

# **AIMAG S.P.A.**

*SEDE LEGALE IN VIA MAESTRI DEL LAVORO N.38, MIRANDOLA (MO)*

*CAPITALE SOCIALE EURO 78.027.681,00 I.V.*

*REGISTRO IMPRESE DI MODENA E CODICE FISCALE N. 00664670361*

\* \* \*

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**

redatta ai sensi e per gli effetti

dell'art. 2429, secondo comma, del Codice Civile

## **Agli Azionisti di AIMAG S.p.a.**

### **Premessa**

Il Collegio Sindacale attualmente in carica, scadrà con l'Assemblea ordinaria degli azionisti della società AIMAG S.p.A. ("AIMAG" o la "Società") convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

Il Presidente, comunica che durante il periodo del proprio mandato e, precisamente in data 19 dicembre 2024 per cause improvvise è venuta a mancare la Presidente del Collegio Sindacale Dott.ssa Francesca Orienti, cui ha espresso le più sentite condoglianze.

A decorrere da tale data la Presidenza del Collegio è stata assegnata al Rag. Vito Rosati ed è subentrata la Sindaca Supplente Dott. ssa Maria Teresa Madeo .

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e 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.

Il Consiglio di amministrazione ha reso disponibili, i seguenti documenti approvati in data 29 aprile 2025:

- Progetto di Bilancio di esercizio al 31.12.2024 composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione;

Il Consiglio di amministrazione nella propria adunanza ha deliberato l'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 entro la data del 30 giugno 2025, per i seguenti motivi:

Il 22 gennaio 2025 i Consigli di Amministrazione di Aimag Spa e Hera Spa hanno approvato la sottoscrizione dell'accordo quadro che darà il via a una nuova fase del progetto di partnership industriale fra le due realtà, rafforzata dalla contiguità territoriale e dalle affinità nel mix di attività multiutility. L'operazione sarà soggetta alle usuali condizioni previste per questo tipo di operazioni e a tutte le comunicazioni e approvazioni da parte delle autorità ed enti competenti. Le parti prevedono di arrivare a completare l'operazione entro giugno 2025. Il percorso prevede, tra l'altro, un aumento di capitale in natura da liberarsi mediante il conferimento da parte di Hera Spa in favore di Aimag Spa di una partecipazione di circa il 45% di una newco a cui verranno trasferite le attività afferenti al servizio idrico integrato della provincia di Modena, attualmente in capo a Hera Spa.

Si costituirà così un unico polo modenese nel ciclo idrico, rendendo possibili sinergie e sviluppi integrati degli attuali sistemi e abilitando maggiori investimenti e significativi miglioramenti della resilienza della rete idrica. Sulla base degli accordi e, conseguentemente, all'aumento di capitale, è

previsto che la partecipazione di Hera Spa in Aimag Spa salga fino a garantire il controllo industriale e il consolidamento, mentre i Soci Pubblici manterranno la maggioranza giuridica. Il rafforzamento della struttura patrimoniale di Aimag Spa e le sinergie industriali e finanziarie, ottenibili a seguito del governo industriale da parte di Hera, abiliteranno, per il Gruppo AIMAG e per la newco, un piano di investimenti, nel periodo 2025-2028, di oltre 250 milioni di euro complessivi, oltre che un beneficio per tutti i servizi attualmente presidiati da Aimag Spa, con il rafforzamento del legame con il territorio e gli stakeholders e conseguenti ricadute positive per le comunità locali.

Si precisa inoltre che a seguito dell'accordo sottoscritto, le parti, a marzo 2025, hanno perfezionato un primo contratto di finanziamento attraverso il quale Hera ha erogato ad Aimag 30 milioni di euro, a sostegno dell'avvio degli investimenti previsti nel piano industriale 2025-2028. Questo importo rientra nel supporto finanziario complessivo che il Gruppo Hera rilascerà a favore di Aimag una volta completata l'operazione di cui sopra.

La società ha ottenuto i cosiddetti "Waivers" richiesti agli Istituti finanziari sul 30 giugno e sul 31 dicembre 2024, per il mancato rispetto del vincolo Interest Cover Ratio.

Tutti gli Istituti finanziatori hanno accordato il proprio consenso e, ad eccezione di BEI, che si è limitata al solo waiver, hanno formalizzato la revisione, a partire dal 2024, del valore di questo parametro. Tale consenso è stato formulato nel corso del primo trimestre 2025 e prima dell'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2024.

Inoltre, Il Processo Verbale di Constatazione, notificato nel mese di giugno 2024 da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena, relativo ai contributi FONI riferiti agli investimenti del Settore Idrico Integrato nei periodi di imposta 2018-2021, si è concluso nel mese di febbraio 2025 mediante il pagamento, definito da atti di adesione, di imposte anni precedenti, interessi e sanzioni.

Il Collegio ha monitorato il rispetto di tali adempimenti.

Inoltre sono stati messi a disposizione:

- Relazione sul governo societario.
- Rendiconti dell'esercizio 2024 per il servizio idrico integrato (SII) e raccolta e trasporto rifiuti (SRT);
- Bilancio consolidato al 31.12.2024;
- Bilancio di sostenibilità 2024.

È stato sottoposto quindi al Vostro esame il bilancio d'esercizio della AIMAG S.p.a. al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia una perdita d'esercizio di Euro 2.549.610.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti KPMG S.p.a. ci ha consegnato la propria relazione datata 29/05/2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste 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.

### **1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 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 suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'Organo amministrativo 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 e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Su questo tema si raccomanda al Consiglio di amministrazione di monitorare costantemente l'andamento della situazione finanziaria della Società e del Gruppo ed in particolare della PFN al fine di porre in essere le azioni eventualmente necessarie al corretto andamento della gestione aziendale.

Abbiamo incontrato gli Organi di controllo delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione ad eccezione di quanto di seguito indicato.

In relazione alla società controllata Sinergas S.p.a., premesso che lo scrivente Collegio non ha la funzione di revisore legale dei conti né in Aimag S.p.a., né nella controllata Sinergas S.p.a., si segnala, nella propria veste di organo di controllo della società controllante Aimag S.p.a. di aver preso visione del progetto di bilancio al 31.12.2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Sinergas S.p.a., della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di Revisione esprimente un giudizio positivo senza rilievi. Si richiama l'attenzione sulla situazione finanziaria della controllata, richiedendone il monitoraggio e l'adozione degli opportuni provvedimenti migliorativi in funzione prospettata implementazione del nuovo sistema di fatturazione prevista a luglio 2025.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Il collegio sindacale rilascia, contestualmente a tale riunione, la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale per il triennio 2025/2027.

Abbiamo acquisito dall'Organismo di Vigilanza le informazioni relative al Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 adottato dalla Società; abbiamo preso visione delle relazioni semestrali e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del Modello Organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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.

Si sottolinea inoltre che da novembre 2023 era rimasta vacante la funzione di Direzione amministrazione, finanza e controllo e che il Consiglio di amministrazione nella seduta tenutasi in data 12.07.2024 ha deliberato l'assunzione del nuovo Dirigente amministrazione, finanza e controllo nella persona del Dott. Marco Malavolta.

Non abbiamo riscontrato nel corso dell'esercizio operazioni societarie atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate. Le operazioni infragruppo e con parti correlate, realizzate nell'esercizio 2024, sono descritte adeguatamente nella Nota integrativa al bilancio, rientrano nell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Il Collegio sindacale da inoltre atto che:

- non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- gli Amministratori nella propria Relazione sulla gestione hanno esposto i presidi posti in essere per la gestione dei rischi e dei fattori di incertezza a cui la Società è esposta;
- non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.
- non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;

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

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

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".

Abbiamo posto 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. Abbiamo verificato 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.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

### **Bilancio Consolidato**

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31.12.2024.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di 8.779 migliaia di euro di cui 1.180 migliaia di euro di terzi.

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 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale.

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

### **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 dei Soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio mediante la copertura della perdita di euro 2.549.610 formulata dagli Amministratori nella Nota integrativa, come segue:

- euro – 2.549.610, 43 mediante utilizzo della riserva straordinaria.

Mirandola (MO), 30/05/2025

**Il Collegio Sindacale**

Rag. Vito Rosati

Presidente



Dott. Massimo Masotti,

Sindaco effettivo



Dott.ssa Maria Teresa Madeo,

Sindaco effettivo

