sono stati rilevati nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi per attività di ricerca e sviluppo.
10. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

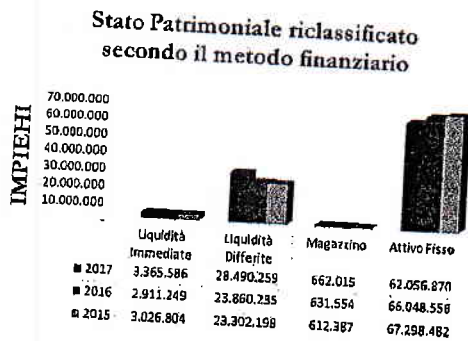
Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un utile di € 1.346.401 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	94.574.730
Passività	Euro	59.236.078
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	33.992.251
- Utile dell'esercizio	Euro	1.346.401
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	965.000

Riportiamo di seguito l'evoluzione dal 2015 al 2017 della composizione delle macro voci dello stato patrimoniale riclassificato secondo il metodo finanziario:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON IL METODO FINANZIARIO						
	Esercizio 2017		Esercizio 2016		Esercizio 2015	
Liquidità Immediate	3.365.586	3,56%	2.911.249	3,12%	3.026.804	3,21%
Liquidità Differite	28.490.259	30,12%	23.860.235	25,53%	23.302.198	24,73%
Magazzino	662.015	0,70%	631.554	0,68%	612.387	0,65%
Attivo Fisso	62.056.870	65,62%	66.048.556	70,68%	67.298.482	71,41%
TOTALE IMPIEGHI	94.574.730	100,00%	93.451.594	100,00%	94.239.871	100,00%
Passività Correnti	19.120.097	20,22%	17.334.719	18,55%	17.216.873	18,27%
Passività Consolidate	40.115.981	42,42%	42.124.622	45,08%	43.968.512	46,66%
Mezzi Propri	35.338.652	37,37%	33.992.253	36,37%	33.054.486	35,07%
TOTALE FONTI	94.574.730	100,00%	93.451.594	100,00%	94.239.871	100,00%



Indichiamo di seguito l'evoluzione del margine di struttura e del margine di tesoreria per gli anni presi a riferimento:

	Esercizio 2017		Esercizio 2016		Esercizio 2015	
Margine di struttura	13.397.763	14,17%	10.068.319	10,77%	9.724.516	10,32%
Margine di tesoreria	12.735.748	13,47%	9.436.765	10,10%	9.112.129	9,67%

Nei tre anni presi a riferimento, il capitale investito presenta minime fluttuazioni ma nel complesso assume un valore costante. Analizzando nel dettaglio la composizione del capitale investito, si nota lo smobilizzo di capitale dagli investimenti fissi per importi limitati a vantaggio di impieghi a breve termine; difatti, dalla tabella di riclassificazione dello Stato Patrimoniale sopra riportata, si evince una contrazione dell'attivo fisso sul totale del capitale investito che passa dal 71,41% nell'esercizio 2015 al 65,62% nell'esercizio 2017. Analogamente, la liquidità differita assume valori sul totale del capitale investito che variano dal 24,73% nell'esercizio 2015 al 30,12% nell'esercizio 2017.

Come evidenziato nella tabella sopra riportata, il margine di struttura secondaria (patrimonio netto + passività consolidate - attivo fisso) e di tesoreria (liquidità immediate + liquidità differite - passività correnti) si sono ampliati fino a rappresentare rispettivamente il 14,17% e il 13,47% del capitale investito.

Di seguito si riporta il riepilogo dei principali dati da Conto Economico e l'evoluzione della composizione delle macro voci del conto economico riclassificato con evidenziazione del valore aggiunto:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	30.877.840
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	30.941.839
Differenza	Euro	(63.999)
Proventi e oneri finanziari	Euro	2.474.676
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	2.410.677
Imposte sul reddito	Euro	1.064.276
Utile dell'esercizio	Euro	1.346.401

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO						
	Esercizio 2017		Esercizio 2016		Esercizio 2015	
Ricavi	30.877.640	100,00%	30.064.053	100,00%	30.184.112	100,00%
Costi esterni	- 16.252.267	-52,63%	- 16.451.063	-54,72%	- 15.995.840	-52,99%
Valore aggiunto	14.625.373	47,37%	13.612.990	45,28%	14.188.272	47,01%
Costo del personale	- 7.651.920	-24,78%	- 7.391.529	-24,59%	- 7.610.341	-25,21%
Margine Operativo Lordo	6.973.453	22,58%	6.221.461	20,69%	6.577.931	21,79%
Ammortamenti e Svalutazioni	- 7.037.452	-22,79%	- 7.042.204	-23,42%	- 7.745.639	-25,66%
Reddito Operativo Gestione Caratteristica	- 63.999	-0,21%	820.743	-2,73%	1.167.708	-3,87%
Gestione Extracaratteristica	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Reddito Operativo	- 63.999	-0,21%	820.743	-2,73%	1.167.708	-3,87%
Gestione Finanziaria	2.474.676	8,01%	2.287.303	7,61%	2.253.002	7,46%
Reddito di Competenza	2.410.677	7,81%	1.466.560	4,88%	1.085.294	3,60%
Gestione Straordinaria	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Reddito Ante Imposte	2.410.677	7,81%	1.466.560	4,88%	1.085.294	3,60%
Imposte	- 1.064.276	-3,45%	- 528.795	-1,76%	- 511.997	-1,70%
Reddito Netto	1.346.401	4,36%	937.765	3,12%	573.297	1,90%

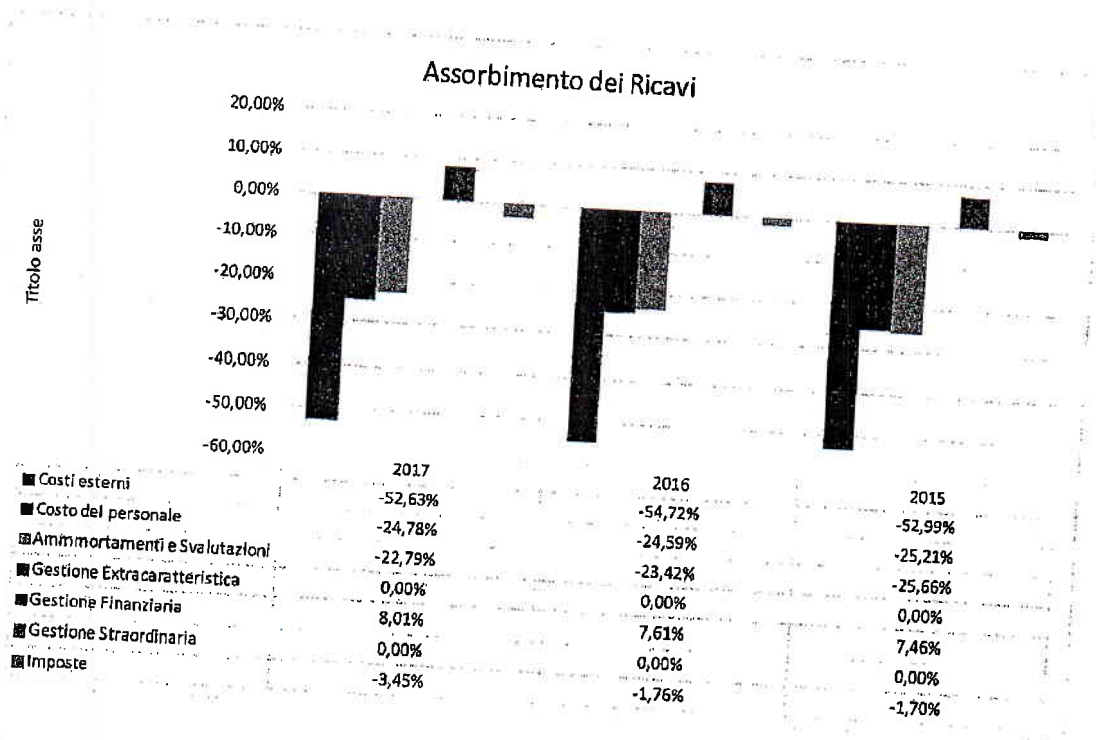
Il tasso di sviluppo del fatturato complessivo nel periodo 2015-2017 è pari al 2,30%.

Il Margine operativo lordo a sua volta ha subito un aumento dell'6,01%, mentre il reddito operativo, pur rimanendo in area negativa, risulta migliorare di Euro 1.103.709, fin quasi all'equilibrio, grazie al significativo aumento del fatturato e alla riduzione della voce "ammortamenti".

Il reddito netto positivo 2017 (Euro 1.346.401) presenta un ulteriore miglioramento rispetto al 2015 risultando pari al 4,36% dei ricavi totali.

Come negli anni passati è il risultato positivo della gestione finanziaria (+ 9,84% rispetto al 2015) a permettere di determinare un utile netto significativo.

La Tabella che segue evidenzia l'assorbimento dei ricavi da parte delle varie voci di costo e delle aree finanziaria e straordinaria.



Come sopra evidenziato, la composizione delle varie voci di costo rispetto al totale dei ricavi è rimasta sostanzialmente invariata al netto di fluttuazioni annue intercorse nel triennio, con l'eccezione della significativa riduzione della voce "ammortamenti".

Qui di seguito riportiamo gli indici di redditività rilevanti:

	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Roi	-0,07%	-0,88%	-1,24%
Roe Netto	3,81%	2,76%	0,61%
Ros	-0,21%	-2,73%	-3,87%
Rotazione capitale investito	32,65%	32,17%	32,03%

Risulta significativo il miglioramento del risultato della gestione caratteristica (sempre negativo nel periodo di riferimento), nel 2017 pari al -0,07% del capitale investito, e il risultato netto di gestione, nel 2017 pari al 3,81% dei mezzi propri investiti nell'attività; anche la redditività operativa negativa in rapporto alla vendite (Ros) risulta in netto miglioramento.

Rimane sostanzialmente invariato l'indice di rotazione del capitale investito (vendite/capitale investito).

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2017, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato positivo d'esercizio.

Catania, lì 13 giugno 2018

Il Collegio Sindacale

(F.to dott.ssa Daniela Caterina Abate – Presidente)

(F.to avv. Sergio Cacopardo – Sindaco effettivo)

(F.to dott. Nicola Tonveronachi – Sindaco effettivo)

