

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI  
IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, C. 2, C.C.**

Al Socio Unico della Società **LUCCA HOLDING S.P.A.**

sede legale in Lucca, Via di Tiglio n. 957

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al nostro esame il bilancio d'esercizio della società Lucca Holding S.p.A. al 31.12.2024, redatto in data 30.05.2025 in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato positivo d'esercizio di euro 4.556.839. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione in deroga al termine di cui all'Art. 2429 c.c. con il nostro assenso.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti A.C.G. Auditing & Consulting Group s.r.l. ci ha consegnato la propria relazione datata 13.06.2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, 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.

---

**1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

---

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul loro concreto funzionamento, monitorando così il rispetto delle previsioni dell'Art. 2086 c.c. e dell'Art. 3 D.Lgs 14/2019 ed acquisendo dati di sintesi delle società controllate.

Abbiamo partecipato alle Assemblee del Socio Unico e ci siamo confrontati periodicamente con l'Amministratore Unico ed i responsabili delle funzioni aziendali, i rapporti con i quali sono stati ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati; sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'Amministratore Unico, attraverso la lettura delle relative determinate e della documentazione volta per volta trasmessa, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, 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 e dalle sue controllate. In base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo preso visione della “Relazione annuale dell’Organismo di Vigilanza ex Art. 6 e 7 del D.Lgs. n. 231/01 di Lucca Holding S.p.A.” emessa in data 21.11.2024 dall’O.d.V. in persona del Dott. Edoardo Filiberto Rivola Giuffrè, e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull’adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l’ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l’esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Tenendo conto delle dimensioni e delle problematiche dell’azienda, nel pianificare i propri controlli il Collegio ha utilizzato il cd. “*risk approach*”, andando a focalizzare l’attenzione soprattutto sugli aspetti che maggiormente possono condizionare i valori di bilancio e le prospettive di continuità aziendale. È possibile confermare che:

- l’attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell’esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall’oggetto sociale;
- l’assetto organizzativo è rimasto sostanzialmente invariato;
- le risorse umane costituenti la “forza lavoro” non sono sostanzialmente mutate.

Nel corso dell’incarico sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all’Art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Non sono pervenute denunce dai soci ex Art. 2408 c.c. o ex Art. 2409 c.c..

Il Collegio Sindacale non ha presentato denunce al Tribunale ex Art. 2409, c.c..

Non abbiamo effettuato segnalazioni all’organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all’Art. 25-*octies* D.Lgs. n. 14/2019.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all’Art. 25-*novies* D.Lgs. n. 14/2019.

Nel corso dell’esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell’attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l’attività svolta nell’esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dal Socio Unico e dall’Amministratore Unico sono state conformi alla Legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l’integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch’esse conformi alla Legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dal Socio Unico o tali da compromettere l’integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all’adeguatezza dell’assetto organizzativo della società, né in merito all’adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell’attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell’organo amministrativo ai sensi dell’Art. 2406 c.c..

Il Collegio Sindacale monitora la regolarità dei flussi informativi dalle partecipate verso la controllante Lucca Holding S.p.A.; tale attività si colloca sia nella direzione di ottenere una valida base di dati per la corretta determinazione del valore degli elementi che costituiscono il patrimonio della capogruppo, sia nel quadro di una permanente verifica della sussistenza della continuità aziendale.

## 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024 è stato predisposto dall'Amministratore Unico e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo amministrativo ha predisposto la Relazione sulla gestione di cui all'Art. 2428 c.c.;
- l'organo amministrativo ha predisposto la Relazione sul governo societario di cui all'Art. 6, c. 4 del D.Lgs. 175/2016;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione "ACG Auditing & Consulting Group S.r.l.".

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, 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"*.

### Sintesi dei prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico

<b>Stato Patrimoniale – Attivo</b>	<b>63.701.170</b>
Immobilizzazioni immateriali	31.583
Immobilizzazioni materiali	3.725
Immobilizzazioni finanziarie	60.945.599
Crediti	869.152
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	303.661
Disponibilità liquide	1.530.470
Ratei e risconti	16.980
<b>Stato Patrimoniale - Passivo</b>	<b>63.701.170</b>
Capitale	40.505.467
Riserva legale	2.453.329
Altre riserve	13.508.004
Utile (perdita) dell'esercizio	4.556.839
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	102.565
Debiti	2.574.289
Ratei e risconti	677
<b>Conto Economico</b>	
Valore della produzione	16.752
Costi della produzione	-327.552
Proventi e oneri finanziari	1.382
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	4.802.041
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	64.216
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>4.556.839</b>

### Osservazioni sulla formazione del bilancio

- il bilancio è stato predisposto in forma ordinaria, sebbene la Società non sia obbligata;
- il livello di dettaglio fornito dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione è elevato ed appropriato.

Osservazioni sul contenuto dei prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e della Nota Integrativa

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono risultati in linea con quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'Art. 2426 c.c., tenendo tuttavia presenti le novità portate dalla nuova versione dell'OIC 34;
- l'organo amministrativo ha posto attenzione alla necessità o meno di adottare il criterio del "costo ammortizzato" nell'iscrizione sia di crediti e debiti, sia di immobilizzazioni con condizioni di pagamento diverse rispetto a quelle normalmente praticate sul mercato;
- le partecipazioni in società controllate sono state valutate con il metodo del Patrimonio Netto, con la rilevazione per competenza dei risultati delle partecipate;
- 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 l'osservanza delle norme di Legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di Legge ai sensi dell'Art. 2423, c. 5, c.c.;
- 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 ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- le informazioni su "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale" risultano esaurientemente illustrate.

Osservazioni sul contenuto della Relazione sul governo societario

In ossequio al disposto dell'Art. 6, c. 2 e 4, D.Lgs. n. 175/2016, l'Amministratore Unico ha predisposto la *relazione sul governo societario* dalla quale si rileva quanto segue:

- l'implementazione di un programma di valutazione del rischio di crisi aziendale;
- la declinazione del suddetto programma in un'articolazione degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili predisposta alla luce della check-list elaborata per la redazione del piano di risanamento, nonché sull'utilizzo di specifici strumenti di gestione e controllo per la tempestiva previsione dell'emersione della crisi;
- il *reporting* delle attività di cui sopra;
- nell'utilizzo di strumenti integrativi di governo societario.

Ad avviso del Collegio la relazione in esame e gli strumenti adottati sono rispondenti alla finalità normativa, anche tenuto conto delle dimensioni aziendali e dell'attività svolta.

---

**3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

---

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte del Socio Unico, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024, così come redatto dall'Amministratore Unico.

Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico nella nota integrativa.

---

**4) Bilancio consolidato**

---

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 Dicembre 2024 e la relativa relazione sulla

gestione. La data di chiusura dei bilanci delle società incluse nel consolidato coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato, fatta eccezione per la controllata Lucca Crea s.r.l., la quale ha approvato un bilancio infrannuale alla data di riferimento.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.Lgs. n. 127/1991, e si chiude con un utile di Euro 6.424.540, di cui Euro 4.708.719 di pertinenza del Gruppo.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli Artt. 26 e 28 del D.Lgs. n. 127/1991. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; il metodo del patrimonio netto è stato utilizzato per le partecipazioni di collegamento e per la partecipazione detenuta in "Gestione Esercizio Acquedotti Lucchesi SpA" che è sottoposta ad un controllo congiunto con il socio di minoranza e pertanto non è soggetta all'influenza dominante di Lucca Holding S.p.A. che detiene il 52% del capitale sociale.

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti A.C.G. Auditing & Consulting Group s.r.l. ci ha consegnato la propria relazione datata 13.06.2025 che certifica che *"il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, 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"*.

Lucca, 17 Giugno 2025

### **Il Collegio Sindacale**

Presidente del Collegio Sindacale  
Massimo De Gaetani

Sindaco Effettivo  
Franco Amato

Sindaco Effettivo  
Lucia Bianchi

DE  
GAETANI  
MASSIMO  
17.06.2025  
10:40:36  
GMT+02:00



Franco  
Amato  
17.06.2025  
09:57:20  
GMT+01:00



Il sottoscritto DEL GRANDE GIANFRANCO, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di LUCCA - Autorizzazione aut. AGEDRTOS n. 29532 del 10.05.2022