

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

**All'Azionista della  
SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A.  
(già SALERNO ENERGIA S.p.A.)**

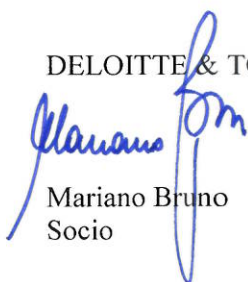
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. e sue controllate (di seguito "Gruppo SALERNO ENERGIA HOLDING") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo successivo, il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 giugno 2011.

3. La Società detiene una partecipazione totalitaria nella Salerno Sistemi S.p.A., consolidata con il metodo del patrimonio netto, che presenta nel proprio bilancio al 31 dicembre 2011 crediti per imposte anticipate per Euro 2.543 mila. Gli elementi probativi che siamo stati in grado di raccogliere tramite lo svolgimento delle procedure di revisione su tale controllata non sono sufficienti per consentirci la valutazione sulla ragionevolezza della stima effettuata dagli Amministratori in merito alla recuperabilità dei citati crediti.
4. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. al 31 dicembre 2011, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3., è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
5. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato richiamiamo l'attenzione sulle seguenti informazioni, più ampiamente descritte dagli Amministratori nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione:

- il Gruppo ha registrato nell'esercizio 2011 una significativa perdita pari ad Euro 7.711 mila, che ha ridotto il patrimonio netto di Gruppo ad Euro 16.287 mila. Tale perdita è dovuta alla valutazione della partecipazione acquisita sul finire dell'esercizio 2011 nella Salerno Sistemi S.p.A. che ha portato all'integrale svalutazione del valore di carico ed all'accantonamento a fondo rischi per la copertura del *deficit* patrimoniale registrato dalla controllata al 31 dicembre 2011.  
In tale contesto, anche in relazione all'impegno ed alla volontà di ricapitalizzazione della controllata, gli Amministratori hanno predisposto un Piano economico-finanziario del Gruppo Salerno Energia Holding e della controllata Salerno Sistemi S.p.A. per il periodo 2012-2014, che prevede, attraverso interventi mirati principalmente sulla Salerno Sistemi S.p.A., il contenimento dei costi generali anche attraverso lo sfruttamento di sinergie di Gruppo, il miglioramento nelle attività di recupero crediti, l'incremento dei ricavi, oltre ad interventi di natura patrimoniale, consistenti nella ricapitalizzazione della partecipata e nella ristrutturazione del debito. Il raggiungimento del break-even economico-finanziario è previsto già a partire dall'esercizio successivo. In particolare, gli Amministratori informano che, con riferimento alla sostenibilità finanziaria dei suddetti Piani, sono state avviate le attività di interlocuzione con il ceto bancario finalizzate all'ottenimento della nuova finanza necessaria per la realizzazione degli stessi e sono confidenti sull'esito di tale negoziazione. Su tali basi gli Amministratori ritengono che il Gruppo possa operare in un'ottica di continuità e su tale presupposto hanno redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011;
  - la controllante, ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte del Comune di Salerno e, pertanto, ha inserito nella Nota Integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale ente. Il nostro giudizio sul bilancio consolidato della SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. non si estende a tali dati.
6. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3., la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo SALERNO ENERGIA HOLDING S.p.A. al 31 dicembre 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mariano Bruno  
Socio

Napoli, 27 giugno 2012