

# A.M.A.M. S.P.A.

## AZIENDA MERIDIONALE ACQUE MESSINA

Sede Legale: Viale Giostra Ritiro - Messina (ME)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI Messina

C.F. e numero iscrizione: 01937820833

Iscritta al R.E.A. n. ME 157160

Capitale Sociale sottoscritto €: 10.530.672,00 Interamente versato

Partita IVA: 01937820833

Societa' unipersonale

Soggetta a: Direzione e coordinamento da parte del Comune di Messina ai sensi dell'art. 2497-bis c.c.

## Relazione del Revisore Legale

(Ai sensi dell'art. 14, primo comma lettera a), del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)

|                      |                                                                                                                                  |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMAM SPA<br>AMAM SPA | <b>E</b>                                                                                                                         |
|                      | <b>COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE DIGITALE</b><br>Protocollo N.0024180/2025 del 12/08/2025<br>Firmatario: GIUSEPPE TINDARO SPARTA' |

## Sommario

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| Glossario .....                                                                   | 3  |
| Oggetto dell’incarico e documenti esaminati.....                                  | 4  |
| Responsabilità degli Amministratori per il bilancio .....                         | 4  |
| Responsabilità del Collegio Sindacale .....                                       | 4  |
| Responsabilità del Revisore Legale .....                                          | 4  |
| Analisi delle principali poste di bilancio .....                                  | 6  |
| Stato patrimoniale – Attivo (valori in euro) .....                                | 7  |
| Stato patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto (valori in euro) .....            | 7  |
| Conto economico (valori in euro) .....                                            | 8  |
| Verifiche di conformità ISA Italia 720B e coerenza Relazione sulla gestione ..... | 9  |
| Indici economico-finanziari essenziali .....                                      | 9  |
| Continuità aziendale (ISA Italia 570) – Valutazione .....                         | 10 |
| Richiami di informativa .....                                                     | 10 |
| Raccomandazioni operative .....                                                   | 10 |
| Giudizio sul bilancio d’esercizio.....                                            | 11 |
| Dichiarazioni conclusive .....                                                    | 12 |

## Glossario

- **ISA Italia (*International Standards on Auditing Italia*):** Principi di revisione internazionali adattati alla normativa italiana. Utili per garantire uniformità e qualità nelle procedure di revisione.
- **KAM (*Key Audit Matters*):** Aspetti chiave della revisione. Evidenziano le aree di bilancio a più alto rischio o rilevanza, così che i lettori possano comprenderne l'importanza.
- **DSO (*Days Sales Outstanding*):** Giorni medi di incasso crediti. Serve a misurare la velocità di incasso e la liquidità aziendale.  $DSO = (\text{Crediti Commerciali} / \text{Vendite Totali}) \times 365$ .
- **DPO (*Days Payable Outstanding*):** Giorni medi di pagamento fornitori. Indica quanto tempo l'azienda impiega per pagare le proprie obbligazioni commerciali.  $DPO = (\text{Debiti Medi verso Fornitori} / \text{Costo delle Merci Vendute}) \times 365$
- **PNRR (*Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza*):** Programma di investimenti e riforme finanziato dall'UE. Fondamentale per valutare i flussi di cassa e i vincoli di spesa.
- **Cut-off:** Termine di chiusura contabile o operativa per includere o escludere operazioni da un periodo di riferimento.
- **Milestone:** Obiettivo intermedio in un progetto. Importante per monitorare l'avanzamento e rispettare i tempi contrattuali o di finanziamento.
- **KPI (*Key Performance Indicator*):** Indicatore chiave di prestazione. Serve a misurare in modo oggettivo l'andamento di processi e risultati.
- **Leverage:** Rapporto tra debito e mezzi propri. In revisione è utile per comprendere il livello di indebitamento e rischio finanziario.
- **Governance:** Assetto di governo e controllo dell'azienda. In revisione riguarda procedure e responsabilità decisionali.

## Oggetto dell'incarico e documenti esaminati

Ho svolto la revisione legale del **bilancio d'esercizio** della A.M.A.M. S.p.A. al **31 dicembre 2024**, composto da **Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa**, predisposti in conformità agli artt. 2423 e segg. c.c. e ai Principi contabili OIC. Ai soli fini di coerenza e conformità, ho esaminato la Relazione sulla gestione ex art. 2428 c.c. e la documentazione amministrativo-contabile messa a disposizione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 è stato approvato dal CDA nella seduta del 29/07/2025 e l'azienda lo ha inoltrato con PEC del 30/07/2025.

Sono stato nominato Revisore Legale giusta delibera del CdA del 21/10/2024, ho svolto l'incarico, ai sensi degli artt. 13 e 14 del **D.Lgs. 39/2010** e in conformità ai **Principi di revisione ISA Italia**. Essendo stato nominato a fine 2024, ho proceduto alla verifiche contabili (registri, versamenti IVA ed INPS e le verifiche tipiche trimestrali) del solo 4 trimestre 2024.

## Responsabilità degli Amministratori per il bilancio

Gli Amministratori sono responsabili della redazione del bilancio d'esercizio che **rappresenti in modo veritiero e corretto** la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società, dell'adozione di **principi contabili appropriati**, della **ragionevolezza delle stime**, del **sistema di controllo interno** e della **valutazione della continuità aziendale**.

## Responsabilità del Collegio Sindacale

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

## Responsabilità del Revisore Legale

La mia responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio, basandomi sulla revisione effettuata, effettuata secondo gli standard ISA Italia, al fine di garantire che il bilancio non presenti errori significativi, derivanti sia da frodi che da eventi imprevisti.

Le procedure eseguite hanno incluso: analisi dei rischi, test dettagliati, controlli su saldi e transazioni, valutazione delle stime contabili e verifica dell'informativa, nonché analisi della coerenza tra il bilancio, la Nota integrativa e la Relazione sulla gestione.

È importante notare che, sebbene si miri a una "ragionevole sicurezza", ciò non offre una garanzia assoluta di individuare eventuali errori significativi. Tali errori possono influenzare le decisioni degli utilizzatori del bilancio, ed è per questo che ho mantenuto uno scetticismo professionale durante la revisione.

La ragionevole sicurezza implica un alto grado di certezza, ma non garantisce l'individuazione di errori significativi. Gli errori, derivanti da frodi o comportamenti non intenzionali, sono considerati significativi se possono influenzare le decisioni degli utilizzatori.

Durante la revisione, ho utilizzato il giudizio professionale e mantenuto un atteggiamento scettico. Ho identificato i rischi di errori significativi, definito procedure adatte e raccolto prove sufficienti. Il rischio di non rilevare una frode è maggiore rispetto a quello relativo a errori non intenzionali.

Ho esaminato il controllo interno, valutato l'adeguatezza dei principi contabili e la ragionevolezza delle stime degli amministratori. Ho analizzato l'uso del presupposto della continuità aziendale, segnalando eventuali incertezze nella relazione di revisione.

Ho comunicato ai responsabili della governance, come richiesto dagli ISA Italia, l'ambito e i risultati della revisione, comprese le carenze nel controllo interno. Infine, ho valutato la presentazione e il contenuto del bilancio d'esercizio per assicurare una rappresentazione corretta delle operazioni sottostanti.

E' responsabilità degli amministratori elaborare la relazione sulla gestione in modo coerente con il bilancio e nel rispetto delle normative. Ho verificato la coerenza della relazione con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, confermando che è conforme alle disposizioni legali. La mia responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio basato sulla revisione effettuata. Ho pianificato e svolto il lavoro in conformità agli ISA Italia per garantire che il bilancio non presenti errori significativi, sia per frodi che per atti non intenzionali.

Durante la revisione, ho adottato un approccio critico, identificando i rischi di errori significativi e attuando procedure per rispondere a tali rischi, assicurandomi di ottenere prove appropriate e sufficienti per il mio giudizio. Il rischio di non rilevare frodi è maggiore rispetto a quello di errori non intenzionali, poiché le frodi possono comportare collusioni o rappresentazioni ingannevoli.

Ho anche valutato la presentazione del bilancio d'esercizio nel suo insieme per garantire che rappresentasse accuratamente le operazioni e gli eventi sottostanti.

## Analisi delle principali poste di bilancio

Il risultato, per il 2024, evidenzia una perdita d'esercizio di € 1.314.819.

### Stato Patrimoniale

| Attivo descrizione | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| IMMOBILIZZAZIONI   | 13.929.202     | 9.649.651      | 4.279.551+  |
| ATTIVO CIRCOLANTE  | 110.498.957    | 108.935.313    | 1.563.644+  |
| RATEI E RISCONTI   | 9.101          | 84.616         | 75.515-     |
| TOTALE ATTIVO      | 124.437.260    | 118.669.580    | 5.767.680+  |

| Passività descrizione                              | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| PATRIMONIO NETTO                                   | 20.856.868     | 22.171.690     | 1.314.822-  |
| FONDI PER RISCHI E ONERI                           | 5.847.988      | 4.732.467      | 1.115.521+  |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 33.209         | 42.094         | 8.885-      |
| DEBITI                                             | 77.657.255     | 75.184.188     | 2.473.067+  |
| RATEI E RISCONTI                                   | 20.041.940     | 16.539.141     | 3.502.799+  |
| TOTALE PASSIVO                                     | 124.437.260    | 118.669.580    | 5.767.680+  |

### Conto Economico

| Descrizione                                                          | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Scostamento |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE                                              | 37.951.917     | 34.078.826     | 3.873.091+  |
| RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI                             | 26.855.265     | 19.342.335     | 7.512.930+  |
| COSTI DELLA PRODUZIONE                                               | 39.834.904     | 34.415.362     | 5.419.542+  |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)               | -1.882.987     | -336.536       | 1.546.451-  |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)                                      | -117.512       | -409.320       | 291.808-    |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)                            | -2.000.499     | -745.856       | 1.254.643-  |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE | -685.680       | -870.323       | 184.643+    |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO                                       | -1.314.819     | 124.467        | 1.439.286-  |

## Stato patrimoniale – Attivo (valori in euro)

- **Immobilizzazioni (B): € 13.929.202** (2023: € 9.649.651) – **+€ 4.279.551 / +44,4%**
  - Imm. Immateriali: € 12.031.316 (2023: € 7.683.131) – **+€ 4.348.185 / +56,6%**
  - Imm. materiali: € 1.897.886 (2023: € 1.966.520) – **–€ 68.634 / –3,5%**
- **Attivo circolante (C): € 110.498.957** (2023: € 108.935.313) – **+€ 1.563.644 / +1,4%**
  - Rimanenze: € 1.146.931 (2023: € 620.000) – **+€ 526.931 / +85,0%**
  - **Crediti: € 108.508.668** (2023: € 107.569.772) – **+€ 938.896 / +0,9%**
    - verso clienti: **€ 89.069.029** (2023: € 84.889.620) – **+€ 4.179.409 / +4,9%**
    - verso controllante: € 3.283.589 (2023: € 3.758.561) – **–€ 474.972 / –12,6%**
    - verso imprese sottoposte al controllo della controllante: € 1.174.049 (2023: € 1.169.822) – **+€ 4.227 / +0,4%**
    - crediti tributari: € 763.667 (2023: € 787.802) – **–€ 24.135 / –3,1%**
    - **imposte anticipate: € 4.554.122** (2023: € 3.616.016) – **+€ 938.106 / +25,9%**
    - verso altri: € 9.664.212 (2023: € 13.347.951) – **–€ 3.683.739 / –27,6%**
  - **Disponibilità liquide: € 843.358** (2023: € 745.541) – **+€ 97.817 / +13,1%**
- **Ratei e risconti attivi (D): € 9.101** (2023: € 84.616) – **–€ 75.515 / –89,3%**
- Totale Attivo: € 124.437.260** (2023: € 118.669.580) – **+€ 5.767.680 / +4,9%**

## Stato patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto (valori in euro)

- **Patrimonio netto (A): € 20.856.868** (2023: € 22.171.690) – **–€ 1.314.822 / –5,9%**
  - Capitale: € 10.530.672 (invariato)
  - Riserva legale: € 839.472 (2023: € 833.249) – **+€ 6.223 / +0,7%**
  - Altre riserve (incl. straordinaria e versamenti in c/capitale): **€ 10.801.543** (2023: € 10.683.302) – **+€ 118.241 / +1,1%**
  - **Perdita d'esercizio: € (1.314.819)** (2023: utile € 124.467)
- **Fondi per rischi e oneri (B): € 5.847.988** (2023: € 4.732.467) – **+€ 1.115.521 / +23,6%**
  - per imposte (differite): € 1.709.004 (invariato)
  - altri fondi: **€ 4.138.984** (2023: € 3.023.463) – **+€ 1.115.521 / +36,9%**
- **TFR (C): € 33.209** (2023: € 42.094) – **–€ 8.885 / –21,1%**
- **Debiti (D): € 77.657.255** (2023: € 75.184.188) – **+€ 2.473.067 / +3,3%**
  - verso banche: € 134 (2023: € 22) – **+€ 112**

- **verso fornitori: € 41.106.919** (2023: € 41.588.351) – **–€ 481.432** / –1,2%
  - di cui oltre 12 mesi: **€ 11.516.859** (2023: € 14.973.144) – **–€ 3.456.285** / –23,1%
- **verso controllante: € 19.529.663** (2023: € 19.539.382) – **–€ 9.719** / –0,0%
  - di cui entro 12 mesi: € 11.887 (2023: € 5.989.175) – **–€ 5.977.288**
  - di cui oltre 12 mesi: € 19.517.776 (2023: € 13.550.207) – **+€ 5.967.569**
- verso imprese sottoposte a controllo della controllante: € 118.263 (2023: € 65.374) – **+€ 52.889** / +80,9%
- **debiti tributari: € 2.670.665** (2023: € 2.189.701) – **+€ 480.964** / +22,0%
  - di cui oltre 12 mesi: € 835.178 (2023: € 500.912) – **+€ 334.266** / +66,7%
- verso istituti previdenza: € 202.384 (2023: € 128.161) – **+€ 74.223** / +57,9%
- **altri debiti: € 14.029.227** (2023: € 11.673.197) – **+€ 2.356.030** / +20,2%
  - di cui oltre 12 mesi: € 8.425.673 (2023: € 7.078.192) – **+€ 1.347.481** / +19,0%
- **Ratei e risconti passivi (E): € 20.041.940** (2023: € 16.539.141) – **+€ 3.502.799** / +21,2%
- Totale Passivo: € 124.437.260** (2023: € 118.669.580) – **+€ 5.767.680** / +4,9%

### Conto economico (valori in euro)

- **Ricavi vendite e prestazioni (A1): € 26.855.265** (2023: € 19.342.335) – **+€ 7.512.930** / +38,8%
- **Altri ricavi e proventi (A5): € 11.096.652** (2023: € 14.730.028) – **–€ 3.633.376** / –24,7%
  - di cui contributi in c/esercizio: € 38.102 (2023: € 0) – **+€ 38.102**
- **Valore della produzione (A): € 37.951.917** (2023: € 34.078.826) – **+€ 3.873.091** / +11,4%
- **Materie prime/merci (B6): € 1.660.266** (2023: € 2.071.725) – **–€ 411.459** / –19,9%
- **Servizi (B7): € 18.344.834** (2023: € 22.982.251) – **–€ 4.637.417** / –20,2%
- **Godimento beni terzi (B8): € 165.070** (2023: € 221.047) – **–€ 55.977** / –25,3%
- **Personale (B9): € 4.944.493** (2023: € 3.663.336) – **+€ 1.281.157** / +35,0%
- **Ammortamenti e svalutazioni (B10): € 3.037.844** (2023: € 4.033.881) – **–€ 996.037** / –24,7%
  - amm. immateriali: € 796.128 (2023: € 844.519) – **–€ 48.391** / –5,7%
  - amm. materiali: € 299.558 (2023: € 303.477) – **–€ 3.919** / –1,3%
  - **svalutazioni crediti: € 1.942.158** (2023: € 2.885.885) – **–€ 943.727** / –32,7%
- **Variazione rimanenze (B11): € -526.931** (2023: € -71.059) – **–€ 455.872** (incremento rimanenze)

- **Accantonamenti per rischi (B12): € 1.491.622** (2023: € 0) – **+€ 1.491.622**
- **Oneri diversi di gestione (B14): € 10.717.706** (2023: € 1.514.181) – **+€ 9.203.525 / +607,6%**
- **Totale costi produzione (B): € 39.834.904** (2023: € 34.415.362) – **+€ 5.419.542 / +15,8%**
- **Differenza A-B: € -1.882.987** (2023: € -336.536) – **-€ 1.546.451**
- **Proventi finanziari (C16): € 761.123** (2023: € 364.079) – **+€ 397.044 / +109,0%**
- **Oneri finanziari (C17): € 878.635** (2023: € 773.399) – **+€ 105.236 / +13,6%**
- **Saldo finanza (C): € -117.512** (2023: € -409.320) – **+€ 291.808**
- **Risultato ante imposte: € -2.000.499** (2023: € -745.856) – **-€ 1.254.643**
- **Imposte correnti: € 252.427** (2023: € 2.760) – **+€ 249.667**
- **Imposte differite/anticipate: € -938.107** (2023: € -873.083) – **-€ 65.024**
- **Totale imposte: € -685.680** (2023: € -870.323) – **+€ 184.643**
- **Utile/Perdita d'esercizio: € -1.314.819** (2023: € 124.467) – **-€ 1.439.286**

## Verifiche di conformità ISA Italia 720B e coerenza

### Relazione sulla gestione

È stata verificata la **coerenza** della **Relazione sulla gestione** con il bilancio e la **conformità** alle previsioni dell'art. 2428 c.c. Non sono emerse **incongruenze** significative. Le informazioni su rischi (credito/liquidità), investimenti e PNRR sono in linea con le risultanze contabili.

### Indici economico-finanziari essenziali

Nota: gli indici servono a **interpretare** i numeri; non sostituiscono gli schemi obbligatori.

- **Rotazione crediti (DSO):** molto elevata (**oltre 300 giorni**; stima coerente con il dato direzionale **~1.211 giorni** su portafoglio utenti), **critica** per il fabbisogno di cassa.
- **Rotazione debiti fornitori (DPO):** elevata (**> 600 giorni** nelle misurazioni interne; nel 2024 è indicata una media **~744 giorni**), indice di mancanza di liquidità.
- **Liquidità corrente:** presidio necessario per la **mismatch** temporale incassi/pagamenti.
- **Autonomia finanziaria** (Patrimonio Netto/Attivo): **16,8%** (2023: 18,7%) – ancora **adequata** per una utility locale.

- **Leverage bancario:** marginale (debiti verso banche € 134). La leva è di natura commerciale.

**Lettura complessiva:** il **capitale circolante** è sostenuto dall'alto stock crediti. La sostenibilità dipende dall'**accelerazione incassi** e dallo **spalmamento dei pagamenti** in coerenza con i flussi.

## Continuità aziendale (ISA Italia 570) – Valutazione

- **Patrimonio Netto** € 20.856.868 > **capitale** € 10.530.672: **nessuna** fattispecie artt. 2446–2447 c.c.
- **Flussi operativi positivi** (€ 4,39 mln) nel 2024; liquidità in **crescita** a € 843.358.
- **Rischi principali:** morosità arretrata, ritardi identificazione pagatori, **contenziosi potenziali** su arretrati/prescrizioni, concentrazione su debiti operativi.
- **Mitigazioni:** piani di recupero, bonifiche anagrafiche, **PNRR** per efficientamento/reti, riduzione costi energia (CONSIP).
- **Conclusione:** allo stato, **presupposto di continuità** ragionevole, **condizionato** all'efficace implementazione delle **azioni su crediti** e al rispetto **milestone PNRR**.

## Richiami di informativa

1. **Elevata incidenza dei crediti** commerciali sull'attivo; **ritardi nei pagamenti** e **ritardi nell'identificazione** dei pagatori in talune utenze.
2. **Recupero arretrati:** necessità di **verifiche puntuali** su pagamenti e **prescrizioni** per prevenire **contenziosi** e ulteriori perdite.
3. **Contributi PNRR/risconti:** importi **vincolati** a target e tempi; attenzione alla **tracciabilità documentale**.
4. **Perdita d'esercizio** € 1.314.819 copribile con riserve; monitoraggio dell'equilibrio economico-finanziario.

## Raccomandazioni operative

### Crediti e incassi

- **Data quality & matching:** completare la **bonifica anagrafiche**.

- **Reporting mensile:** cruscotto **aging** con soglie e **alert** su 90/180/360 giorni; KPI:
- **DSO -20%** entro 12 mesi.
- **Piani di rientro:** standardizzare **rateazioni** con scoring (importo/anzianità/affidabilità); invii massivi via **SEND/App IO** con **tracciabilità legale**.
- **Cut-off prescrizioni:** **verifica trimestrale** posizioni in scadenza; policy di **stralcio** regolata e deliberata; **azioni giudiziali** mirate per importi/rischi elevati.
- **Governance:** comitato **Credit Risk** interfunzionale (Cda, legale, commerciale, ICT) con verbale mensile e **azioni assegnate**.

#### Pagamenti/fornitori

- **Calendario pagamenti** integrato al **budget di tesoreria rolling 12 mesi**; **priorità** su fornitori critici/strategici.
- **Accordi di ristrutturazione scadenze** con principali fornitori per ridurre **DPO** e costi indiretti (interessi di mora/fermi).
- **KPI:** riduzione **DPO -15%** in 12 mesi; azzeramento arretrati critici.

#### Processo utenze

- **Controllo potenziali frodi/allacci abusivi** con **analisi perdite** e incrocio dati (GIS/portate).

#### PNRR e contributi (continuo)

- **Data room** documentale (SAL, determine, CUP, CIG, tracciabilità spesa) – audit trail pronto per **verifiche**.
- **Milestone:** Verifiche puntuali
- **Contabilità industriale:** potenziare i **centri di costo** progetto, **time-sheet** interni, **riconciliazioni** periodiche oneri/capitale.

#### Controllo interno e pianificazione

- **Budget di tesoreria rolling 12 mesi** aggiornato mensilmente; **stress test** su incassi – 10/-20%.

## Giudizio sul bilancio d'esercizio

A mio giudizio, il **bilancio d'esercizio** al **31 dicembre 2024** di **A.M.A.M. S.p.A.** è redatto con **chiarezza** e **rappresenta in modo veritiero e corretto** la situazione patrimoniale e finanziaria,

il risultato economico dell'esercizio e i flussi di cassa, in conformità alle norme del Codice Civile e ai principi contabili italiani (OIC) applicabili.

## Dichiarazioni conclusive

- La **Relazione sulla gestione** è **coerente** con il bilancio e conforme all'art. 2428 c.c.
- I **richiami di informativa** sopra riportati **non modificano** il giudizio.
- Le **raccomandazioni** sono finalizzate a rafforzare **liquidità, governance dei crediti e compliance PNRR**.

Messina, 11/08/2025

Il Revisore Legale

**Dott. Giuseppe Tindaro Spartà**