

**LUCCA HOLDING S.P.A.**  
**Via dei Bichi, 340 – San Marco – 55100 Lucca**  
**55100 Lucca**  
**Part. IVA – Cod. Fisc. – Registro Imprese di Lucca 01809840463**  
**Numero R.E.A.: 172764**  
**Capitale Sociale Euro 48.205.467 i.v.**

## **RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULLA GESTIONE RELATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO LUCCA HOLDING SPA AL 31.12.2014**

Al socio unico Comune di Lucca.

Sig. Sindaco del Comune di Lucca,

il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 che presento per il Suo esame si chiude con un utile netto di esercizio consolidato di € 3.863.513 come evidenziato a conto economico. Detto utile è dato dalla somma di € 1.623.346 che rappresenta l'utile di pertinenza del gruppo e di € 2.240.167 che rappresenta l'utile di pertinenza di terzi.

Le società costituenti il Gruppo sono indicate analiticamente nell'allegato A riportato in calce alla nota integrativa.

Tutte le società controllate dalla Lucca Holding S.p.A. sono sottoposte alla direzione e coordinamento della medesima.

Di seguito si illustra sinteticamente l'andamento del gruppo con riferimento ai risultati conseguiti ed alle prospettive future nonché ogni altra informativa richiesta dall'art. 40 D.Lgs. 127/1991.

La struttura patrimoniale può essere riassunta nei termini seguenti:

	<b>AI</b>		<b>AI</b>
<b>Dati in Euro/000</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>ATTIVO</b>			
Immobilizzazioni	149.862	(11.429)	138.433
Rimanenze	9.257	(1.076)	8.181
Crediti ed altre attività	73.667	12.804	86.471
Liquidità	21.128	(8.985)	12.143

Gruppo Lucca Holding S.p.A.

Bilancio Consolidato 31.12.14

<b>Totale Attivo</b>	<b>253.914</b>	<b>(8.686)</b>	<b>245.228</b>
<b>PN E PASSIVO</b>			
Fondi rischi e oneri	8.080	(1.092)	6.988
Fondo TFR	4.525	(210)	4.315
Debiti ed altre passività	152.205	(3.249)	148.956
Patrimonio netto consolidato	89.104	(4.135)	84.969
<b>Totale PN e Passivo</b>	<b>253.914</b>	<b>(8.686)</b>	<b>245.228</b>

Di seguito presentiamo un prospetto riassuntivo dei valori economici consolidati:

<b>Dati in Euro/000</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
Valore della produzione	126.076	(13.246)	112.830
Acquisto mat. prime	-46.273	10.729	-35.544
Costi per servizi	-31.054	327	-30.727
Godimento beni di terzi	-5.790	189	-5.601
Costi del personale	-18.453	96	-18.357
Altri costi operativi	-3.639	1.338	-2.301
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>20.867</b>	<b>(567)</b>	<b>20.300</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-8.355	(845)	-9.200
<b>Risultato operativo</b>	<b>12.512</b>	<b>(1.412)</b>	<b>11.100</b>
Area finanziaria e rettifiche di valore	-1.488	(398)	-1.886
Area straordinaria	1.742	(1.786)	-44
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>12.766</b>	<b>(3.596)</b>	<b>9.170</b>
Imposte dell'esercizio	-5.417	111	-5.306
<b>Risultato economico netto consolidato</b>	<b>7.349</b>	<b>(3.485)</b>	<b>3.864</b>

Per comprendere gli andamenti degli equilibri patrimoniali e finanziari è utile confrontare tra loro le fonti di finanziamento con gli impieghi mediante il raffronto di alcuni indici finanziari. Nei paragrafi che seguono se ne riportano alcuni ritenuti tra i più significativi:

## 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)
<i>Risultato</i>			
Anno 2014	Anno 2013		
<b>61,38%</b>	<b>59,46%</b>		

### **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)
<i>Risultato</i>			
Anno 2014	Anno 2013		
<b>34,65%</b>	<b>35,09%</b>		

### **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.	Totale pass. – A (SP-pass)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)
<i>Risultato</i>			
Anno 2014	Anno 2013		
<b>65,35%</b>	<b>64,90%</b>		

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.

### **Posizione finanziaria netta**

Di seguito la composizione della PFN consolidata alla fine di ogni esercizio:

<b>Dati in Euro</b>	<b>AI 31.12.2013</b>	<b>Var.</b>	<b>AI 31.12.2014</b>
<i>a) Altri titoli immobilizzati</i>	-		-
<i>b) Attività finanziarie non imm.te</i>	6.960	12.655.136	12.662.096
<i>Disponibilità liquide</i>			
Depositi bancari e postali	21.044.508	(9.045.917)	11.998.591
Assegni	-	2.310	2.310
Denaro in cassa	83.312	58.708	142.020
<i>c) Totale Disponibilità liquide</i>	21.127.820	(8.984.899)	12.142.921
<i>Debiti vs Banche</i>			
Entro 12 mesi	(14.459.720)	(3.164.876)	(17.624.596)
Oltre 12 mesi	(48.954.085)	327.011	(48.627.074)
<i>d) Totale Debiti vs Banche</i>	(63.413.805)	(2.837.865)	(66.251.670)
<i>Debiti vs Altri finanziatori</i>			
Entro 12 mesi	(1.206.919)	504.512	(702.407)
Oltre 12 mesi	(12.672.009)	850.368	(11.821.641)
<i>e) Totale Debiti vs Altri finanziatori</i>	(13.878.928)	1.354.880	(12.524.048)
<b>Posizione Fin. Netta (a+b+c+d+e)</b>	<b>(56.157.953)</b>	<b>2.187.252</b>	<b>(53.970.701)</b>

Al 31.12.2014 la posizione finanziaria netta consolidata è negativa. L'indebitamento netto risulta pari ad Euro 53.970.701 in diminuzione rispetto al 31.12.2013 per Euro 2.187.252.

## ANDAMENTO GENERALE

Per le società del Gruppo il 2014, tenuto conto delle difficoltà congiunturali in essere, è stato un anno soddisfacente, in relazione al quale merita sottolineare i seguenti aspetti caratterizzanti ciascuna distinta situazione aziendale:

### GESAM SPA

La società opera nel settore della distribuzione (gas e gpl), che rimane il principale, e nella gestione cimiteriale in conseguenza di concessioni comunali. Tutte le attività anzidette hanno sostanzialmente contribuito positivamente al risultato aziendale.

Nel corso dell'anno è stata approvata in maniera definitiva la legge di conversione che disciplina le modalità di gara per l'affidamento delle concessioni della distribuzione del gas nei diversi ATEM in cui è suddiviso il territorio nazionale. Quello d'interesse di GESAM è relativo all'intera provincia di Lucca; nel calendario previsto tale ATEM fa parte del terzo gruppo. In preparazione alla gara d'ambito per l'affidamento del servizio di distribuzione di gas naturale, con deliberazione n. 69 del 5.11.2013 il Consiglio Comunale ha dato atto che l'attuale rapporto concessorio con Gesam S.p.A. è cessato al 31.12.2012, ma l'azienda resta obbligata a garantire la continuità nella gestione del pubblico servizio in qualità di gestore in via di mero fatto.

### GESAM GAS & LUCE SPA

La società svolge prevalentemente la propria attività nel settore della vendita gas; nell'esercizio 2013 è iniziata la vendita di energia elettrica.

Nel 2014 la società ha registrato una riduzione nei volumi sia delle vendite di gas ad uso domestico/artigianale che nelle vendite dei clienti industriali, rispettivamente pari a circa 16mln di mc (-23%) e 4,7mln di mc (-31%) per effetto di un clima particolarmente mite che ha caratterizzato il 2014. Ciò ha determinato una perdita di marginalità.

Nel 2014 non ci sono state variazioni nel metodo di calcolo delle tariffe di vendita per il mercato tutelato e per il mercato libero.

Il futuro prossimo è finalizzato ai settori gas ed energia elettrica. Tale sviluppo dovrà permettere di acquisire clienti sul mercato libero ed incrementare il portafoglio di Gesam Gas & Luce acquisendo nuovi clienti in entrambi i settori in cui l'azienda è impegnata, con effetti positivi sul conto economico.

### GESAM ENERGIA SPA

La società svolge la propria attività nel settore della pubblica illuminazione, gestione calore e delle fonti energetiche rinnovabili. I ricavi, in aumento rispetto al 2013, sono per lo più costituiti da canoni annuali corrisposti dal Comune di Lucca per il servizio energia e per il servizio di gestione degli impianti termici.

### POLO ENERGY SPA

La società svolge la propria attività nel settore delle fonti energetiche rinnovabili a fronte di una concessione per la realizzazione e la gestione di impianti fotovoltaici acquisita dal Comune di Lucca nell'anno 2010.

Nel corso dell'anno 2014 ha proseguito la conduzione degli impianti fotovoltaici, ottimizzandone la gestione e raggiungendo una produzione annua di energia del 10% superiore ai valori ipotizzati nel business plan iniziale.

### SISTEMA AMBIENTE SPA

La società fornisce ai clienti, pubblici e privati, un completo servizio per la gestione dei rifiuti. Sistema Ambiente ha proseguito nel 2014 il percorso di estensione del "porta a porta" sul territorio comunale, che vedrà la sua completa realizzazione nel corso del 2015. Alla fine del 2014 la popolazione del Comune di Lucca servita con il "porta a porta" ha raggiunto il 75% del totale. L'attuazione del progetto a regime interesserà circa 90.000 abitanti, corrispondente a circa il 100% dell'intera popolazione del Comune di Lucca. Tale metodologia di raccolta ha infatti dato riscontri lusinghieri sulle percentuali di differenziazioni dei rifiuti, permettendo di ridurre sempre più i quantitativi smaltiti in discarica a vantaggio di quelli indirizzati agli impianti di selezione dei materiali.

Nel 2014 è stata inoltre intrapresa la procedura di cessione mediante evidenza pubblica della partecipazione detenuta in Valfreddana Recuperi Srl, in ottemperanza al disposto dell'art. 1 comma 569 L.147/2013. Tale cessione autorizzata dal Consiglio Comunale con delibera n. 34 dell'11 giugno 2014, non ha tuttavia registrato alcun interessamento e pertanto, nel corso dell'esercizio 2015 sarà verosimilmente intrapreso un ulteriore tentativo di vendita, sempre mediante procedura di pubblica evidenza. Poiché la partecipata è destinata alla vendita, a partire dal bilancio chiuso al

31.12.2014, il relativo valore è stato indicato nella voce dell'attivo circolante CIII.1) Partecipazioni in imprese controllate.

In ossequio alla regole civilistiche, il Bilancio al 31.12.2014 di Sistema Ambiente incrementa di un milione di Euro il fondo svalutazione crediti TIA, fermo restando che quando nel tempo emergerà l'esito definitivo di tali partite sarà possibile, in caso di effettiva inesigibilità, ribaltarne l'onere sulle componenti di costo TARI dell'anno successivo ovvero, in caso di effettivo avvenuto recupero, considerarne la plusvalenza nella competenza di quell'esercizio.

#### POLIS SPA

Nell'esercizio appena trascorso, Polis S.p.A. ha proseguito nella progettazione e nella realizzazione dei progetti di recupero. La società ha altresì svolto prestazioni di Service tecnico per Metro Srl e dato in locazione, alla stessa, una porzione dell'immobile di proprietà, sito in San Filippo, adibito ad ufficio e sede legale. Nonostante l'impegno profuso dagli amministratori, nel 2014 non è stato possibile né vendere le tre unità rimanenti del complesso "I Cantici", né finalizzare l'intervento nell'area ex Gesa-am di San Concordio. Per quest'ultima area, tuttavia, nel mese di novembre 2014 è stata formalmente approvata l'analisi di rischio e quindi, essendo venuta meno la sospensione del permesso a costruire del 2012, sarà possibile riprendere la costruzione del fabbricato denominato "Steccone".

#### METRO SRL

La società opera nel settore della gestione di sistemi integrati di parcheggio e di aree di sosta degli autoveicoli per la Città di Lucca. In attesa dell'espletamento delle procedure ad evidenza pubblica, l'Amministrazione Comunale, anche per il 2014, si è avvalsa temporaneamente della Società per la gestione sperimentale del servizio di logistica urbana.

Nel corso dell'esercizio la società ha continuato ad effettuare l'elevazione delle sanzioni al codice della strada sulle aree di sosta concesse in convenzione ed ha inoltre collaborato fattivamente con l'Ente per la definizione di soluzioni alternative alla riqualificazione di aree destinate alla circolazione stradale, sia delle aree destinate a sosta dei veicoli, sia per progetti di miglioramento della sosta, come ad esempio l'introduzione del pagamento on line, non solo dei permessi per l'accesso al centro

storico, peraltro già avviata nel 2013, ma anche per il pagamento degli abbonamenti alle aree di sosta oggetto di concessione.

#### GEAL SPA

La società gestisce principalmente il servizio idrico integrato del Comune di Lucca in base alle convenzioni di gestione con l'Ente Locale aventi scadenza naturale al 31.12.2025. Svolge inoltre attività di fornitura di acqua all'ingrosso e servizi di fognatura e di depurazione nel Comune di Lucca.

GEAL S.p.A. ha chiuso anche l'esercizio 2014 con un risultato positivo. L'utile netto, seppur minore rispetto a quello del precedente esercizio, rappresenta un ammontare elevato sia rispetto al volume di affari, sia rispetto al patrimonio netto, considerato anche che la tariffa del servizio idrico integrato del Comune di Lucca è rimasta la più contenuta di tutta la Toscana. Tale risultato tiene conto della determinazione tariffaria effettuata per il 2014 e il 2015 da parte delle Autorità competenti, ovvero l'Autorità Idrica Toscana (AIT) e l'Autorità per l'energia elettrica, il gas ed il sistema idrico (AEEGSI) in base alla quale sono stati determinati i ricavi tariffari di competenza dell'esercizio tramite lo stanziamento di specifici conguagli da conseguire nel secondo anno successivo a quello di riferimento. In particolare, riguardo alla regolazione per gli anni 2014 e 2015, a seguito dell'esame e della validazione della documentazione amministrativa e contabile trasmessa da GEAL, l'Autorità Idrica Toscana ha provveduto con propria deliberazione n.6 del 24.4.2014 all'aggiornamento dei programmi degli interventi, dei piani economico-finanziari e alle predisposizioni tariffarie per gli anni suddetti. La documentazione di cui sopra è stata poi approvata in via definitiva dall'AEEGSI con la deliberazione n. 402/2014/R/IDR del 31.07.2014 che ha fissato, in particolare il valore del moltiplicatore tariffario per gli anni 2014 e 2015 (c.d. "theta") nella misura di 1,131 per l'anno 2014 e di 1,204 per il 2015. Essendo i suddetti moltiplicatori riferiti alla tariffa del 2012, alla quale era stato applicato nel 2013 il moltiplicatore tariffario pari a 1,062, essi comportano un incremento delle tariffe del 2014 e del 2015 in misura pari al 6,5% per ciascuna delle due annualità.

L'esercizio è stato altresì caratterizzato dall'avvio degli investimenti secondo la nuova programmazione del quadriennio 2014-2017 recepita nel Pef.

#### LUCCA COMICS & GAMES SRL



La società, che si propone di favorire lo svolgimento di manifestazioni, mostre ed eventi di rilevante interesse culturale per il territorio che trova riferimento nel Comune di Lucca, ha fatto registrare per il quinto anno consecutivo un utile di bilancio.

Si fa presente che su indirizzo del Consiglio Comunale di Lucca espresso con Del. n. 67/2014 la società e la Lucca Fiere e Congressi S.p.A. hanno iniziato il percorso che dovrà portare, già nell'anno 2015, alla fusione per incorporazione della Lucca Fiere e Congressi S.p.A. nella Lucca Comics & Games S.r.l. Questa operazione, che vedrà la società coinvolta nella gestione anche di tutte le attività che fino all'anno 2014 erano svolte dalla Fiere e Congressi S.p.A., determinerà una forte patrimonializzazione della Lucca Comics & Games S.r.l. In particolare con l'operazione di fusione il Gruppo Lucca Holding intende avviare un processo di riorganizzazione societaria sia al fine di valorizzare le risorse umane e patrimoniali esistenti in ciascuna delle due entità controllate, sia allo scopo di recepire concretamente le indicazioni governative, espresse nei confronti dei comuni mediante il documento del Commissario Straordinario per la revisione della Spesa ("Programma di razionalizzazione delle partecipate locali", Roma 7 Agosto 2014), di accorpate le società che svolgano attività in campi analoghi o simili (da ultimo: art. 1 comma 612 L. n. 190/2014).

#### LUCCA HOLDING SERVIZI SRL

L'attività di LHS per l'anno 2014 è stata incentrata sul consolidamento dei servizi in corso, quali:

- Erogazione del servizio di Call Center per il Comune di Lucca e per le aziende partecipate Sistema Ambiente e Gesam;
- Erogazione del servizio di Controllo degli Impianti Termici nel territorio del Comune di Lucca, denominato "Campagna Calore Sicuro – IV biennio";
- Monitoraggio dei progetti già avviati nel campo delle Fonti Rinnovabili.

In previsione delle probabili ristrutturazioni che riguarderanno l'azienda, nel corso dell'esercizio sono inoltre proseguite le seguenti attività:

- studio di fattibilità sull'adozione del modello di società "in house" per la riscossione coattiva delle entrate, della gestione dell'imposta sulla pubblicità e delle affissioni, nonché degli altri servizi di stampa e postalizzazione per conto dell'Amministrazione Comunale. Ciò in vista della scadenza del 30.06.2015 della proroga dell'incarico ed

Equitalia delle attività di riscossione e recupero crediti per conto del Comune di Lucca;

- studio del ramo d'azienda dedicato al Controllo degli Impianti Termici finalizzato alla cessione dello stesso alla Società SEVAS Srl che esegue analoga attività per conto della Provincia di Lucca e del Comune di Capannori.

Il modello di azienda, che sarà perfezionato nel corso del 2015, dovrà prevedere i seguenti servizi dedicati al solo Comune di Lucca: riscossione coattiva delle entrate, gestione dell'imposta pubblicitaria e delle affissioni, gestione di altri servizi di stampa e postalizzazione e call center.

#### LUCCA HOLDING PROGETTI SPECIALI E RISORSE SRL

La Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse Srl, come ormai noto, è concessionario del Comune di Lucca per il recupero di parte del Quartiere Giardino posto in Pontetetto. La società nel corso dell'esercizio ha continuato la sua attività volta alla realizzazione del progetto denominato "Contratto di Quartiere II". A tale riguardo si evidenzia che nel 2014 il Comune di Lucca ha presentato al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti richiesta di revisione totale del progetto a suo tempo approvato con particolare riferimento alla volontà di mantenere i 10 alloggi volano originariamente destinati alla demolizione, di rimodulare l'intervento dalla piazza dei parcheggi e dell'area a verde anche in considerazione dell'istanza fatta al Comune dell'investitore privato che, causa l'andamento del mercato immobiliare, ha richiesto di ridurre i mq da realizzare nel quartiere con finalità commerciali e direzionali, da destinare alla vendita. Il Ministero con nota del 17 luglio 2014 ha accettato la rimodulazione proposta.

Si segnala che gli interventi su Canali Piscilla e Cesana sono stati interamente completati e che per i n.26 alloggi di edilizia economica sovvenzionata i lavori sono terminati. Per quanto riguarda la demolizione di parte degli alloggi esistenti non si è potuta perfezionare nell'anno 2014 come previsto causa ritardi nello spostamento degli assegnatari.

#### ITINERA SRL

In ottemperanza al contratto di servizio quinquennale stipulato in data 25.09.2013 tra Itinera S.r.l. e il Comune di Lucca, nel corso dell'esercizio la società ha svolto in via

principale i servizi di accoglienza, informazione e diffusione della conoscenza dell'offerta turistica della città di Lucca e del suo territorio circostante, nei due centri di accoglienza e informazione turistica di Piazzale Verdi e di Viale Luporini, individuati, a tale scopo, dall'Amministrazione Comunale.

A far data dal 04 dicembre 2014 la società ha ricevuto inoltre l'incarico, pervenuto dal Dirigente dei servizi turistici del Comune di Lucca, di provvedere alla strutturazione dell'offerta turistica territoriale per conto del Comune di Lucca da realizzarsi, in parte tramite lo strumento dell'Osservatorio Turistico di Destinazione e di svolgere tutte le operazioni necessarie all'aggiornamento del sistema dell'Osservatorio Turistico di Destinazione.

#### **LUCCA FIERE & CONGRESSI SPA**

Nell'anno 2014 il Consiglio di Amministrazione ha perfezionato le proprie scelte strategiche e gestionali volte a orientare l'attività della società esclusivamente verso la locazione di spazi a terzi, ciò ha comportato la riduzione di cospicue voci dei costi operativi e, insieme al perfezionamento della vendita del terreno alla Camera di Commercio di Lucca ed alla conseguente plusvalenza, ha realizzato un rapido miglioramento dei risultati di bilancio. Tra i fatti di rilievo verificatisi durante l'esercizio, si menziona l'assemblea straordinaria della società (in data 16 maggio 2014) per la riduzione del capitale per le perdite pregresse e l'acquisto da parte di Lucca Holding S.p.A. della totalità delle azioni della società (in data 17 ottobre 2014). Dopo tale data l'organo amministrativo di LF&C ha cominciato a lavorare alla predisposizione del progetto di fusione con la Lucca Comics & Games srl, progetto che è stato poi approvato dall'assemblea dei soci in data 16 aprile 2015.

#### **ANDAMENTO DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO**

Illustriamo di seguito un prospetto riepilogativo dell'andamento delle società controllate:

<b>Dati in migliaia di Euro</b>	<b>Quota possesso</b>	<b>Ricavi esercizio 2014</b>	<b>Ricavi esercizio 2013</b>	<b>Risultato esercizio 2014</b>	<b>Risultato esercizio 2013</b>
Lucca Holding S.p.A.	Capogruppo	2.964	3.317	2.041	4.106
<b>Controllate</b>					
Gesam S.p.A.	59,69%	17.168	19.279	2.892	3.751
Gesam Energia S.p.A.	100% (a)	6.716	6.742	248	89
Gesam Gas & Luce S.p.A.	60% (a)	41.143	52.539	710	1.056
Polo Energy S.p.A.	90% (a)	1.373	1.454	61	98
Sistema Ambiente S.p.A.	51,89%	23.860	22.532	(651)	122
Valfredana Recupero S.r.l.	55% (b)	8.306	7.667	68	(52)
Polis S.p.A.	99,09%	62	484	(258)	0.9
Metro S.r.l.	100%	3.965	3.982	84	15
Geal S.p.A.	52%	14.663	14.605	1.655	1.828
Lucca Comics & Games S.r.l.	100%	4.497	3.647	234	73
Lucca Holding Servizi S.r.l.	100%	821	877	14	47
Lucca Holding Progetti Speciali e Risorse S.r.l.	100%	-	-	0,032	(0,2)
Itinera S.r.l.	100%	376	412	13	25
Lucca Fiere & Congressi S.p.A.	100%	497	753	207	11

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

(b) percentuale di possesso indiretta, attraverso la Sistema Ambiente S.p.A., destinata alla vendita

Illustriamo di seguito un prospetto riepilogativo dell'andamento delle società valutate con il metodo del patrimonio netto:

<b>Dati in migliaia di Euro</b>	<b>Quota possesso</b>	<b>Ricavi esercizio 2014</b>	<b>Ricavi esercizio 2013</b>	<b>Risultato netto esercizio 2014</b>	<b>Risultato netto esercizio 2013</b>
Farmacie Comunali S.p.A.	25,01%	7.845	6.977	(140)	(198)
La Misericordia S.r.l.	38,00%	722	604	15	(9)

**ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

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 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 2014 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.;
- Lucca Fiere & Congressi S.p.A.

**NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E**

Si evidenzia che le società del Gruppo non possiedono direttamente, tramite interposta persona o società fiduciaria, azioni proprie o azioni in società controllanti.

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, Via dei Bichi, 340 – San Marco.

## **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**

Al 31 dicembre 2014 il numero del personale del gruppo è pari a 354 unità. 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, così come previsto dal programma di certificazione. In particolare ha effettuato investimenti sulle reti di distribuzione, sia con la sostituzione delle tubazioni in ghisa con giunti canapa e piombo, con tubazioni in acciaio o PE, con conseguente efficienza dei materiali e utilizzo di materiali a minor impatto ambientale per la gestione della rete di distribuzione gas, sia con il miglioramento della rete protezione catodica.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

La società capogruppo Lucca Holding S.p.A. non ha posto in essere, alla data di chiusura del bilancio, operazioni in contratti derivati.

La società capogruppo non pone in essere strumenti di copertura del rischio di credito, del rischio di cambio e del rischio di prezzo, non essendovi i presupposti, tenuto conto delle caratteristiche delle operazioni che la holding pone in essere. Per quanto riguarda il rischio di liquidità e quello di variazione dei flussi finanziari, la società capogruppo è in possesso di sufficiente liquidità e fidi per far fronte senza problemi ai normali eventi di gestione.

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 Sistema Ambiente S.p.A. Tale società aveva in essere operazioni di copertura di rischi su tassi (Interest Rate Swap) eseguite sul 50% del valore capitale residuo alla data di stipulazione dei contratti IRS, relativo ai mutui chirografari destinati all'acquisto di veicoli e attrezzature nel periodo 2003 – 2005. Le operazioni non sono a carattere speculativo ed hanno generato un differenziale negativo, nel corso dell'esercizio, pari ad Euro 4.157.

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.

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.

## **TERMINI DI APPROVAZIONE**

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 31/12/2014 al fine di ottenere i bilanci delle partecipate e la documentazione utile alla predisposizione sia del Bilancio d'esercizio, sia del Bilancio consolidato.

## DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società Capogruppo non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 bis, da parte di altra società o ente.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Si segnala, come già descritto nella relazione al bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2014 di Lucca Holding S.p.A., che in data 31.03.2015 il Consiglio Comunale di Lucca ha approvato la deliberazione n.17/2015 avente ad oggetto "*Piano Operativo di Razionalizzazione delle società e delle partecipazioni societarie del Comune di Lucca ai sensi dell'art. 1 comma 611 e ss. della L. n.190 del 23.12.2014 ed Indirizzi operativi a Lucca Holding S.p.A.*". In tale delibera il Comune di Lucca ha previsto la razionalizzazione delle partecipazioni detenute tramite Lucca Holding S.p.A. dando alla Capogruppo i seguenti indirizzi specifici per ogni singola società:

- 1) di svolgere le necessarie procedure per la totale alienazione di tutte le azioni di Fidi Toscana S.p.A.;
- 2) di svolgere le necessarie procedure per l'alienazione della azioni detenute in SAT S.p.A.;
- 3) di svolgere le necessarie procedure per l'alienazione delle azioni detenute in SALT p.a.;
- 4) di autorizzare la partecipata Lucca Holding Servizi Srl a cedere a SEVAS Srl il proprio ramo di azienda fino ad ora dedicato al controllo degli impianti termici a condizione:
  - i. che la capogruppo Lucca Holding S.p.A. possa parallelamente divenire titolare di una quota di partecipazione in SEVAS Srl di pari valore;
  - ii. che un rappresentante del Comune di Lucca possa far parte dell'Organismo di controllo analogo congiunto delle attività di verifica degli impianti termici che SEVAS Srl potrà svolgere per conto dei suoi soci pubblici, ivi incluso il Comune di Lucca;
- 5) di autorizzare GESAM S.p.A., previa verifica di congruità del valore, ad acquistare il 10% di azioni di Polo Energy S.p.A. attualmente detenute dalla società Cipriano Costruzioni S.p.A. in liquidazione;



6) di autorizzare GESAM S.p.A., una volta divenuta titolare del 100% delle azioni di Polo Energy S.p.A., a cedere tutto il pacchetto azionario di quest'ultima società a Lucca Comics & Games Srl (società che per effetto della fusione per incorporazione con Lucca Fiere E Congressi S.p.A. gestirà anche il parcheggio comunale di Sorbano del Giudice) affinché questa, una volta che ne avrà ottenuto il totale controllo, possa accorparsi, mediante fusione per incorporazione, Polo Energy S.p.A.;

7) di autorizzare GESAM S.p.A. ad attuare, mediante un'opportuna sequenza di operazioni straordinarie che il proprio Consiglio di Amministrazione potrà proporre, la separazione del patrimonio attuale tra una società "mista", consistente nel ramo oggi esercente attività di distribuzione del gas ed una distinta società, totalmente partecipata da Lucca Holding S.p.A., esercente i servizi pubblici o strumentali a suo tempo affidati dal Comune di Lucca a Gesam S.p.A. o a sue controllate;

8) di retrocedere al Comune di Lucca, mediante corrispondente riduzione di capitale sociale, tutte le azioni di Gesam S.p.A. che detiene in portafoglio, qualora le attività svolte da società del Gruppo dovessero costituire un ostacolo alla partecipazione di Gesam S.p.A. stessa alla gara d'Ambito per l'aggiudicazione del servizio di distribuzione del gas all'interno della Provincia di Lucca;

9) di dare indirizzo rispetto alla partecipata POLIS S.p.A.;

i. acquistare tutte le azioni al fine di totalizzarne la partecipazione e quindi favorire la sua trasformazione in STU ex art. 120 D.Lgs. n.267/2000;

ii. procedere alla nomina di un Amministratore Unico, in sostituzione dell'attuale C.d.A., al fine di garantire la conformità rispetto alla lettera b) comma 611 dell'art. 1 della legge n.190 del 23.12.2014;

iii. procedere alla modifica dello Statuto prevedendo tra le altre anche la forma di controllo del Sindaco o Revisore Unico;

10) di adoperarsi per eliminare, per quanto possibile senza esborsi economico-finanziari, tutte le situazioni di partecipazioni indirette (partecipate di partecipate) all'interno del Gruppo.

L'Assemblea della Capogruppo del 10.04.2015 ha confermato gli indirizzi espressi nella delibera n.17/2015 del Consiglio Comunale (fatta eccezione per quello di adoperarsi per la nomina di un Organo di controllo monocratico in Polis S.p.A., dato che trattandosi di società per azioni non si potrebbe non nominare un Organo

Collegiale come prevede il codice civile), e invitato l'Amministratore Unico a procedere sulla base degli indirizzi ricevuti.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In ottemperanza agli indirizzi di cui alla Del. C.C. n. 17 del 31 marzo u.s., nel 2015 la Capogruppo si è attivata al fine di attuare le operazioni indicate dal Consiglio Comunale. Si prevede un ulteriore consolidamento della struttura con il rafforzamento delle funzioni di indirizzo e coordinamento delle partecipate da parte di LH, grazie anche al recepimento del Regolamento di Gruppo sull'attività di direzione e coordinamento, che alla data di redazione della presente relazione è stato recepito dalla maggior parte delle società di cui il Gruppo si compone.

Lucca, 18 Giugno 2015

L'amministratore unico  
Dott. Andrea Bortoli

<i>Autorizzazione all'esazione del bollo virtuale n. 26656 del 30.06.2014 – Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale per la Toscana</i>
--

<i>Il sottoscritto dichiara che il presente documento informatico è conforme all'originale documento conservato presso la Società.</i>
--