

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN ORIGINE. AUTORIZZAZIONE AGENZIA DELLE ENTRATE DI
LUCCA PROT. N.5177 DEL 30/1/2003.

LUCCA HOLDING S.P.A.
PIAZZA S.ROMANO EX CASERMA LORENZINI
55100 Lucca
Part. IVA – Cod. Fisc. – Registro Imprese di Lucca 01809840463
Numero R.E.A.: 172764
Capitale Sociale Euro 51.573.419,00 i.v.

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008
(BILANCIO CONSOLIDATO)**

Il bilancio consolidato del Gruppo Lucca Holding S.p.A. al 31 dicembre 2008 chiude con un utile di pertinenza del Gruppo, al netto delle imposte, pari ad Euro 677.185.

Il bilancio consolidato della Lucca Holding S.p.A. e delle società controllate e collegate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al D.Lgs. 127/1991.

La struttura patrimoniale può essere riassunta nei termini seguenti:

Dati in Euro/000	AI 31.12.2008	AI 31.12.2007	Variazione
<i>ATTIVO</i>			
Immobilizzazioni	105.972	100.998	4.974
Rimanenze	17.160	10.674	6.486
Crediti ed altre attività	47.409	42.691	4.718
Liquidità	12.273	9.115	3.158
<i>PN E PASSIVO</i>			
Fondi rischi e oneri	3.082	2.377	705
Fondo TFR	4.119	4.033	86
Debiti ed altre passività	96.394	76.488	19.906
Patrimonio netto consolidato	79.219	80.579	(1.360)

Di seguito presentiamo un prospetto riassuntivo dei valori economici consolidati:

Dati in Euro/000	AI 31.12.2008	AI 31.12.2007	Var.
Valore della produzione	93.792	83.309	10.483
Acquisto materie prime	(43.195)	(36.063)	(7.132)
Costi per servizi	(18.992)	(17.431)	(1.5619)
Godimento beni di terzi	(3.436)	(3.227)	(209)
Costi del personale	(13.436)	(12.978)	(458)
Altri costi operativi	(3.199)	(2.509)	(690)
Margine operativo lordo	11.534	11.101	433
Ammortamenti e svalutazioni	(7.245)	(7.340)	95
Risultato operativo	4.289	3.761	528
Area finanziaria e rettifiche di valore	23	(2269)	249
Area straordinaria	63	870	(807)
Risultato ante imposte	4.375	4.405	(30)
Imposte dell'esercizio	(2.185)	2.547	(4.732)
Risultato economico netto consolidato	2.190	1.858	332

Si evidenzia che il valori del presente bilancio risultano correttamente comparabili, in quanto per ambedue gli esercizi si è proceduto al consolidamento integrale di Stato Patrimoniale e Conto Economico delle società controllate.

ANDAMENTO DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO

Illustriamo di seguito un prospetto riepilogativo dell'andamento delle società incluse nell'area di consolidamento:

Dati in migliaia di Euro	Quota possesso diretta	Ricavi esercizio 2008	Ricavi esercizio 2007	Risultato netto esercizio 2008	Risultato netto esercizio 2007
Lucca Holding S.p.A.	Capogruppo	1.526	3.913	676	56
Controllate					
Gesam S.p.A.	59,69%	14.346	11.807	1.894	1.405
Gesam Gas S.p.A.	59,97 (a)	42.605	36.376	697	104
La Misericordia S.r.l.	100% (a)	450	384	(19)	(86)
Sistema Ambiente S.p.A.	51,89%	20.771	20.757	815	247
Polis S.p.A.	99,09%	534	395	(151)	174
Metro S.r.l.	100%	2.757	3.073	(343)	(106)
Geal S.p.A.	52%	11.136	10.565	467	1.167
Lucca Comics & Games S.r.l.	100%	1.792	1.464	(182)	41
Lucca Holding Servizi S.r.l.	98%	720	714	3	15
Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse S.r.l.	100%	-	-	10	1
Itinera S.r.l.	100%	297	204	(100)	(177)
Valfreddana Recuperi S.r.l.	55% (b)	7.279	na	(32)	na

(a) percentuale di possesso indiretta, attraverso la Gesam S.p.a.

(b) percentuale di possesso indiretta, attraverso la Sistema Ambiente S.p.a.

na: dati non disponibili,

Di seguito alcuni commenti esplicativi per singola società.

LUCCA HOLDING S.p.A.

La capogruppo ha fatto registrare un valore della produzione di Euro 1.526mila tale valore rappresenta l'importo dei dividendi incassati dalle partecipate, come di seguito evidenziato:

Società partecipata	Euro
Sistema Ambiente S.p.A.	121.530
S.A.T. S.p.A.	2.295
S.A.L.T. S.p.A.	1.402.200
Totale	1.526.025

I dividendi sopra evidenziati sono stati interamente incassati al 31.12.2008.

Il risultato ante-imposte della Capogruppo ammonta ad Euro 526mila dopo la contabilizzazione di costi operativi per Euro 527mila, rettifiche negative di valore delle partecipazioni per Euro 160mila, un risultato della gestione finanziaria negativo per Euro 274mila e oneri straordinari per Euro 39mila circa.

A seguito della contabilizzazione di imposte correnti per Euro 46mila ed imposte anticipate per Euro 197mila la Capogruppo chiude il bilancio al 31.12.2008 con un utile di Euro 676.470.

Nel corso del 2007 la Capogruppo ha continuato l'attività di holding mediante operazioni sul portafoglio di partecipazioni.

Di seguito evidenziamo le operazioni più significative poste in essere dalla Vostra società durante lo scorso esercizio sociale:

- In data 12 Febbraio 2008, con delibera del Consiglio di Amministrazione, è stato deliberato un finanziamento a favore della società Sistema Ambiente S.p.A. per far fronte ad una situazione di indebitamento temporanea ed eccezionale, con scadenza al 31.03.2008 che la società ha provveduto a rimborsare regolarmente.

- In data 7 Marzo 2008 è stato versato il saldo dell'aumento di capitale sociale della partecipata Fidi Toscana S.p.A. deliberato nel 2007. Nel 2007 era stato versato il 25%.
- In data 16 Aprile 2008 è stato effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale della controllata per un importo pari ad Euro 75.000 alla Lucca Comics & Games Srl.
- In data 31 Marzo 2008 sono state approvate le modifiche statutarie della Lucca Holding Servizi S.r.l. che hanno ampliato i poteri dell'assemblea per tutte le operazioni più significative.
- Nel periodo maggio- ottobre viene definito il prezzo per l'ingresso della controllata Sistema Ambiente Spa nella Valfreddana Recuperi srl con una quota del 55% del capitale sociale. Il prezzo viene stabilito in Euro 730.000 e potrà essere diminuito nei successivi 3 esercizi fino ad un prezzo minimo di Euro 275.000 in proporzione al mancato raggiungimento di obiettivi di risultati economici prefissati (riduzione fino ad Euro 155.000 se l'utile lordo 2008 sarà inferiore ad Euro 200.000; riduzione fino ad Euro 150.000 se l'utile lordo 2009 sarà inferiore ad Euro 250.000 e riduzione fino ad Euro 150.000 se l'utile 2010 sarà inferiore ad Euro 300.000).
- La società sottoscrive e versa la propria quota di Euro 743.100 nell'aumento di capitale della Lucca Polo Fiere e Tecnologia Spa, mantenendo inalterata la percentuale di partecipazione nella collegata.
- Vengono approfonditi gli aspetti giuridici dei rapporti con Farmacie Comunali S.p.A..
- A fine esercizio viene organizzato il trasferimento della sede operativa nei locali della ex Caserma Lorenzini.
- In data 30 dicembre 2008 viene acquistato il 100% del capitale sociale di Metro S.r.l. dalla controllata Polis Spa al fine di gestire i parcheggi tramite una società di scopo interamente pubblica.
- In data 30 dicembre 2008 viene acquistata la quota di Polis S.p.A. in possesso dei soci privati, portando la partecipazione in portafoglio al 99%.

GESAM S.p.A.

La società opera nel settore della distribuzione gas, pubblica illuminazione, gestione calore, servizi cimiteriali. Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente due società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo: Gesam gas per vendita gas e gpl e La Misericordia S.r.l. per le onoranze funebri.

Al 31 Dicembre 2008 il totale delle reti gas posate era pari a circa 622,40 Km, sia in proprietà che in gestione (di cui 169 in media pressione ed i restanti in bassa), mentre le reti gpl erano pari a circa 7,5 Km, come nell'esercizio precedente.

Tutte l'attività hanno sostanzialmente contribuito positivamente al risultato aziendale, in linea rispetto alle aspettative di budget.

Per il settore della distribuzione del gas, nel 2008 si è avuto un incremento vettoriale per l'effetto termico e il quadro tariffario della distribuzione per l'esercizio 2008 è stato regolato dalla Delibera dell'AEEG 170/04 e segg. (metodo ordinario). Con la Delibera 159/08 l'AEEG ha introdotto per il periodo 2009-2012 un nuovo schema regolatorio prevedendo tra l'altro la suddivisione del territorio nazionale in 3 macrozone ognuna delle quali avrà una propria tariffa di distribuzione; pertanto tutte le "località" ricadenti nella stessa macrozona avranno identica tariffa. Questo è da intendersi come primo passaggio per arrivare ad una unica tariffa di distribuzione per tutto il territorio nazionale. E' attualmente in corso la predisposizione dei dati da fornire all'AEEG per la determinazione delle nuove tariffe. Si ritiene che il nuovo sistema regolatorio non avrà impatti negativi sui ricavi di Gesam spa.

Relativamente al settore cimiteri si ricorda che nel corso dell'esercizio sono stati completati gli ampliamenti del cimitero di Torre per un importo complessivo di circa € 92.000, mentre nei primi mesi del corrente anno è stato completato il cimitero della SS. Annunziata per un importo complessivo di circa € 390.000.

Per il settore della distribuzione del gas, le Concessioni di GESAM restano pienamente in vigore per il periodo transitorio in attesa delle determinazioni che risulteranno dall'applicazione del regolamento attuativo (ai sensi del comma 10 dell'art. 23 bis Legge 133/08) in fase di definitiva approvazione.

Per le attività cimiteriali si attende una rivisitazione del Piano degli ampliamenti che potrebbe determinare una rilevante variazione del Piano Industriale a cui dovrebbe però corrispondere un congruo corrispettivo.

Per la Pubblica Illuminazione (la concessione scadrà nell'ottobre del 2009), la Società è in attesa di determinazioni da parte dell'Amministrazione Comunale.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente due società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo: Gesam gas per vendita gas e gpl e La Misericordia S.r.l. per le onoranze funebri.

GESAM GAS S.p.a.

La società, attualmente controllata dalla Gesam S.p.A. per il 59,97%, costituita il 4 Dicembre 2002 in conformità a quanto richiesto dalla legge speciale, inizia la propria attività nel settore della vendita del gas nel corso del 2003 a seguito di conferimento del ramo di azienda dalla controllata Gesam S.p.A.

Il bilancio al 31.12.2008 ha chiuso con un utile di 697.077 Euro ed un risultato operativo di Euro 761mila circa.

Nel corso del 2008 la Società ha registrato un incremento nelle vendite di gas ad uso domestico/artigianale del 2% circa (effetto termia, ed acquisizione di nuovi clienti), mentre nelle vendite di gas ad uso industriale si è registrato una forte contrazione delle vendite (20% circa) dovuto sia all'effetto termia sia alla perdita di alcuni clienti.

Relativamente alle tariffe gas si evidenzia l'emanazione della Delibera 89/08 dell'AEEG che ha definito le modalità di conguaglio connesso al lungo contenzioso sulla disciplina tariffaria introdotta con la delibera 248/04, conguaglio che verso i clienti finali si è concluso con la fatturazione di ottobre/dicembre 2008.

Nell'anno 2008 è continuata la "Campagna di Rottamazione Caldaia" denominata Gesamì, che si sostanzia in un supporto tecnico-finanziario alle famiglie che intendono sostituire l'impianto ormai obsoleto. Nell'anno 2008 hanno aderito alla campagna Gesamì altri 40 clienti. E' da sottolineare che per l'anno 2008 non sono stati fatti interventi pubblicitari a sostegno di tale iniziativa.

LA MISERICORDIA S.r.l.

La società, svolge la propria attività nel settore delle onoranze funebri.

L'esercizio chiuso al 31.12.2008 riporta un risultato negativo pari ad Euro 18mila circa. L'attività è iniziata nel luglio del 2005 a seguito dell'acquisizione dell'azienda denominata "Agenzia Funebre di Lombardi Giovanna" che operava nel settore da diversi anni. Le previsioni contenute nel business plan hanno trovato riscontro nei

risultati del consuntivo confermando le difficoltà iniziali di inserirsi in un settore particolare quale è quello delle onoranze funebri ,che vede tra l'altro una concorrenza notevole. Pertanto l'esercizio appena trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo in quanto lo sforzo teso al contenimento dei costi e all'aumento dei ricavi sta iniziando a portare i suoi frutti.

SISTEMA AMBIENTE S.p.A.

La società opera nel settore della gestione della raccolta e smaltimento dei rifiuti solidi urbani. La società, grazie ad una lunga esperienza gestionale nei servizi di igiene urbana, fornisce ai clienti, pubblici e privati, un servizio completo per la gestione del rifiuto. La società, infatti, ha maturato importanti esperienze e competenze dell'espletamento di servizi di igiene urbana grazie alla gestione effettuata nel capoluogo di provincia e in alcuni comuni della Media Valle. Nell'ambito dei servizi di igiene urbana che la Società ha in affidamento, le principali attività sono le seguenti:

- Raccolta e trasporto rifiuti solidi urbani;
- Servizi di spezzamento stradale manuale e meccanico;
- Servizi di igiene urbana;
- Servizi accessori.

I servizi sopra elencati vengono effettuati con oltre 140 dipendenti ed un parco automezzi industriali composto da oltre 100 unità in cinque comuni, per un totale di residenti pari a oltre 100.000 unità circa.

Per il nono anno consecutivo di oculata gestione l'azienda ha centrato l'obiettivo della chiusura dell'esercizio in attivo.

Durante l'esercizio 2008 la società ha acquistato il controllo della Valfreddana Recupero Srl, società specializzata nella raccolta differenziata e nei rifiuti speciali, inoltre è stata aperta una stazione ecologica nel comune di Borgo a Mozzano loc. Diecimo con sconti tariffari per incentivare il conferimento dei materiali da parte delle utenze domestiche.

Si evidenzia che la società Sistema Ambiente si è avvalsa nell'esercizio 2008 della facoltà di rivalutare i propri terreni e fabbricati, evidenziando una riserva di rivalutazione iscritta al 31.12.2008 pari ad Euro 1,7milioni circa.

POLIS S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2007 la società ha svolto attività di service per la controllata Metro S.r.l. e ha gestito, come da convenzione con il Comune di Lucca, il rilascio dei contrassegni per la circolazione e la sosta dei veicoli nel centro storico di Lucca. Nel corso del 2007 è stata affidata la gestione del punto di ristoro presso il Park Carducci al canone stabilito in sede di gara di circa Euro 19.000 annuali. Nel corso del 2007 è andato in esecuzione il contratto di concessione di spazi per l'installazione di cartelli pubblicitari all'interno delle aree di parcheggio. Sono iniziati i lavori relativi alla costruzione presso l'area Ex Caserma Mazzini, di un complesso immobiliare ad uso abitativo comprendente 65 appartamenti e le promesse di vendita ad oggi sono molto buone. Infatti sono stati opzionati, con il pagamento della relativa caparra del 10%, ben 49 unità su 65 in costruzione. Rispetto all'esercizio 2006, che presentò un risultato netto di Euro 662.723, l'utile di esercizio è stato inferiore attestandosi ad euro 173.709.

METRO S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2007 l'attività sociale si è svolta regolarmente ed il risultato conseguito, considerato al netto dei costi di investimento ed ammortamento è in linea con quello dello scorso esercizio.

E' proseguita l'attività di ausiliari del traffico dei dipendenti parcheggiatori per tutto l'anno 2007. Tale convenzione è scaduta alla fine dell'esercizio e ad oggi la società è in trattativa con il Comune di Lucca per un possibile rinnovo. L'entrata in funzione del Park interrato Mazzini e il buon andamento raggiunto dai park in struttura presso l'Ex Scalo Merci – Stazione e presso la Manifattura Tabacchi, ed un aumento, anche se contenuto, degli utenti su tutti i parcheggi, hanno permesso di raggiungere un importo dei ricavi pari ad Euro 3.072.917 con un incremento pari ad Euro 115.657 rispetto al 2006. E' stato riscattato dalla società Locat il diritto di superficie dell'area del Park interrato Mazzini, ove si trovano n. 56 posti auto destinato alla successiva rivendita. Nel corso del 2007 sono già stati venduti n. 13 posti auto e i rogiti dei restanti saranno conclusi entro l'aprile 2008. E' pervenuta alla società una richiesta per ulteriori posti auto da porre in vendita e la società sta procedendo alle pratiche per acquisire dalla Società di Leasing un'ulteriore area destinata allo scopo.

GEAL S.p.A.

L'esercizio 2007 presenta un utile dopo le imposte di Euro 1.167.898, con un incremento di quasi 855.000 rispetto all'anno precedente.

Il risultato del 2007 è determinato da una componente di carattere straordinario, legata allo storno di un fondo rischi precedentemente accantonato per un importo di Euro 840.000. Senza considerare questa posta il risultato della gestione sarebbe stato comunque molto soddisfacente, di poco superiore a quello del passato esercizio, tenuto conto che, per il quinto anno consecutivo, il CIPE non ha emanato la direttiva per la determinazione delle tariffe idriche e che nell'anno 2007 è stato rinnovato il CCNL Federutility, unico del settore gas-acqua applicato ai dipendenti, che ha determinato un incremento delle retribuzioni del 5,5% circa.

La società ha conseguito un incremento dei ricavi, grazie soprattutto all'erogazione di acqua all'ingrosso e all'esecuzione di commesse per conto terzi, e del valore della produzione, grazie anche all'ottenimento di certificati verdi e di contributi in conto esercizio ottenuti dalla U.E. per il progetto LIFE.

La società ha inoltre proseguito nella esecuzione di attività accessorie non regolate per le quali opera sul libero mercato (spurgo pozzi neri, stasature fognature per conto di privati, gestione impianti di depurazione per conto terzi, trattamento rifiuti liquidi autotrasportati, trasporto acqua potabile), che rappresentano nel 2007 il 5,8% del fatturato. Sui positivi risultati economici, conseguiti mantenendo un elevato standard di qualità dei servizi forniti alla clientela, hanno inciso un'efficace azione di controllo ed il contenimento dei costi della produzione.

LUCCA COMICS & GAMES S.r.l.

La Lucca Comics & Games S.r.l. costituita dal Comune di Lucca in data 27 ottobre 2004, acquistata dalla Lucca Holding S.p.A. nel 2005 ha ottenuto per la manifestazione annuale Lucca Comics & Games un eccezionale successo di pubblico: per la prima volta sono state superate le 100.000 presenze, pur con un giorno di apertura in meno rispetto alla precedente edizione. Ciò ha permesso alla società di realizzare per la prima volta un utile di circa 100.000 euro ante imposte. Il successo della manifestazione del 2007 ha indotto l'Amministrazione Comunale a richiedere alla società di esaminare la possibilità di organizzare un secondo evento nel corso dell'anno.

LUCCA HOLDING SERVIZI S.r.l.

La società, ente strumentale della Lucca Holding S.p.A., ha per oggetto l'ideazione, progettazione, pianificazione, programmazione, realizzazione/erogazione, verifica e controllo, e profili in qualsiasi modo connessi od affini, di attività e servizi resi, preferibilmente anche se non esclusivamente, a favore dei soci, del Comune di Lucca, o delle aziende controllate e/o partecipate dalla Lucca Holding S.p.A. e/o dai soci delle medesime, concernenti varie funzioni e compiti riferibili agli stessi con la principale finalità di consentire la realizzazione di economie di scala e di vantaggi operativi, organizzativi ed economico-finanziari.

Nel 2008 la società ha chiuso con un sostanziale pareggio di bilancio, perseguendo le seguenti attività:

- Implementazione della piattaforma tecnologica del servizio customer care.
- Servizio di "Verifica degli Impianti Termici nel territorio del Comune di Lucca", ai sensi del DPR 412/93 e del DLgs 192/2005: Campagna Calore Sicuro.
- Sviluppo di progetti nel campo delle Fonti Rinnovabili, come "Società di Servizi Energetici" (ESCO).

Nel 2008 è stato completato il primo biennio di applicazione della campagna Calore Sicuro relativa al Controllo degli Impianti Termici del Territorio comunale di Lucca con autocertificazione degli impianti termici pari al 72%.

L'attività di verifica domiciliare nel periodo Luglio 2007– Dicembre 2008 rileva oltre 2.140 interventi, di cui 327 nei riguardi di impianti autocertificati

Per quanto concerne la promozione e la diffusione delle Fonti Rinnovabili, nel mese di dicembre è stata completata la realizzazione del primo impianto fotovoltaico, della potenza di 10 Kw, sul tetto della scuola Elementare di Sorbano del Vescovo.

Grazie al DLgs del 19 febbraio 2007 (Conto Energia) si è realizzato un impianto con produzione annua di 12.500 Kwh, dedicata ai consumi della scuola, che consente il risparmio annuo di 2,8 Tonnellate Equivalenti di Petrolio ed evita l'immissione in atmosfera di 8 tonnellate di CO2 all'anno.

LUCCA HOLDING PROGETTI SPECIALI E RISORSE S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2007 la società ha proseguito nella fase interlocutoria relativa all'avvio delle procedure per l'inizio dei lavori dell'intervento denominato "Contratto di Quartiere II". Nel mese di agosto 2007 sono state siglate le convenzioni con il Comune di Lucca e la società Erp Lucca S.r.l. mediante le quali la società individuata quale

soggetto gestore degli interventi correlati alla realizzazione di n. 62 alloggi di edilizia economica popolare sovvenzionata, alla messa in sicurezza dei canali Piscilla e Cesana, alla realizzazione delle opere di urbanizzazione nell'area oggetto d'intervento, quali piazze, aree a verde, illuminazione pubblica, reti fognarie. Con riferimento ai contributi pubblici, vista l'intervenuta esecutività della convenzione sottoscritta nel maggio 2006 con il Ministero dei Trasporti e delle Infrastrutture, la società ha richiesto la prima trince di finanziamento di circa 650.000 che ad oggi non risulta ancora erogata. L'amministrazione Comunale di Lucca ha invece provveduto ad erogare Euro 50.000 da utilizzare per l'acquisto bonario delle aree soggette ad esproprio, necessarie per la realizzazione delle casse di espansione dei canali oggetto di bonifica.

ITINERA S.r.l.

In data 18 Dicembre 2007 in sede di Assemblea dei Soci, il Sindaco del comune di Lucca ha chiesto al Consiglio di Amministrazione della Lucca Holding S.p.A. di attivarsi al fine di dar corso alla volontà espressa da parte dell'Amministrazione comunale, volta al risanamento di una società ritenuta importante e fondamentale per l'attività che ha svolto in campo di sviluppo e gestione della promozione turistica della Città di Lucca. Recependo tali indicazioni il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoscrivere la ricostituzione del capitale sociale della stesa. In particolare è stato deliberato di coprire le perdite pregresse, qualora gli altri soci non vi avessero provveduto, e di sottoscrivere il capitale sociale nella misura minima di Euro 10.000. Il 27 Dicembre 2007 presso il Notaio Mignone di Lucca è stato deliberato la copertura delle perdite della società per Euro 309.000 e la sottoscrizione del capitale sociale per Euro 10.000. Nel corso del 2008 la società ha continuato la propria attività, il risultato di periodo è stato pari ad Euro 100.098 negativo.

VALFREDDANA S.r.l.

Nel corso del dicembre 2008 la società Sistema Ambiente ha acquisito una quota di controllo (55%) della società Valfreddana Recuperi S.r.l., operante nel settore del recupero dei rifiuti ed attività connesse, ritenendo l'attività della società acquisita peculiare e rilevante ai fini di una integrazione delle aree di lavoro di propria pertinenza. Il bilancio al 31.12.2008 ha chiuso con un utile d'esercizio di Euro 31.797 ed un risultato ante imposte di Euro 187.347.

INFORMATIVA RELATIVA ALLE ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE, ISCRITTE NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E DELLE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI, NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO E VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO O AL COSTO

Dati in Euro/000	Quota %	Fatturato esercizio 2008	Fatturato esercizio 2007	Risultato netto esercizio 2008	Risultato netto esercizio 2007
Collegate					
Clap S.p.a.	33,00%	20.067	19.004	-27 -	955
Farmacie comunali S.p.a.	25,01%	8.493	8.792	22	0,44
Lucca Polo Fiere S.p.a.	49,54%	70	88	-290 -	352

CLAP S.p.A.

La società opera nell'ambito del trasporto pubblico locale erogando servizi nel bacino della Provincia di Lucca.

L'esercizio chiuso al 31/12/2008 riporta un utile di esercizio di euro 27.101. Il risultato è fortemente influenzato dal nuovo metodo di contabilizzazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, metodo del patrimonio netto che ha comportato l'emergere di una rettifica positiva in conto economico di euro 2.112.483 in assenza della quale il risultato sarebbe stato negativo di euro 2.085.382 con conseguente impatto sul patrimonio netto della società. Il Consiglio di Amministrazione fa presente che qualora le rettifiche attive delle partecipazioni per euro 2.112.483 fossero state imputate direttamente a patrimonio netto e quindi il conto economico avesse chiuso con una perdita di euro 2.085.382, non avrebbero trovato applicazione gli art. 2446 e seguenti del codice civile per la presenza di riserve di bilancio.

Le rettifiche finanziarie in saldo positivo di euro 1.925.172 sono le seguenti:

- a) applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni in controllate e collegate

- rivalutazione della partecipazione Emmepi Immobiliare srl per euro 2.104.280 in conseguenza della rivalutazione monetaria collegata agli immobili (L.185/08)
- rivalutazione della partecipazioni Immobiliare CLAP SPA per euro 36.981 per gli utili accantonati
- svalutazione della partecipazione VAIBUS per euro 8.002 per perdite collegate alla nuova indeducibilità degli interessi passivi
- svalutazione della partecipazione TTRAVEL per euro 66.118 in conseguenza dell'azzeramento di attività relative al ramo di azienda noleggio che non trovavano più riscontro economico
- rivalutazione della partecipazione MOVER per euro 22.289 per utili accantonanti
- rivalutazione della partecipazione CLUB per euro 23.053 per utili accantonanti

b) accantonamento al fondo rischi per perdite permanenti di valore delle partecipazioni in altre imprese

- svalutazione della partecipazione IRENE (società che detiene il 30% della ATL di Livorno) per euro 75.740 per le perdite durevoli accumulate dalla società
- svalutazione della partecipazioni ILARIA (società che detiene il 30% della COPIT di Pistoia) per euro 46.136 per le perdite durevoli accumulate dalla società
- svalutazione del credito call sul 2,8% delle azioni di ILARIA per euro 65.433 per le perdite durevoli accumulate dalla società.

Il risultato operativo della società è passato da una perdita di euro 582.700 ad una perdita di euro 1.356.461 del 2008, risultato influenzato per euro 337.000 dal rinnovo del CCNL non coperto da finanziamenti e dal costo presunto per gli oneri collegati alla vertenza con il personale per le pause comprese tra i 31 e 40 minuti pari ad euro 380.000.

Pur avendo registrato un incremento del valore della produzione di circa euro 1.260.000, dovuto in parte all'aumento dei servizi ed in parte alla revisione dei

corrispettivi contrattuali, il risultato operativo presenta una perdita in conseguenza dei seguenti fattori:

- incremento del costo delle materie prime ed in particolare del gasolio per euro 600.000 circa (costo non esogeno non modificabile dalle politiche degli amministratori)
- incremento del costo per servizi di circa euro 235.000 di cui euro 40.000 circa per subappalto linee, euro 35.000 per servizi di pulizie, energia elettrica euro 42.000, riaddebito costi di funzionamento VAIBUS euro 90.000 (questa voce è dovuta all'accantonamento a fondo effettuato per gli interessi attivi verso il committente per i ritardi nel pagamento dei corrispettivi così come previsto dai principi contabili). Il mancato pagamento dei termine di legge dei corrispettivi collegati al contratto di servizio è oggetto di arbitrato
- incremento del costo del personale per euro 850.000 di cui euro 337.000 per il rinnovo contrattuale, la rimanente parte determinata dall'incremento di 10 unità medie e da incrementi legati a progressivi avanzamenti di carriera riconosciuti contrattualmente
- gli ammortamenti sono incrementati di euro 130.000 in conseguenza dell'inizio del processo di ammortamento dei nuovi mezzi.

FARMACIE COMUNALI S.p.A.

La società Farmacie Comunalì S.p.A. di Lucca chiude il 2008 con un valore della produzione pari a 8.730.496 Euro contro 9.106.407 Euro; il decremento è dovuto principalmente alla cessione dei prodotti in giacenza presso il deposito chiuso al 30/06/2007 per un importo di 308.697 Euro.

Il totale ricavi farmacie al 31/12/2008 è di Euro 8.682.070 contro 8.505.065 Euro dell'esercizio precedente pari ad un incremento complessivo delle vendite del + 2,08% rispetto all'anno precedente, dato dovuto ad un incremento del +3,02% delle vendite per contanti e ad decremento dei ricavi vendite assistite da SSN del - 4,26%.

Il fatturato Farmacie è costituito per il 34,38% dalle vendite SSN pari a 2.985.617 Euro, per il 61,70% dalle vendite in contanti pari a 5.356.945 Euro, per il 1,82% rappresenta il fatturato derivante dalle vendite in regime di assistenza integrativa, e il restante 2,09% dalle vendite alle case di cura e dai ricavi delle vendite con fattura.

LUCGA POLO FIERE & TECNOLOGIA S.p.A.

L'esercizio 2008 chiude con una perdita di Euro 289.727.

La società ha proseguito nella ristrutturazione per rendere adeguato il polo fieristico ed espositivo.

Al fine di rendere autonoma la gestione operativa degli eventi fieristici e congressuali è stata costituita una apposita società di gestione con capitale sociale di Euro 350.000 denominata Lucca Fiere e Congressi .

Nel corso del 2009 la società ha intenzione di definire gli accordi contrattuali per la conclusione dei lavori e lo sviluppo dell'attività.

ALTRE PARTECIPAZIONI NON QUALIFICATE SIGNIFICATIVE

SALT SPA

L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo di 45,381 milioni di Euro, inferiore di oltre 12 milioni in confronto all'utile dell'esercizio precedente.

Nella valutazione del risultato dell'esercizio va tenuto presente che si sono ridotti i volumi di traffico del 2,2% rispetto al 2008, con minori ricavi per 2,802 milioni di Euro. Sul fronte dei componenti negativi di reddito il conto economico evidenzia maggiori ammortamenti e svalutazioni, anche di società partecipate, per circa 8,6 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente.

SAT GALILEI S.p.A.

La Società partecipata al 0,29%, opera nella gestione dell'aeroporto G. Galilei di Pisa; è valutata in bilancio consolidato al costo.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

In ossequio al disposto dell'art. 2428 c.c. si precisa che il gruppo non è impegnato in alcuna attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLATI ED IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

I rapporti intragruppo sono stati tenuti in considerazione ed eliminati sia a livello patrimoniale che economico in sede di consolidamento.

I rapporti con il socio unico Comune di Lucca si riassumono nella remunerazione delle concessioni e dei contratti di servizi vigenti con le varie società del Gruppo.

Si rileva tuttavia che nel corso dell'esercizio la Capogruppo Lucca Holding ha effettuato un finanziamento a breve termine (erogato e rimborsato nell'esercizio) alla controllata Sistema Ambiente S.p.A..

Si evidenzia che la Capogruppo ha aderito al consolidato fiscale nazionale ex art. 117 Tuir (D.Lgs 917/86), per la tassazione di gruppo.

Hanno aderito mediante opzione per l'esercizio 2008 anche le seguenti società facenti parte del Gruppo Lucca Holding:

- Gesam S.p.A.;
- Sistema Ambiente S.p.A.;
- Polis S.p.A.;
- Metro S.r.l.;
- Lucca Holding Servizi S.r.l.;
- Lucca Comics & Games S.r.l.;
- Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse S.r.l.;
- Itinera S.r.l.;

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE

Ai sensi del comma 3 dell'art. 2428 del C.C. si evidenzia che le società del Gruppo non possiedono direttamente, tramite interposta persona o società fiduciaria, azioni proprie o azioni in società controllanti.

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 del C.C. si evidenzia che le società del Gruppo non hanno acquistato né alienato direttamente, tramite interposta persona o società fiduciaria azioni proprie o azioni in società controllanti.

SEDE LEGALE ED UNITA' LOCALI DELLA CAPOGRUPPO

La società attualmente ha sede in Lucca, Piazza S. Romano Ex Caserma Lorenzini.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli

esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le nostre società siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alle nostre società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Si segnala che nel corso dell'esercizio Gesam S.p.A. ha effettuato investimenti in materia ambientale riferiti alla rimozione dell'amianto dalle coperture degli edifici, così come previsto dal programma di certificazione (Iso 14001 ed EMAS), si ricorda inoltre che nel corso del periodo 2003-2005 sono stati effettuati investimenti di riqualificazione degli impianti termici di proprietà del Comune di Lucca con installazione di apparecchiature ad alta efficienza.

Si segnala altresì che la società Polis S.p.A. ha continuato nell'esercizio l'implementazione dell'impianto fotovoltaico già in funzione.

INFORMAZIONI AI SENSI ART. 2428 C. 6 bis del C.C.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, lettera 6-bis, del codice civile si informa che la società Lucca Holding S.p.A. non ha posto in essere, alla data di chiusura del bilancio, operazioni in contratti derivati.

Le altre società del Gruppo Lucca Holding S.p.A. non hanno posto in essere, alla data di chiusura del bilancio, operazioni in contratti derivati, ad eccezione di Polis S.p.A. che risulta aver in essere un contratto di Interest Rate Swap (IRS), a copertura del

rischio di oscillazione tassi sul finanziamento intrattenuto presso la Cassa di Risparmio di Lucca-Pisa-Livorno per la costruzione del complesso “I Cantici”; il nozionale di detto derivato risulta decrescente in funzione del finanziamento ed ha scadenza al 31 marzo 2010. Al 31 dicembre 2008 il derivato risulta avere un nozionale di Euro 3.000.000 ed un market to market di Euro 82.525, nel corso dell’esercizio il contratto ha fatto registrare proventi finanziari per totali Euro 3.234 quali differenziali IRS.

Le società del gruppo non pongono in essere strumenti di copertura del rischio di credito, tenuto conto delle caratteristiche della propria clientela ed in considerazione dell’organizzazione interna di cui si sono dotate in materia di gestione del credito commerciale.

Si evidenzia che Gesam S.p.A., al fine di limitare il rischio di credito verso la categoria dei “grandi clienti”, provvede a farsi rilasciare apposita fideiussione da primari Istituti bancari o assicurativi, mentre taluni crediti verso la clientela di Valfreddana Recupero sono gestiti con factoring (pro-soluto e/o pro solvendo).

Rileviamo inoltre che la stessa società Lucca Holding Servizi S.r.l. svolge attività di sollecito dei clienti per alcune società del Gruppo al fine di migliorare il tasso di recuperabilità degli stessi.

Le società del gruppo non utilizzano strumenti di copertura del rischio di cambio e del rischio di prezzo, non essendovi i presupposti tenuto conto delle caratteristiche dell’attività delle singole società.

Per quanto riguarda il rischio di liquidità e quello di variazione dei flussi finanziari, le società del gruppo si sono singolarmente dotata di linee di credito utilizzabili senza preavviso giudicate idonee a prevenire ogni eventuale necessità. La Lucca Holding S.p.A. è in possesso di sufficiente liquidità per far fronte senza problemi ai normali eventi di gestione.

ANALISI DEGLI INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società.

INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali individuati sono: Indice di Struttura Primario, Mezzi Propri/Capitale Investito, Rapporto di Indebitamento.

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Descrizione

Misura in termini percentuali la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio.

Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio)

e il totale delle immobilizzazioni.

	Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza		Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)		Immobilizzazioni	B (SP-att)

Risultato

Anno 2008	Anno 2007
74,75%	79,78%

Mezzi propri / Capitale investito

Descrizione

Misura il rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo.

Permette di valutare in che percentuale il capitale apportato dai soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.

	Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza		Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)		Totale attivo	Totale attivo (SP-att)

Risultato

Anno 2008	Anno 2007
43,33%	49,29%

Rapporto di Indebitamento

Descrizione

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi, in qualunque modo procurato, ed il totale dell'attivo.

Permette di valutare la percentuale di debiti che a diverso titolo l'azienda ha contratto per reperire le fonti necessarie a soddisfare le voci indicate nel totale dell'attivo di stato patrimoniale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Tot. Pass. – Patr. Netto	Totale pass. – A (<i>SP-pass</i>)	Totale attivo	Totale attivo (<i>SP-att</i>)

Risultato

Anno 2008

56,67%

Anno 2007

50,71%.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Lucca Holding S.p.A.

Le attività rilevanti avvenute dopo la chiusura dell'esercizio sono:

- La sede legale viene trasferita nella ex Caserma Lorenzini in Lucca.
- Viene versata in conto futuro aumento di capitale sociale la somma di Euro 100.000 alla Lucca Comics & Games S.r.l..
- Viene versato l'importo di Euro 70.000 nelle casse sociali di Itinera S.r.l. a parziale ripianamento della perdita al 31.12.2008.
- Viene acquistato il 13,4% del capitale sociale di Lucca Polo Fiere & Tecnologia S.p.A. detenuto da privati al prezzo di Euro 2,216 milioni, a seguito di autorizzazione ottenuta dal Sindaco di Lucca.

Gesam S.p.A.

Il gas vettoriato nei primi 2 mesi del 2009 vede un incremento rispetto agli stessi mesi del 2008, pari a circa l'8% dovuto all'effetto termia.

L'azienda ha adottato nel febbraio del 2009 un modello organizzativo, gestione e controllo, ai sensi del D. L.gs. n.231/01.

Gesam Gas S.p.A.

Nei primi 2 mesi del 2009 i prelievi di gas sono aumentati sensibilmente, rispetto al primo bimestre 2008, per gli usi civili di oltre il 20% circa (effetto termia), mentre per gli usi industriali si registra una sostanziale invarianza.

Relativamente alle Tariffe Gas l'AEEG con Delibera AR/GAS/192/08, al fine di assicurare la tempestiva attuazione dell'art 3 comma 8 del DL 195/08, ha rimosso, a partire dal 1 gennaio 2009, la soglia di invarianza.

La Misericordia S.r.l.

Nei primi mesi del 2009 sul fronte dei ricavi si registra un costante leggero miglioramento rispetto ai primi mesi del 2008, così come una conferma nel numero dei servizi, in linea con quanto previsto a Budget 2009.

Polis S.p.A.

Proseguono le richieste per le unità immobiliari del complesso I Cantici e a tutt'oggi solo 10 unità sono ancora da vendere ancorché alcune già opzionate.

I lavori di realizzazione del complesso immobiliare i Cantici proseguono incessantemente e per la fine di giugno è prevista la fine dei lavori e la stipula dei contratti di vendita. Proseguono i lavori per la realizzazione di un complesso immobiliare ad uso commerciale e direzionale nell'Area Gesam Spa a S.Concordio, area completamente destinata a riqualificazione e recupero immobiliare per la quale già pervengono richieste di acquisto.

La Società è in attesa del rilascio dei relativi permessi da parte dell'Ente preposto, per la realizzazione delle unità immobiliari destinate ad uffici, nell'Area Ex Caserma Mazzini – Lato Via della Quarquonia. In data 13 febbraio 2009, con la cessione delle

azioni dei privati a Lucca Holding S.p.A., si è conclusa la procedura che mirava a riportare sotto il controllo del Comune le attività svolte dal gruppo Polis.

Metro S.r.l.

Presumibilmente si procederà entro la fine del mese di maggio, alla vendita dei residui posti auto.

Il prorogarsi della mancata stipula del contratto relativo alla regolamentazione delle aree di sosta tramite l'elevazione di sanzioni pecuniarie, ha determinato oltre al venir meno del corrispettivo stabilito per l'espletamento del servizio, nel primo trimestre del 2009 una flessione di circa il 2% nel primo trimestre che è destinata ad aumentare se non si procederà con la stipula del contratto.

Tale situazione oltre a rappresentare una perdita di ricavi per la società, comporta a livello comunitario il ripristino della sosta selvaggia avvertita, da parte degli utenti, senza il controllo degli ausiliari preposti, come tacitamente consentita.

Nei primi mesi dell'anno è pervenuta dal Comune di Lucca la proposta di ampliare le aree sottoposte alla regolamentazione tramite l'uso di aree gestite con parcometro. In questa ottica si presume che, se si riuscirà ad addivenire ad un accordo con il Comune di Lucca, si renderà necessario investire per dotare le nuove aree di sosta degli impianti necessari.

Stante l'entrata a regime dei nuovi parcheggi, che tuttavia apporteranno benefici sono nel secondo semestre del 2009, non possiamo prescindere dal considerare che l'aggravio del conto economico a seguito dell'aumento del canone di convenzione non permetterà alla società di giungere ad un risultato positivo d'esercizio nel corso del 2009.

Sistema ambiente S.p.A.

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti di rilievo tali da dover essere menzionati ad eccezione :

- avvenuta rivalutazione del complesso immobiliare di proprietà della società, come disposto dal D.L.185/2008;
- trasmissione, da parte della CCIAA di Lucca, del lodo arbitrale depositato dal collegio arbitrale a Conclusione del procedimento promosso dal socio UNENDO spa con atto del 14/11/2007.

Geal S.p.A.

Da segnalare la definitiva conversione nella L 2/2009 del DL 185/2008, contenente all'art. 24 le nuove procedure per il recupero della cd "moratoria fiscale" , ai sensi del quale l'Agenzia delle Entrate di Lucca ha notificato gli avvisi di accertamento

Itinera Scarl

Sono stati organizzati per gli anni 2009-2010 diversi eventi con collaborazione di enti; è stato concluso un accordo con Lucca Fiere e Congressi per gestire in esclusiva tutto l'incoming e l'accoglienza delle fiere da loro organizzate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Capogruppo prevede un ulteriore consolidamento della struttura con il rafforzamento delle funzioni di indirizzo e coordinamento delle partecipate.

Il Gruppo presenta buone prospettive di crescita e sono previsti risultati economici soddisfacenti, tenuto conto delle difficoltà congiunturali in essere.

ALTRE INFORMAZIONI

Il C.d.A. fa presente che ai sensi dell'art. 2364, 2° comma del c.c. ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio per la convocazione dell'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31/12/2008 al fine di predisporre sia il Bilancio d'esercizio, sia il Bilancio consolidato.

Lucca, 26 Giugno 2009

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Giuseppe Stancanelli

L'INCARICATO CHE SOTTOSCRIVE IL DOCUMENTO TRAMITE APPOSIZIONE DELLA FIRMA DIGITALE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO E' CONFORME ALL'ORIGINALE DEPOSITATO PRESSO LA SOCIETA'