

SORGEA S.r.l.

Sede in Finale Emilia (MO) - Piazza Verdi, 6
Capitale sociale € 14.152.221,00 interamente versato
Registro Imprese di Modena nr. 00681410361
R.E.A. di Modena nr. 271559
C.F. e P.Iva 00681410361

RELAZIONE SULLA GESTIONE

- ESERCIZIO 2016 -

All'Assemblea dei Soci

Premessa:

Con riferimento al bilancio al 31/12/2016, trovano per la prima volta applicazione le nuove disposizioni introdotte dal D.Lgs. n.139/2015.

Si tratta di disposizioni di particolare importanza che necessitano, nella fase di prima applicazione, di maggiori analisi ed approfondimenti per una più responsabile applicazione concreta al bilancio di esercizio 2016.

In considerazione della modifica normativa, la redazione del bilancio è risultata essere attività particolarmente complessa che ha interessato sia le rilevazioni del 2016 che quelle del 2015 ai fini comparativi.

In forza di quanto precede, l'Amministratore Unico, con determina del 15/03/2017, ha differito il termine di convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2016, come consentito dall'art. 2478-bis C.C. e dall'art. 26 dello statuto sociale.

1. La situazione della Società (Art.2428, 1°comma, C.C.)

L'andamento della gestione nell'anno 2016 è, in sintesi, espressa dai seguenti dati:

Dati di sintesi	2016	2015	Variazioni	Variaz.
	€	€	€	%
Totale Immobilizzazioni (nette)	18.263.568	11.365.360	6.898.208	60,7%
Patrimonio netto	21.472.553	14.311.424	7.161.129	50,0%
Valore della produzione	1.291.879	1.491.099	- 199.220	- 13,4%
Dipendenti (presenza media)	4,00	4,00	-	-
Risultato operativo netto	172.469	274.656	- 102.187	- 37,2%
Risultato dell'esercizio	- 339.837	540.893	- 880.730	

Le variazioni incrementative dei beni materiali ed immateriali e del patrimonio netto sono da attribuirsi prevalentemente al conferimento delle reti gas effettuato alla fine dell'esercizio dai 5 Comuni soci.

Il valore della produzione, rispetto all'esercizio precedente, risulta diminuito di € 199.220.

Il risultato operativo pari a € 172.469 si riduce rispetto al risultato dello scorso anno, mentre il risultato di esercizio risulta in perdita di € 339.837.

Il risultato di esercizio in perdita è dovuto alla svalutazione della partecipazione nella collegata Feronia s.r.l. conseguente al risultato negativo della stessa nell'esercizio 2016.

1.1 Attività svolte

La Società ha come oggetto principale la concessione onerosa dei beni patrimoniali per la gestione del servizio di distribuzione del gas e del Servizio Idrico Integrato (S.I.I. - acquedotto, fognatura, depurazione).

Svolge inoltre altre attività, le più rilevanti delle quali sono:

- Consulenza amministrativa, finanziaria, giuridica, assicurativa, tecnica e gestionale a favore delle Società partecipate;
- Gestione amministrativa dei servizi a favore delle Società partecipate;
- Progettazione, realizzazione e sviluppo, anche per terzi, di sistemi e servizi informatici ed informativi;

La Società svolge la propria attività nei territori dei propri Comuni soci: Finale Emilia, Ravarino, Nonantola, Crevalcore e S.Agata Bolognese.

La Società svolge le proprie attività tramite un modello organizzativo di gruppo concepito per sviluppare più qualità e più competitività attraverso società operative a forte specializzazione tecnica e commerciale nei rispettivi servizi di competenza, e una capogruppo che, oltre alla titolarità delle funzioni connesse all'assetto partecipativo, favorisce logiche e cultura di gruppo erogando i servizi comuni attraverso appositi contratti di servizio.

In questo schema organizzativo:

SORGEAQUA S.r.l. è pienamente integrata disponendo di un organigramma esclusivamente tecnico-commerciale e di contratti di servizio con la capogruppo, che svolge tra gli altri il servizio di amministrazione, finanza e controllo;

AS RETIGAS S.r.l., della quale SORGEA S.r.l. detiene una quota di minoranza del 21,62%, ha svolto attività tecnica di gestione delle reti tramite SORGEAQUA S.r.l. nel territorio dei propri Comuni soci, mentre è affidato ad AIMAG S.p.a. il servizio di amministrazione, finanza e controllo;

FERONIA S.r.l. non dispone di una propria struttura operativa, avendo delegato le attività di carattere tecnico ed amministrativo al proprio socio di maggioranza HERAMBIENTE S.p.A.

Dal 02/02/2015 la società è amministrata dall'Amministratore Unico.

1.2 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2016 chiude con una perdita, al lordo delle imposte, di Euro 209.853 e con una perdita netta di Euro 339.837.

Il conto economico a valore aggiunto, raffrontato a quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE						
	2016		2015		Variazione assoluta	Variaz.
	€	%	€	%	€	%
Vendite e prestazioni	1.147.810	92,2	1.297.349	90,0	-149.539	
Altri ricavi caratteristici	96.773	7,8	144.195	10,0	-47.422	
A. Totale ricavi operativi	1.244.584	100	1.441.544	100	-196.960	-13,7
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	
Servizi	409.376	32,9	416.632	28,9	-7.256	
Godimento beni di terzi	25.810	2,1	25.921	1,8	-110	
Oneri diversi	43.987	3,5	57.850	4,0	-13.864	
B. Totale costi esterni	479.173	38,5	500.403	34,7	-21.230	-4,2
C. Valore aggiunto	765.411	61,5	941.142	65,3	-175.731	-18,7
D. Costo del Personale	222.678	17,9	203.204	14,1	19.474	9,6
E. EBITDA – margine operativo lordo (C-D)	542.733	43,6	737.938	51,2	-195.205	-26,5
F. Ammortamenti e svalutazioni	370.264	29,8	373.398	25,9	-3.134	
G. Accantonamenti	0	0	89.884	6,2	-89.884	
H. EBIT – risultato operativo netto (E-F-G)	172.469	13,9	274.656	19,1	-102.187	-37,2
I. Risultato dell'area accessoria	+47.295	3,8	+42.870	3,0	4.425	10,3
Proventi finanziari	472.590	38,0	388.577	27,0	84.012	
Interessi ed oneri finanziari	-31.057	2,5	-43.638	3,0	12.581	
L. Totale proventi ed oneri finanziari	441.532	35,5	344.939	23,9	96.593	28,0
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
Svalutazione di attività finanziarie	-871.148	70,0	-	-	-871.148	
M. Totale rettifiche di attività finanziarie	-871.148	70,0	-	-	-871.148	
N. EBT – risultato prima delle imposte (H+I+L+M)	-209.853	16,9	662.465	46,0	-872.317	
O. Imposte sul reddito	129.985	10,4	121.572	8,4	8.413	6,9
P. Risultato d'esercizio (N-O)	-339.837	27,3	540.893	37,5	-880.730	

Il rapporto tra il margine operativo lordo (EBITDA) ed il valore della produzione passa dal 49,5% del 2015 al 42,0% del 2016.

Il risultato operativo netto (EBIT) passa da € 274.656 a € 172.469; la riduzione dell'EBIT è dovuta alla fisiologica riduzione dei proventi da affitto degli assets gas.

1.2.1 Analisi delle principali voci del conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.147.810	1.297.349	-149.539
Altri ricavi e proventi	144.068	193.750	-49.682
Totale valore della produzione	1.291.879	1.491.099	-199.220

Il decremento dei "Ricavi delle vendite e prestazioni" deriva dalla riduzione fisiologica della remunerazione degli assets gas gestiti dalla collegata As Retigas.

Alla voce "Altri ricavi e proventi" si rileva un decremento dovuto al fatto che nello scorso esercizio si erano manifestate delle sopravvenienze attive che non si sono ripetute nel 2016.

COSTI DELLA PRODUZIONE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Costi per servizi	409.376	416.632	-7.256
Costi per godimento beni di terzi	25.810	25.921	-111
Costi per il personale	222.678	203.204	19.474
Ammortamenti e svalutazioni	370.264	373.398	-3.134
Accantonamenti per rischi	0	0	-
Altri accantonamenti	0	89.884	-89.884
Oneri diversi di gestione	43.987	64.535	-20.548
Totale costi della produzione	1.072.115	1.173.573	-101.458

I “Costi per servizi” si riducono lievemente rispetto al 2015, mentre i “Costi per godimento beni di terzi” si mantengono a livello dello scorso anno.

I “Costi per il personale” incrementano rispetto al 2015 per la rilevazione del premio di produzione maturato nel 2016 che sarà erogato nel corso del 2017.

Anche gli “Ammortamenti e svalutazioni” sono in linea con i valori del 2015, mentre si rileva un calo degli “Oneri diversi di gestione” che nel 2015 comprendevano sopravvenienze passive non più presenti nel bilancio in esame.

Si riporta **l’analisi degli scostamenti** relativi al conto economico previsionale dell’esercizio 2016.

Descrizione	Preventivo 2016	Consuntivo 2016	scostamenti
Ricavi verso imprese del SII	200.000	200.000	-
Ricavi verso imprese del gas	721.000	711.000	- 10.000
Ricavi da service e generali	361.000	381.000	20.000
Totale Ricavi	1.282.000	1.292.000	10.000
Costi esterni	500.000	467.000	- 33.000
Costo del lavoro	205.000	223.000	18.000
Ammortamenti	373.000	369.000	- 4.000
Accantonamenti	-	1.000	1.000
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	-103.000	-125.000	- 22.000
Proventi da partecipazioni	-304.000	-304.000	0
Svalutazione partecipazioni	-	871.000	871.000
Imposte	122.000	130.000	8.000
Totale Costi	793.000	1.632.000	839.000
Risultato economico	489.000	- 340.000	829.000

La tabella di cui sopra evidenzia ricavi e costi effettivi in linea con quelli preventivati, fatta eccezione per la voce di costo “svalutazione partecipazioni” che ha influito negativamente sul risultato di esercizio.

1.3 Situazione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Rimanenze	-	-	-
Crediti verso clienti	108.276	128.246	-19.970
Crediti verso controllanti	-	-	-
Crediti verso controllate	-	-	-
Crediti verso collegate	3.331.708	3.621.959	-290.250
Crediti verso altri	10.698	9.597	1.101
Crediti tributari	78.337	9.197	69.139
Ratei e risconti attivi	6.529	6.973	-444
A. Totale attività operative	3.535.548	3.775.973	-240.424
Debiti verso fornitori	124.929	102.499	22.430
Debiti verso controllanti	-	-	-
Debiti verso controllate	-	-	-
Debiti verso collegate	13.162	31.869	-18.707
Debiti verso istituti previdenziali	16.421	14.861	1.560
Debiti tributari	11.666	24.561	-12.895
Debiti verso altri	183.190	583.607	-400.417
Acconti	0	497	-497
Ratei e risconti passivi	19.822	18.924	898
B. Totale passività operative	369.190	776.818	-407.628
C. Capitale circolante netto	3.166.359	2.999.155	167.204
Immobilizzazioni immateriali	10.465	14.726	-4.261
Immobilizzazioni materiali	16.221.703	8.590.234	7.631.468
Partecipazioni	2.031.400	2.760.000	-729.000
Altri crediti a m/l termine	4.634.313	4.792.135	-157.822
D. Totale attivo immobilizzato	22.897.881	16.157.495	6.740.386
Debiti non finanziari a m/l termine	1.280.976	1.558.902	-277.926
Fondi rischi ed oneri	424.608	409.633	14.975
Trattamento di fine rapporto	76.062	70.746	5.317
E. Totale passività operative immobilizzate	1.781.646	2.039.281	-257.634
F. Totale attivo immobilizzato netto (D-E)	21.116.235	14.118.215	6.998.020
G. Totale capitale investito netto (C+F)	24.282.594	17.117.370	7.165.224
Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine	-68.090	-7.716	-60.374
Altre attività finanziarie	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	2.043.705	1.602.253	441.452
Debiti finanziari a m/l termine	834.426	1.211.409	-376.984
H. Posizione finanziaria netta	2.810.041	2.805.946	4.095
Capitale sociale	9.084.616	9.084.616	-
Riserve	12.727.774	4.685.915	8.041.860
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
Risultato d'esercizio	-339.837	540.893	-880.730
I. Totale patrimonio netto	21.472.553	14.311.424	7.161.130
L. Totale mezzi propri e di terzi (H+I)	24.282.594	17.117.370	7.165.224

Il capitale circolante netto risulta positivo per € 3.166.359, mentre la posizione finanziaria netta ammonta ad € 2.810.041 senza perciò rilevare variazioni significative rispetto all'anno passato.

La struttura del capitale investito mostra che l'attivo circolante è costituito per l' 83,8% da crediti verso le società collegate, e per l' 11,3% da crediti verso clienti, già al netto dei relativi fondi svalutazione e rischi su crediti stanziati.

1.3.1. Investimenti

Nel corso del 2016 sono stati realizzati investimenti complessivi per Euro 13.350.

Investimenti	Investimenti lordi al 31/12/2016	Contributi	Investimenti netti al 31/12/2016	Investimenti netti al 31/12/2015
Investimenti su beni di terzi	0	0	0	0
Investimenti su beni propri	13.350	0	13.350	6.046
Totale investimenti	13.350	0	13.350	6.046

Come rilevato in nota integrativa alla voce immobilizzazioni in corso, trattasi dell'acquisto del nuovo sistema gestionale in corso di implementazione.

Gli ammortamenti effettuati sono i seguenti:

	2016	Aliquota media 2016	2015	Aliquota media 2015
	€	%	€	%
- su beni di terzi	-	-	54.398	3,11%
- su beni propri	369.089	1,6%	319.000	2,30%
Totali	369.089	1,6%	373.398	2,39%

1.3.2. Rivalutazione dei beni immobili

Nell'esercizio 2008 Sorgea S.r.l. si è avvalsa della facoltà di rivalutare i beni immobili ai sensi del D.L. n. 185 del 29/11/2008, convertito nella Legge n. 2 del 28/01/2009.

In particolare ha proceduto a tale rivalutazione ai soli fini civilistici, così come consentito dalla norma.

La rivalutazione è stata eseguita al fine di adeguare ai valori effettivi i valori di bilancio dei beni che, essendo stati acquisiti in anni lontani, sono stati ritenuti non rappresentativi del loro valore economico.

La situazione della rivalutazione a fine esercizio 2016, suddivisa per categoria di cespiti, viene riportato nella seguente tabella:

Categoria cespiti	Valori al 31/12/2016		Valori al 31/12/2015	
	Valore lordo 2016	Fondo ammortamento	Valore lordo 2015	Fondo ammortamento
Fabbricati civili	445.852	120.537	445.852	105.469
Fabbricati industriali	90.136	18.296	90.136	16.561
Terreni	512.472	0	512.472	0
Totali	1.048.460	139.463	1.048.460	122.030

1.4 Analisi dei rischi interni ed esterni (Art.2428, 1° comma C.C.)

1.4.1 Rischi non finanziari

La società non è soggetta al rischio di mercato in quanto ha ceduto la gestione del Servizio Idrico Integrato, e quindi non ha più rapporti commerciali con l'utenza.

La società è soggetta a rischi indiretti che le derivano dalla partecipazione in imprese controllate o collegate. In particolare:

▪ **AS Retigas S.r.l.:**

Il fatturato di Sorgea S.r.l. nei confronti di AS Retigas S.r.l. rappresenta il 57% del valore della produzione.

AS Retigas S.r.l. opera prevalentemente all'interno di un settore regolamentato. I rischi esterni a cui è soggetta sono relativi soprattutto ad un orientamento sfavorevole delle attività di regolazione, in particolare ove queste siano incoerenti con la propria struttura dei costi e operativa.

▪ **Sorgeaqua S.r.l.:**

Il fatturato di Sorgea S.r.l. nei confronti di Sorgeaqua S.r.l. rappresenta il 35% del valore della produzione.

La Società svolge attività di gestione del Servizio Idrico Integrato tramite concessione scadente il 19/12/2024 e, in quanto operante in un mercato regolamentato, è soggetta al rischio di variazione della normativa di riferimento.

▪ **Sinergas S.p.a.:**

Sorgea S.r.l. non svolge alcun servizio a favore di Sinergas S.p.a., perciò l'unica forma di entrata è rappresentata da eventuali dividendi percepiti in qualità di socio.

Sinergas S.p.a., operando nelle attività di vendita gas ed energia elettrica, è soggetta al rischio di mercato (operatore nel mercato libero gas ed energia elettrica).

▪ **Feronia S.r.l.:**

Dopo la svalutazione della partecipazione in Feronia s.r.l. effettuata da Sorgea, così come indicato dal consiglio di amministrazione di Feronia, si ritiene che nulla osti alla concessione dell'autorizzazione all'ampliamento della discarica di Finale Emilia, con conseguente andamento positivo della gestione come previsto dal piano industriale.

1.4.2 Rischi finanziari

La Società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati.

Considerata l'evoluzione dei tassi passivi sui finanziamenti a m/l termine registrati nel 2016 e di quella oggi prevedibile per il corrente esercizio e per gli esercizi futuri nel mercato dei capitali, è ragionevole ritenere che la Società non sarà soggetta, nel 2017, ad un **rischio specifico di tasso** sui mutui passivi in essere. Infatti, il tasso medio dell'**Euribor a 3 mesi** è stato, nel 2016, negativo, attestandosi al -0,266%, e che anche per il 2017 lo stesso si attesterà intorno allo 0%.

Quanto all'esposizione al **rischio di prezzo**:

- in relazione ai ricavi, la Società non vi è particolarmente soggetta, in quanto i canoni per i beni concessi in uso sono stabiliti sulla base di contratti pluriennali, mentre i ricavi da servizi svolti a favore delle Società del Gruppo o sono stabiliti sulla base di contratti pluriennali o sulla base di contratti annuali i cui prezzi vengono ricontrattati annualmente e tengono conto della dinamiche dei relativi costi.
- in relazione ai costi, questi sono prevalentemente costituiti da ammortamenti di beni patrimoniali e da costo del lavoro la dinamica di questi ultimi dipende da contratti collettivi nazionali di settore.

Relativamente al **rischio di insolvenza dei crediti**, non sono emersi fatti di gestione che possano far emergere un livello di rischiosità significativamente superiore a quello dell'esercizio precedente

ritenendosi comunque coperti dai nuovi accantonamenti ai fondi svalutazione e rischi su crediti già stanziati.

2. Gestione finanziaria (Art.2428, 2° comma C.C.)

	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Oneri finanziari:			
- interessi su finanziamenti a breve	-31.057	- 43.638	12.581
Totale oneri	-31.057	- 43.638	12.581
Proventi finanziari:			
- dividendi da partecipazioni	304.329	202.911	101.418
- interessi attivi	168.261	185.666	-17.405
Totale proventi	472.590	388.577	84.013
Saldo della gestione finanziaria	441.532	344.939	96.593

Il risultato della gestione finanziaria 2016 evidenzia un saldo positivo di € 441.532, di cui 137.204 al netto dei dividendi.

Sorgea S.r.l. ha prestato garanzie a favore degli Istituti di credito affidanti a fronte di concessioni di mutui e di aperture di credito da questi concesse a Sorgeaqua S.r.l. per Euro 16.346.739.

La liquidità generata dalla gestione di € 60.373, di cui al rendiconto finanziario, è formata dalle seguenti componenti:

	2016	2015
	€	€
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) dalle attività di esercizio	477.095	421.328
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di investimento	-13.297	-6.046
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di finanziamento	-403.425	-507.179
Totale liquidità generata (+)/assorbita (-) dalla gestione	60.373	-91.897

2.1. Situazione dei mutui in essere

	Valore nominale	Debito residuo al 31/12/2016
	€	€
Banca Popolare dell'Emilia-Romagna – 2012 (mutuo sisma tasso 0)	752.361	587.261
Banco Popolare – 2015	500.000	316.023
Credem – 2015	500.000	125.000
Banca Popolare San Felice – 2015	500.000	348.226
Totale	2.252.361	1.376.510

2.2. Principali indicatori economico-finanziari della gestione

	U.M.	2016	2015
Ricavi da vendite e prestazioni	€	1.147.810	1.297.349
Posizione finanziaria netta	€	2.810.041	2.805.946
Patrimonio netto	€	21.472.553	14.311.424
Capitale investito netto	€	24.282.594	17.117.370
EBITDA – risultato operativo lordo	€	542.733	737.938
EBIT – risultato operativo netto	€	172.469	274.656
EBT – risultato prima delle imposte	€	- 209.583	662.465
Utile netto	€	- 339.837	540.893
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	%	13,1%	19,6%
ROI = Risultato operativo / Capitale investito netto	%	0,7%	1,6%
CASH-FLOW = Utile+Ammortamenti+Accantonamenti+Svalutazioni	€	764.745	1.010.438
ROE = Utile netto / Patrimonio netto	%	---	3,8%
ROS = Risultato operativo / Ricavi vendite	%	15,0%	21,2%
Utile netto / Capitale investito	%	---	3,2%
Utile netto / Ricavi vendite	%	---	41,7%
Utile ante-imposte / Ricavi vendite	%	---	51,1%
Mezzi propri / capitale investito (Patrimonio netto / totale attivo)	%	81,0%	71,8%
Indice di equilibrio finanziario (Patrimonio netto / indebitamento)		7,6	5,1

3. Informazioni relative all'ambiente ed al Personale (Art.2428, 2° comma C.C.)

3.1 Ambiente e sicurezza sul lavoro

Non vi sono stati danni causati all'ambiente per i quali la Società sia stata dichiarata colpevole, né le sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.

Ai sensi del D.Lgs. n.81/2008 nell'anno 2008 è stato elaborato il documento di valutazione dei rischi ed è stato nominato il responsabile. Tale documento viene integrato e modificato in funzione delle normative sopravvenute.

3.2 Le risorse umane

	31/12/2016
Operai	0
Impiegati	4
Dirigenti	0
Totali	4

La consistenza dell'organico è invariata rispetto al 2015.

Nell'anno 2016 non si sono verificati infortuni sul lavoro.

3.3. Costi del personale

	2016	2015	differenza	Diff.%
Retribuzioni	163.992	148.859	15.133	10,2%
Oneri previdenziali ed assistenziali	46.337	42.783	3.554	8,3%
Accantonamento T.F.R. e previdenza integrativa	11.849	11.064	785	7,1%
Altri costi	500	497	3	0,6%
Totale generale	222.678	203.204	19.474	9,6%
Media unità	4	4	-	-
Costo medio per dipendente	55.669	50.801	4.868	9,6%

3.4 Formazione

La Società ha svolto attività di formazione e aggiornamento sulle nuove disposizioni in tema di bilancio, ed in tema di rischi assicurativi.

3.5 Relazioni sindacali

Non si sono registrate nell'esercizio ore di sciopero per conflitti sindacali.

4. Ricerca e sviluppo (Art.2428, 3° comma, n.1 C.C.)

La Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

5. Rapporti infragruppo e tra società correlate (Art.2428, 3° comma, n.2 C.C.)

La situazione delle partecipazioni possedute da SORGEA S.r.l. al 31/12/2016 è la seguente:

Denominazione e Sede	Capitale sociale €	Patrimonio netto €	Risultato d'esercizio €	Quota posseduta	Valore a bilancio €
SORGEAQUA S.r.l. – Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	100.000	5.461.859	981.413	10,00%	10.000
FERONIA S.r.l. - Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	2.430.000	-473.827	-2.318.374	30,00%	0
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	2.000.000	6.001.480	574.541	21,62%	873.000
SINERGAS S.p.A. – via Bernardino Realino, 4 – Carpi (MO)	2.310.977	35.757.436	9.551.201	7,34%	1.148.400

I valori della tabella di cui sopra si riferiscono al 31/12/2016.

SORGEAQUA S.r.l. gestisce il Servizio Idrico Integrato nei Comuni di Finale Emilia, Nonantola, Ravarino, Crevalcore, S.Agata Bolognese.

L'attività di FERONIA S.r.l. consiste nella costruzione e gestione di impianti di trattamento, stoccaggio e smaltimento di rifiuti non pericolosi nel Comune di Finale Emilia ed in tutte le altre attività e servizi attinenti o connessi all'attività principale.

AS RETIGAS S.r.l. gestisce impianti e reti di trasporto e di distribuzione del gas per usi civili e produttivi, compresi gli interventi per la sicurezza, produzione, acquisto, scambio, trasporto, distribuzione e commercializzazione di energia in tutte le sue forme ed ogni altra attività e servizio attinente o connessa all'attività principale.

SINERGAS S.p.a. ha per oggetto sociale prevalente la gestione diretta ed indiretta di attività commerciali, industriali e di servizio nei settori dell'energia, dell'ambiente e di altri servizi di pubblica utilità.

Sorgea S.r.l. è parte correlata di:

- Feronia S.r.l.: in quanto collegata con una quota del 30%
- As Retigas S.r.l.: in quanto collegata con quota del 21,62%
- Sorgeaqua S.r.l.: in quanto collegata con quota del 10% e con importanti rapporti contrattuali
- Sinergas S.p.a.: in quanto partecipata al 7,34%

I rapporti intercorsi durante l'esercizio tra le imprese correlate del Gruppo Sorgia si sono ispirati a criteri di collaborazione nell'interesse reciproco. Essi si riferiscono essenzialmente ai rapporti di "service" instaurati:

- Tra Sorgia S.r.l. ed AS Retigas S.r.l., per la concessione onerosa dei beni patrimoniali per la gestione del servizio di distribuzione del gas;
- Tra Sorgia S.r.l. e Sorgeaqua S.r.l. per la concessione onerosa dei beni patrimoniali per la gestione del Servizio Idrico Integrato (S.I.I. - acquedotto, fognatura, depurazione) e per l'esercizio delle attività contabili, di pianificazione e di bilancio, giuridiche, assicurative e gestionali;
- Tra Sorgeaqua S.r.l. e Sorgia S.r.l. per la prestazione di servizi tecnico-amministrativi;
- Tra Sinergas S.p.a., Sorgeaqua S.r.l. e Sorgia S.r.l. per le forniture di gas, acqua ed energia elettrica.

In ogni caso tutte le operazioni effettuate fanno parte dell'ordinaria gestione d'impresa e sono state regolate in base a condizioni di mercato, vale a dire alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti e secondo criteri che consentono il recupero dei costi sostenuti ed un margine minimo per il recupero dei costi generali e la remunerazione del capitale investito.

Gli effetti patrimoniali di tali rapporti sono riassunti nella seguente tabella:

Società collegata o correlata	Crediti al 31/12/2016	Debiti al 31/12/2016	Costi	Ricavi
SORGEAQUA S.r.l. – Finale Emilia	4.112.453	13.162	21.401	528.977
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	2.717.784	0	0	813.607
FERONIA S.r.l. – Finale Emilia	6.771	0	0	7.628
Totale	6.837.008	13.162	21.401	1.350.212

La tabella non riporta gli effetti patrimoniali relativi alla correlata Sinergas S.p.a. in quanto di importo non rilevante, e comunque conclusi a normali condizioni di mercato.

Le quote di partecipazione tra le Società del Gruppo Sorgea al 31/12/2016 sono indicate nella seguente tabella:

Partecipante	Partecipata				
	Sorgea S.r.l.	Sorgeaqua S.r.l.	Sinergas S.p.a.	AS Retigas S.r.l.	Feronia S.r.l.
Sorgea S.r.l.	---	10%	7,34%	21,62%	30%
Sorgeaqua S.r.l.	0	---	0	0	0
Sinergas S.p.a.	0	0	---	0	0
AS Retigas S.r.l.	0	0	0	---	0
Feronia S.r.l.	0	0	0	0	---

6. Informazioni di cui all'Art. 2428, 3° comma, n° 3 e 4 del C.C.

Poiché la Società non ha società controllanti non si rendono applicabili le prescrizioni dell'articolo del Codice Civile in oggetto.

7. Evoluzione prevedibile della gestione (Art.2428, 3° comma, n.6 C.C.)

Considerato che la svalutazione della partecipazione in Feronia resasi necessaria nel 2016 è da ritenersi eccezionale e non ripetibile, si prevede per l'esercizio 2017 un risultato positivo così come rilevato negli esercizi precedenti.

8. Uso di strumenti finanziari (Art.2428, 3° comma, n.6-bis C.C.)

La Società non ha fatto uso, nel corso dell'esercizio, di strumenti finanziari derivati.

9. Sedi secondarie (Art.2428, 5° comma C.C.)

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 comma 5 del C.C., si attesta che la Società ha una sede secondaria in Finale Emilia adibita a deposito.

10. Altre informazioni

10.1. Privacy

Ai sensi del D.Lgs. n.196/2003 La Società dispone del Regolamento sulla Privacy e del Documento Programmatico sulla Sicurezza, che sono stati aggiornati entro i termini di legge.

11. Proposte all'Assemblea dei Soci

L'Amministratore Unico, al termine di questa relazione, nel ringraziare l'intera struttura aziendale per l'opera svolta, invita l'Assemblea dei Soci:

- ad approvare il bilancio al 31/12/2016;
- a provvedere alla copertura della perdita d'esercizio con utilizzo della riserva di rivalutazione monetaria.

Finale Emilia, lì 26/05/2017

L'Amministratore Unico
Arch. Novello Lodi
