

SERI INDUSTRIAL S.p.A.

Rimissione della relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art.14 del D. Lgs.27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Bilancio separato al 31 dicembre 2018

**Rimissione della relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
e dell'art.10 del Regolamento (UE) n. 537/2014**

Agli Azionisti della
SERI INDUSTRIAL S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio separato

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SERI Industrial S.p.A. (la Società), costituito dal Prospetto della Posizione Patrimoniale-Finanziaria al 31 dicembre 2018, dal Prospetto del Risultato Economico, dal Prospetto del Risultato Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dal Prospetto dei Flussi di Cassa per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrate al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società. A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

La società ha realizzato nel corso dell'esercizio un valore della produzione per Euro 537 migliaia, un risultato operativo netto negativo di Euro 2.290 migliaia, ed un risultato netto di periodo positivo per Euro 3.858 migliaia. Tale risultato netto beneficia dell'effetto positivo di Euro 5.947 migliaia per imposte anticipate. Tali imposte anticipate accolgono l'effetto del riporto a nuovo delle perdite fiscali determinate in regime di consolidato fiscale cui il gruppo ha aderito.

Inoltre, al 31 dicembre 2018 sono esposte partecipazioni immobilizzate per Euro 62.810 migliaia, che rappresentano il 66,67 % del totale dell'attivo. Le partecipazioni si riferiscono alla controllata SEI Industrial S.p.A., che detiene le partecipazioni nelle società operative Repiombo S.r.l., Seri Plant Division S.r.l., Seri Plast S.r.l., Fib S.r.l. e Industrie Composizione Stampati S.r.l. e alla Tolo Energia S.p.A., originariamente iscritte al valore di conferimento o di acquisto. La società, per le partecipazioni che presentano un valore di iscrizione superiore alla quota corrispondente di patrimonio netto ha valutato con l'ausilio di un esperto esterno, la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio mediante l'effettuazione di un test di impairment, procedendo ad effettuare la svalutazione della sola partecipazione in Tolo Energia S.p.A. per un importo di Euro 1.108 migliaia.

I consuntivi dell'esercizio 2018 si discostano significativamente dal piano industriale di Gruppo per il periodo 2017-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2017. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha approvato, in data 8 aprile 2019, i piani prospettici individuali 2019 - 2021 delle sole business unit operative (escludendo, pertanto, l'Emissente Capogruppo), che sono stati utilizzati dal consulente esterno incaricato di svolgere il test di impairment. Inoltre, tali piani sono stati integrati, in data 30 maggio 2019, dalle "Proiezioni Economico Finanziarie Linee Guida dei Piani Industriali 2019 - 2021 delle controllate di Seri Industrial" contenenti maggiori dettagli sulle assunzioni ed ipotesi di natura industriale e commerciale poste alla base dei piani prospettici individuali.

I suddetti piani prospettici individuali 2019 - 2021 includono sia i profitti infragruppo sia componenti reddituali non ricorrenti, non rappresentano in maniera esplicita le assunzioni sottese al profilo finanziario (che nel Gruppo viene gestito centralmente dalla Capogruppo) e non sono confluiti in un piano consolidato di Gruppo 2019 - 2021 comprensivo dell'Emittente Capogruppo. In considerazione di quanto sopra, i suddetti piani prospettici individuali 2019 - 2021 non costituiscono elemento probativo adeguato e sufficiente in relazione alla recuperabilità delle imposte anticipate iscritte, all'esecuzione dell'impairment test svolto sul valore di iscrizione delle partecipazioni nonché in relazione al corretto utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Richiamo di informativa - Eventi successivi alla chiusura del periodo

Richiamiamo l'attenzione sulla nota "Eventi successivi alla chiusura del periodo", ove si evidenzia che "con efficacia dal 1° gennaio 2019 è stato effettuato il trasferimento delle quote rappresentative il 100% del capitale sociale di Seri Plant Division S.r.l., Seri Plast S.r.l. e Fib S.r.l. ed il 60% del capitale sociale di Repiombo S.r.l., dalla controllata totalitaria Sei Industrial S.p.A. in capo a Seri Industrial S.p.A.. È inoltre avvenuto, sempre con effetto dal 1 gennaio 2019, il trasferimento del 100% delle quote di Industrie Composizione Stampati S.r.l. ("ICS") da Sei Industrial S.p.A. a Seri Plast S.r.l. con l'obiettivo di arrivare ad una aggregazione delle due realtà industriali in un unico complesso aziendale".

Il nostro giudizio non contiene rilievi in merito a tale aspetto.

Altri aspetti

Direzione e coordinamento

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nelle note illustrate al bilancio i dati essenziali dell'ultimo bilancio consolidato disponibile, relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2017, di SE.R.I. S.p.A. la società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della SERI Industrial S.p.A. non si estende a tali dati.

Riemissione

La presente relazione sostituisce la relazione datata 30 aprile 2019, in quanto il Consiglio di Amministrazione della società, il 19 giugno 2019, ha riapprovato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, modificato rispetto al precedente.

Aspetti chiave

A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*, non esprimiamo ulteriori aspetti chiave oltre a quanto descritto in tale sezione.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio separato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio separato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlgs.38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio separato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio separato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio separato

È nostra la responsabilità di svolgere la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e di emettere la relazione di revisione. Tuttavia, a causa di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* nella presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della SERI Industrial S.p.A. ci ha conferito in data 12 giugno 2012 l'incarico di revisione legale del bilancio separato e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2020.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par.1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio separato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/98

Gli amministratori della SERI Industrial S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della SERI Industrial S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio separato e la loro conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D. Lgs.58/98, con il bilancio separato della SERI Industrial S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della significatività di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della relazione sul bilancio separato, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio separato della SERI Industrial S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla sua conformità alle norme di legge, né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Milano, 27 giugno 2019

BDO Italia S.p.A.

Vincenzo Capaccio

Socio