

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 2018 -

All'Assemblea dei Soci

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

L'andamento della gestione nell'anno 2018 è, in sintesi, espressa dai seguenti dati:

Dati di sintesi	2018	2017	Variazioni	Variaz.
	€	€	€	%
Totale Immobilizzazioni (nette)	17.248.807	17.774.934	-526.127	-3,0%
Patrimonio netto	22.577.150	22.095.483	481.667	2,2%
Valore della produzione	1.023.494	1.238.350	-214.856	-17,4%
Dipendenti (presenza media)	4,00	4,00	-	-
Risultato operativo netto	-262.818	37.392	-300.210	
Risultato della gestione finanziaria	730.959	637.967	92.992	14,6%
Risultato dell'esercizio	481.667	622.930	-141.263	-22,7%

La variazione diminutiva del totale immobilizzazioni è dovuta all'eccedenza degli ammortamenti registrati nell'esercizio, rispetto ai nuovi investimenti.

Il patrimonio netto, che era aumentato sensibilmente nell'esercizio 2016 per effetto del conferimento delle reti del gas da parte dei Comuni soci, nell'anno in corso aumenta per il solo valore del risultato dell'esercizio in corso.

Il valore della produzione, rispetto all'esercizio precedente, risulta diminuito di € 214.856 per effetto della riduzione della remunerazione degli assets gas gestiti dalla collegata AS Retigas.

Il risultato operativo netto risulta negativo per € 262.818; tuttavia il risultato dell'esercizio è positivo per € 481.667, anche se in diminuzione rispetto al 2017, per effetto dell'apporto positivo della gestione finanziaria.

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 dei servizi amministrativi delle Società partecipate;
- Attività tecniche e amministrative per la gestione delle reti e impianti gas.

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 società operative a forte specializzazione tecnica e commerciale nei rispettivi servizi di competenza. La capogruppo 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 stipulati con la capogruppo, la quale 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, nel territorio dei propri Comuni soci, tramite SORGEAQUA S.r.l., mentre è affidato ad AIMAG S.p.a. il servizio di amministrazione, finanza e controllo; Dal 01.09.2018 le attività tecniche di gestione delle reti gas sono state acquisite da Sorgea.

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 2018 chiude con una utile, al lordo delle imposte, di Euro 468.141 e con un utile netto di Euro 481.667.

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE						
	2018		2017		Variazione assoluta	Variaz.
	€	%	€	%	€	%
Vendite e prestazioni	861.895	84,2	1.086.480	87,7	-224.585	
Altri ricavi caratteristici	161.599	15,8	151.870	12,3	9.729	
A. Totale ricavi operativi	1.023.494	100	1.238.350	100	-214.856	-17,4
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	
Servizi	478.061	46,7	393.449	31,8	84.612	
Godimento beni di terzi	27.979	2,7	25.914	2,1	2.065	
Oneri diversi	41.108	4,0	39.033	3,2	2.074	
B. Totale costi esterni	547.148	53,5	458.396	37,0	88.751	19,4
C. Valore aggiunto	476.346	46,5	779.954	63,0	-303.607	-38,9
D. Costo del Personale	210.891	20,6	211.803	17,1	-911	-0,4
E. EBITDA – margine operativo lordo (C-D)	265.455	25,9	568.151	45,9	-302.696	-53,3
F. Ammortamenti e svalutazioni	528.273	51,6	530.759	42,9	-2.486	
G. Accantonamenti	-	-	-	-	-	
H. EBIT – risultato operativo netto (E-F-G)	-262.818	-25,7	37.392	3,0	-300.210	

I. Risultato dell'area accessoria	-	-	-	-	-	
Proventi finanziari	750.246	73,3	662.339	53,5	87.906	
Interessi ed oneri finanziari	-19.287	-1,9	-24.372	2,0	5.085	
L. Totale proventi ed oneri finanziari	730.959	71,4	637.967	51,5	92.992	14,6
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
Svalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
M. Totale rettifiche di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
N. EBT – risultato prima delle imposte (H+I+L+M)	468.141	45,7	675.359	54,5	-207.219	-30,7
O. Imposte sul reddito	-13.526	-1,3	52.430	4,2	-65.956	
P. Risultato d'esercizio (N-O)	481.667	47,1	622.930	50,3	-141.262	-22,7

Il rapporto tra il margine operativo lordo (EBITDA) ed il valore della produzione passa dal 45,8% del 2017 al 25,9% del 2018.

Il risultato operativo netto (EBIT) risulta negativo per € 262.818; la riduzione dell'EBIT è dovuta alla fisiologica riduzione dei proventi da affitto degli impianti e reti gas, e ai costi di ammortamento sulle reti gas ricevute in conferimento dai Comuni soci.

1.2.1 Analisi delle principali voci del conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE			
	2018	2017	Variazioni
	€	€	€
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	861.895	1.086.480	-224.585
Altri ricavi e proventi	161.599	151.870	9.729
Totale valore della produzione	1.023.494	1.238.350	-214.856

La diminuzione dei "Ricavi delle vendite e prestazioni" deriva principalmente dalla riduzione fisiologica della remunerazione degli assets gas gestiti dalla collegata AS Retigas. Tale decremento di ricavi risulta parzialmente compensato dal ricavo per servizi svolti da Sorgea a favore della stessa AS Retigas sulla rete gas.

Alla voce "Altri ricavi e proventi" si rileva un incremento dovuto ai maggiori affitti attivi e alla rivalsa di costi sostenuti per l'attività di recupero crediti.

COSTI DELLA PRODUZIONE			
	2018	2017	Variazioni
	€	€	€
Costi per servizi	478.061	393.449	84.612
Costi per godimento beni di terzi	27.979	25.914	2.065
Costi per il personale	210.891	211.803	-912
Ammortamenti e svalutazioni	528.273	530.759	-2.486
Accantonamenti per rischi	0	0	-
Altri accantonamenti	0	0	-
Oneri diversi di gestione	41.108	39.033	2.075
Totale costi della produzione	1.286.312	1.200.958	85.354

I "Costi per servizi" aumentano rispetto al 2017 per effetto delle attività gas affidate a Sorgeaqua nell'ultimo quadrimestre del 2018.

I "Costi per godimento beni di terzi" si mantengono a livello dello scorso anno.

I “Costi per il personale”, pressochè invariati rispetto al 2017, comprendono il premio di produzione maturato nel 2018 che sarà erogato nel corso del 2019.

Gli “Ammortamenti e svalutazioni” si mantengono al livello del 2017, così come gli “Oneri diversi di gestione”.

Si riporta l'**analisi degli scostamenti** rispetto al conto economico preventivo dell'esercizio 2018.

Descrizione	Consuntivo 2018	Preventivo 2018	scostamenti
Ricavi verso imprese del SII	200.000	200.000	-
Ricavi verso imprese del gas	457.000	401.000	56.000
Ricavi da service e generali	366.000	351.000	15.000
Totale Ricavi	1.023.000	952.000	71.000
Costi esterni	537.000	418.000	119.000
Costo del lavoro	210.000	213.000	-3.000
Ammortamenti	528.000	529.000	-1.000
Accantonamenti	-	-	-
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	-91.000	-97.000	6.000
Proventi da partecipazioni	-629.000	-629.000	0
Svalutazione partecipazioni	-	-	-
Imposte	-14.000	-	-14.000
Totale Costi	541.000	434.000	-107.000
Risultato economico	482.000	518.000	-36.000

La tabella di cui sopra evidenzia un aumento dei ricavi di gestione gas poiché da settembre 2018 Sorgea ha iniziato a prestare servizi di gestione delle reti gas alla collegata AS Retigas. Tale nuova attività ha prodotto di conseguenza anche maggiori costi rilevati alla voce Costi esterni. Tra questi ultimi si rileva inoltre un incremento di costi per attività professionali finalizzate alla gestione del patrimonio immobiliare. I costi del personale e gli ammortamenti sono in linea con il preventivo, mentre la gestione finanziaria risente della riduzione dei tassi per gli interessi addebitati alle società partecipate. Le imposte iscritte nel Consuntivo sono rappresentate esclusivamente dalla fiscalità anticipata e differita non valorizzata nel Preventivo.

Le variazioni sopra elencate hanno determinato un risultato economico leggermente inferiore alle attese.

1.3 Situazione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2018	2017	Variazioni
	€	€	€
Rimanenze	-	-	-
Crediti verso clienti	83.107	105.569	-22.462
Crediti verso controllanti	-	-	-
Crediti verso controllate	-	-	-
Crediti verso collegate	2.575.202	3.831.978	-1.256.776
Crediti verso altri	565	11.988	-11.423
Crediti tributari	121.878	38.898	82.980
Ratei e risconti attivi	7.226	9.351	-2.125
A. Totale attività operative	2.787.978	3.997.784	-1.209.806

Debiti verso fornitori	109.487	116.539	-7.052
Debiti verso controllanti	-	-	-
Debiti verso controllate	-	-	-
Debiti verso collegate	125.388	17.285	108.103
Debiti verso istituti previdenziali	16.233	16.431	-198
Debiti tributari	12.248	8.294	3.954
Debiti verso altri	38.355	186.128	-147.773
Acconti	52	0	52
Ratei e risconti passivi	15.184	24.760	-9.577
B. Totale passività operative	316.946	369.438	-52.491
C. Capitale circolante netto (A-B)	2.471.032	3.628.347	-1.157.315
Immobilizzazioni immateriali	16.371	22.224	-5.853
Immobilizzazioni materiali	15.171.036	15.691.310	-520.274
Partecipazioni	2.061.400	2.061.400	0
Altri crediti a m/l termine	5.645.431	4.539.637	1.105.794
D. Totale attivo immobilizzato	22.894.239	22.314.571	579.668
Debiti non finanziari a m/l termine	1.115.661	1.193.440	-77.779
Fondi rischi ed oneri	267.732	272.596	-4.864
Trattamento di fine rapporto	77.208	81.092	-3.885
E. Totale passività operative immobilizzate	1.460.601	1.547.129	-86.528
F. Totale attivo immobilizzato netto (D-E)	21.433.638	20.767.442	666.196
G. Totale capitale investito netto (C+F)	23.904.670	24.395.789	-491.119
Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine	-123.678	-236.187	103.509
Altre attività finanziarie	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	1.376.303	2.123.681	-747.378
Debiti finanziari a m/l termine	83.894	412.812	-328.918
H. Posizione finanziaria netta	1.327.520	2.300.306	-972.786
Capitale sociale	14.152.221	14.152.221	0
Riserve	7.693.262	7.320.332	372.930
Utili (perdite) portati a nuovo	250.000	-	250.000
Risultato d'esercizio	481.667	622.930	-141.262
I. Totale patrimonio netto	22.577.150	22.095.483	481.667
L. Totale mezzi propri e di terzi (H+I)	23.904.670	24.395.789	-491.119

Il capitale circolante netto risulta positivo per € 2.471.032, mentre la posizione finanziaria netta pari ad € 1.327.520 migliora rispetto all'esercizio precedente.

L'attivo circolante è costituito per l'83,3% da crediti verso le società collegate, e per il 9,3% da crediti verso clienti, già al netto dei relativi fondi svalutazione e rischi su crediti stanziati.

1.3.1. Investimenti

Nel corso del 2018 sono stati realizzati investimenti complessivi per Euro 3.239.

Investimenti	Investimenti lordi al 31/12/2018	Contributi	Investimenti netti al 31/12/2018	Investimenti netti al 31/12/2017
Investimenti su beni di terzi	0	0	0	0
Investimenti su beni propri	3.239	0	3.239	12.125
Totale investimenti	3.239	0	3.239	12.125

Come rilevato in nota integrativa trattasi dell'acquisto di macchine ufficio e di mobili e arredi.

Gli ammortamenti effettuati sono i seguenti:

	2018	Aliquota media 2018	2017	Aliquota media 2017
	€	%	€	%
- su beni di terzi	-	-	-	-
- su beni propri	528.273	2,3%	530.759	2,3%
Totali	528.273	2,3%	530.759	2,3%

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 a fine esercizio 2018 della rivalutazione effettuata nel 2008, suddivisa per categoria di cespiti, viene riportata nella seguente tabella:

Categoria cespiti	Valori al 31/12/2018		Valori al 31/12/2017	
	Valore lordo 2018	Fondo ammortamento	Valore lordo 2017	Fondo ammortamento
Fabbricati civili	445.852	150.671	445.852	135.604
Fabbricati industriali	90.136	23.658	90.136	21.292
Terreni	512.472	0	512.472	0
Totali	1.048.460	174.329	1.048.460	156.896

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 53% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

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 46% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

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.

Sorgea S.r.l. ha prestato garanzie per Euro 15.197.712 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.; la possibilità che gli istituti di credito escutano le garanzie prestate costituisce un rischio specifico per la società.

▪ **Sinergas S.p.a.:**

Sorgea S.r.l. non svolge alcun servizio a favore di Sinergas S.p.a., perciò l'unica fonte di ricavo per Sorgea 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.:**

Come previsto nella relazione al bilancio al 31/12/2017, nei primi mesi del 2019 con DGR 356 Feronia ha ottenuto l'autorizzazione per il progetto denominato Landfill Mining. Il CDA di Feronia ritiene che, con l'ottenimento dell'autorizzazione ed il successivo avvio dell'attività operativa, la società possa ritornare a produrre risultati positivi per i soci.

1.4.2 Rischi finanziari

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

I mutui a medio termine hanno una durata media residua di mesi 7,5.

Considerata l'evoluzione dei tassi passivi sui finanziamenti a m/l termine registrati nel 2018 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 2019, ad un **rischio specifico di tasso** sui mutui passivi in essere, **tutti stipulati a tasso fisso**. Inoltre, il tasso medio dell'**Euribor a 3 mesi** è stato, nel 2018, negativo, attestandosi al -0,327%, e che anche per il 2019 si prevede che 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 dagli accantonamenti ai fondi svalutazione e rischi su crediti già stanziati.

1.5 Relazione su monitoraggio e verifica del rischio di crisi aziendale al 31/12/2018

In adempimento al Programma di valutazione del rischio approvato in sede assembleare con deliberazione n. 7 in data 26/06/2017 e aggiornato con verbale di adunanza n. 8 del 7/11/2018, si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2018, sono di seguito evidenziate.

1.5.1 La Società

Nel 1902 nasce il Consorzio Acquedotto per la risoluzione dell'approvvigionamento idrico dei Comuni di Finale Emilia e Crevalcore.

Nel 1962 aderiscono al Consorzio i Comuni di S.Agata Bolognese e Ravarino con l'obiettivo della costruzione ex novo della rete acquedottistica.

Nel 1993, per effetto della legge 142/1990, il Consorzio Acquedotto assume la denominazione di Consorzio Acquedotto Foscaglia Fontanina.

Nel 1996 il Comune di Nonantola aderisce al Consorzio che, due anni dopo, assume la denominazione di Sorgea Società Multiservizi Ambientali.

Nel 2003 Sorgea Società Multiservizi Ambientali si trasforma in Sorgea srl.

Sorgea srl 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 di carattere prettamente amministrativo a favore delle società partecipate.

1.5.2 La compagine sociale

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2018 è il seguente:

SOCI	CAPITALE VERSATO	% DI PARTECIPAZIONE
Comune di Finale Emilia (MO)	5.130.297	36,25
Comune di Crevalcore (BO)	4.002.752	28,28
Comune di Nonantola (MO)	2.074.243	14,66
Comune di Ravarino (MO)	1.553.720	10,98
Comune di Sant'Agata Bolognese (BO)	1.391.209	9,83
	14.152.221	100,00

1.5.3 Organo Amministrativo

L'organo amministrativo è costituito da Amministratore Unico, nominato con delibera assembleare in data 18/05/2018, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2019.

Amministratore Unico è l'architetto Novello Lodi.

1.5.4 Organo di Controllo – Revisore

L'organo di controllo è costituito da un collegio sindacale nominato con delibera assembleare in data 10/07/2017, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2019.

Il collegio sindacale è così composto:

- Rag. Gian Luigi Morten (Presidente)
- Dott.ssa Alessandra Pederzoli
- Dott. Carlo Alberto Magni

La revisione è affidata al dott. Paolo Parrinello, nominato con delibera assembleare in data 16/05/2016, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2018.

1.5.5 Il personale

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2018 è la seguente:

MANSIONE	31/12/2018
Impiegati amministrativi	3
segreteria	1
Totali	4

Oltre al personale dipendente nella società operano due collaboratori amministrativi con funzioni di gestione dei rapporti bancari, predisposizione delle dichiarazioni fiscali, supporto alla rendicontistica direzionale.

La società si avvale inoltre di studi professionali per il supporto contabile-amministrativo, per la gestione del personale e per la consulenza legale.

1.5.6 Valutazione del rischio di crisi aziendale al 31/12/2018

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati nel Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

INDICATORI DI RISCHIO	Parametro SOGLIA	Parametro 2018	Parametro 2017	Parametro 2016
L'EBITDA (Margine operativo lordo rettificato con dividendi e perdite/ svalutazioni delle partecipazioni) negativo per 2 esercizi consecutivi	L'EBITDA rettificato deve essere > 0	L'EBITDA rettificato è positivo per € 894.032	L'EBITDA rettificato è positivo per € 1.058.665	L'EBITDA rettificato è positivo per € 894.267
Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in misura superiore al 30%	La riduzione di patrimonio netto non può essere > 30%	Nessuna perdita	Nessuna perdita	Nel 2016 perdita che non ha eroso il P.Netto in misura superiore al 30%

La relazione redatta dal revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale		Nota 1)	Nessun dubbio di continuità aziendale	Nessun dubbio di continuità aziendale
L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio più debiti a medio e lungo termine e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1 in una misura superiore al 30%	L'indice non può essere < 0,7	1,07	1,08	1,01
Il grado di indipendenza da terzi, calcolato come rapporto tra il Patrimonio netto e la somma delle passività correnti e consolidate, sia inferiore al 50%	L'indice non può essere < 50%	697%	496%	427%
Il grado di indipendenza da terzi rettificato, calcolato come rapporto tra il Patrimonio netto e la somma delle passività correnti, consolidate e delle garanzie bancarie prestate alle partecipate, sia inferiore al 30%	L'indice non può essere < 30%	122%	110%	117%

Nota 1) ad oggi documento non disponibile

Alla luce dell'analisi effettuata è risultato dagli strumenti di valutazione utilizzati che i parametri effettivi risultano essere inferiori ai parametri-soglia indicatori di rischio.

Nelle more dell'adozione di un Programma di valutazione del rischio che recepisca le novità introdotte dal D.Lgs n. 14/2019, entrato in vigore in data 16/03/2019, si individuano i seguenti ulteriori indicatori che si reputano utili al monitoraggio dell'equilibrio finanziario della gestione:

INDICATORI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO	Parametro SOGLIA	Parametro 2018	Parametro 2017	Parametro 2016
Rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA rettificato con dividendi e perdite/svalutazioni delle partecipazioni	Il rapporto deve essere <= 3	1,5	2,2	4,3
Scaduto nei confronti dei dipendenti, fornitori, erario ed enti previdenziali (Overdue)		Nessun ritardo	Nessun ritardo	Nessun ritardo

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

	2018	2017	Variazioni
	€	€	€
Oneri finanziari:			
- interessi su finanziamenti a breve	- 19.287	- 24.372	5.085
Totale oneri	- 19.287	- 24.372	5.085
Proventi finanziari:			
- dividendi da partecipazioni	628.577	490.514	138.063
- interessi attivi	121.669	171.825	-50.156
Totale proventi	750.246	662.339	87.907
Saldo della gestione finanziaria	730.959	637.967	92.992

Il risultato della gestione finanziaria 2018 evidenzia un saldo positivo di € 730.959, di cui 102.382 al netto dei dividendi percepiti.

La liquidità assorbita dalla gestione di € 103.510, di cui al rendiconto finanziario, è formata dalle seguenti componenti:

	2018	2017
	€	€
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) dalle attività di esercizio	2.142.030	494.072
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di investimento	-2.147	-42.124
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di finanziamento	-2.243.393	-283.850
Totale liquidità generata (+)/assorbita (-) dalla gestione	-103.510	168.098

2.1. Situazione dei mutui in essere

	Valore nominale	Debito residuo al 31/12/2018
	€	€
Banca Popolare dell'Emilia-Romagna – 2012 (mutuo sisma tasso 0)	752.361	251.683
Banco BPM – 2015	500.000	64.161
Banca Popolare San Felice – 2015	500.000	96.968
Totale	1.752.361	412.812

2.2. Principali indicatori economico-finanziari della gestione

	U.M.	2018	2017
Ricavi da vendite e prestazioni	€	861.895	1.086.480
Posizione finanziaria netta	€	1.327.520	2.300.306
Patrimonio netto	€	22.577.150	22.095.483
Capitale investito netto	€	23.904.670	24.395.789
EBITDA – risultato operativo lordo	€	265.455	568.151
EBIT – risultato operativo netto	€	-262.818	37.392
EBT – risultato prima delle imposte	€	468.141	675.359
Risultato netto	€	481.667	622.930
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	%	5,9	10,4
ROI = Risultato operativo / Capitale investito netto	%	-1,1	0,2

ROE = Utile netto / Patrimonio netto	%	2,1	2,8
ROS = Risultato operativo / Ricavi vendite	%	-30,5	3,4
CASH-FLOW = Utile + Ammortamenti + Accantonamenti + Svalutazioni	€	1.009.940	1.153.689
Utile netto / Capitale investito	%	2,0	2,6
Utile netto / Ricavi vendite	%	55,9	57,3
Utile ante-imposte / Ricavi vendite	%	54,3	62,2
Mezzi propri / capitale investito (Patrimonio netto / totale attivo)	%	87,5	83,2
Indice di equilibrio finanziario (Patrimonio netto / indebitamento)		17,0	9,6

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

	31/12/2018
Operai	0
Impiegati	4
Dirigenti	0
Totali	4

La consistenza dell'organico è invariata rispetto al 2017.

Nell'anno 2018 non si sono verificati infortuni sul lavoro.

3.3. Costi del personale

	2018	2017	differenza	Diff. %
Retribuzioni	153.136	153.985	-849	- 0,1%
Oneri previdenziali ed assistenziali	43.952	44.198	-246	- 0,1%
Accantonamento T.F.R. e previdenza integrativa	12.941	12.606	335	2,6%
Altri costi	864	1.014	-150	-17,4%
Totale generale	210.891	211.803	-912	-0,0%
Media unità	4	4	-	-
Costo medio per dipendente	52.723	52.951	-228	-0,0%

3.4 Formazione

La Società ha svolto attività di formazione e aggiornamento sui seguenti argomenti:

- Sicurezza sul lavoro
- Fatturazione elettronica
- Ruolo e responsabilità dei Preposti

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 31/12/2018 è la seguente:

Denominazione e Sede delle Società partecipate	Capitale sociale €	Patrimonio netto €	Risultato d'esercizio €	Quota posseduta %	Valore a bilancio €
SORGEAQUA S.r.l. – Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	100.000	7.412.675	958.586	10,00%	10.000
FERONIA S.r.l. - Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	100.000	466.444	-92.283	30,00%	30.000
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	2.000.000	4.820.312	-1.181.168	21,62%	873.000
SINERGAS S.p.A. – via Bernardino Realino, 4 – Carpi (MO)	2.310.977	41.348.568	12.239.212	7,34%	1.148.400

I valori della tabella di cui sopra si riferiscono al 31/12/2018 per le società Sorgeaqua e Feronia, e al 31/12/2017 per le società AS Retigas e Sinergas, che non hanno ancora deliberato il bilancio dell'esercizio 2018.

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 Sorgea si sono ispirati a criteri di collaborazione nell'interesse reciproco. Essi si riferiscono essenzialmente ai rapporti di "service" instaurati:

- Tra Sorgea 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 Sorgea S.r.l. ed AS Retigas S.r.l., per prestazioni tecniche e amministrative sulle reti e impianti gas ubicate nei territori dei Comuni soci di Sorgea;
- Tra Sorgea 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 Sorgea S.r.l. e Feronia S.r.l. per attività di segreteria;
- Tra Sorgeaqua S.r.l. e Sorgea S.r.l. per la prestazione di servizi tecnico-amministrativi;
- Tra Sinergas S.p.a., Sorgeaqua S.r.l. e Sorgea 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 31/12/2018	Debiti al 31/12/2018	Costi	Ricavi
SORGEAQUA S.r.l. – Finale Emilia	3.598.886	92.467	108.005	502.622
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	3.491.863	0	0	494.095
FERONIA S.r.l. – Finale Emilia	6.832	0	0	7.600
Totale	7.097.581	92.467	108.005	1.004.317

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 31/12/2018 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.)

Nonostante la riduzione del fatturato e la previsione di minori ricavi da dividendi dalle società partecipate, si prevede che anche per l'esercizio 2019 il risultato di Sorgea Srl sarà positivo.

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

La società ai sensi del Regolamento UE 2016/679, tenuto conto della natura, dell'oggetto, del contesto e delle finalità dei trattamenti dei dati personali effettuato, nonché del rischio per i diritti e le libertà delle persone fisiche, si è dotata di misure tecniche e organizzative idonee per garantire un livello di sicurezza adeguato al rischio.

Tali misure sono sottoposte a costante verifica ed aggiornamento

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 31/12/2018;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

Finale Emilia, lì 29/03/2019

L'Amministratore Unico
Arch. Novello Lodi
