

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 2019 -

All'Assemblea dei Soci

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

L'andamento della gestione nell'anno 2019 è, in sintesi, espressa dai seguenti dati:

Dati di sintesi	2019	2018	Variazioni	Variazioni
	€	€	€	%
Totale Immobilizzazioni (nette)	18.142.822	17.248.807	894.015	5,2%
Patrimonio netto	22.586.937	22.577.148	9.789	0,0%
Valore della produzione	1.054.990	1.023.496	31.494	3,1%
Dipendenti (presenza media)	4,00	4,00	-	-
Risultato operativo netto	-274.288	-262.819	-11.469	-4,4%
Risultato della gestione finanziaria	535.579	730.959	-195.380	-26,7%
Risultato dell'esercizio	259.786	481.667	-221.881	-46,1%

La variazione incrementativa del totale immobilizzazioni è dovuta prevalentemente all'incremento di valore delle partecipazioni.

Il patrimonio netto aumenta rispetto al 2018 di € 9.789 per l'effetto congiunto della maturazione dell'utile 2019 e della distribuzione parziale ai soci dell'utile maturato nel 2017.

Il valore della produzione risulta lievemente aumentato, rispetto all'esercizio precedente, per l'incremento dei lavori eseguiti a favore della collegata Sorgeaqua.

Il risultato operativo netto risulta negativo per € 274.288; tuttavia il risultato dell'esercizio chiude con un utile netto di € 259.786 grazie 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;
- Gestione dei servizi amministrativi;
- 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 Sant'Agata Bolognese.

La Società svolge le proprie attività principalmente a favore delle società partecipate.

Sorgea, in qualità di 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 e fino al 30.06.2019 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 2019 chiude con una utile, al lordo delle imposte, di Euro 261.291 e con un utile netto di Euro 259.786.

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE						
	2019		2018		Variazioni	
	€	%	€	%	€	%
Vendite e prestazioni	878.929	83,3	861.895	84,2	17.034	
Altri ricavi caratteristici	176.061	16,7	161.601	15,8	14.460	
A. Totale ricavi operativi	1.054.990	100	1.023.496	100	31.494	3,1
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	
Servizi	502.724	47,7	478.061	46,7	24.663	
Godimento beni di terzi	25.975	2,5	27.979	2,7	-2.004	
Oneri diversi	67.397	6,4	41.108	4,0	26.289	
B. Totale costi esterni	596.096	56,5	547.148	53,5	48.948	8,9
C. Valore aggiunto	458.894	43,5	476.348	46,5	-17.454	-3,7
D. Costo del Personale	215.060	20,4	210.893	20,6	4.167	2,0
E. EBITDA – margine operativo lordo (C-D)	243.834	23,1	265.455	25,9	-21.621	-8,1
F. Ammortamenti e svalutazioni	518.122	49,1	528.274	51,6	-10.152	
G. Accantonamenti	-	-	-	-	-	
H. EBIT – risultato operativo netto (E-F-G)	-274.288	-26,0	-262.819	-25,7	-11.469	-4,4
I. Risultato dell'area accessoria	-	-	-	-	-	
Proventi finanziari	544.879	51,6	750.246	73,3	-205.367	
Interessi ed oneri finanziari	-9.300	-0,9	-19.287	-1,9	9.987	
L. Totale proventi ed oneri finanziari	535.579	50,8	730.959	71,4	-195.380	-26,7
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
Svalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
M. Totale rettifiche di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
N. EBT – risultato prima delle imposte (H+I+L+M)	261.291	24,8	468.140	45,7	-206.849	-44,2
O. Imposte sul reddito	1.505	0,1	-13.527	-1,3	15.032	
P. Risultato d'esercizio (N-O)	259.786	24,6	481.667	47,1	-221.881	-46,1

Il rapporto tra il margine operativo lordo (EBITDA) ed il valore della produzione passa dal 25,9% del 2018 al 23,1% del 2019.

Il risultato operativo netto (EBIT) risulta negativo per € 274.288; la riduzione dell'EBIT è dovuta alla fisiologica riduzione dei proventi da affitto degli impianti e reti gas.

1.2.1 Analisi delle principali voci del conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE			
	2019	2018	Variazioni
	€	€	€
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	878.929	861.895	17.034
Altri ricavi e proventi	176.061	161.601	14.460
Totale valore della produzione	1.054.990	1.023.496	31.494

Il lieve aumento, rispetto all'esercizio precedente, dei "Ricavi delle vendite e prestazioni" deriva principalmente dall'incremento dei lavori eseguiti a favore della collegata Sorgeaqua.

Anche alla voce "Altri ricavi e proventi" si rileva un incremento dovuto alla chiusura di fondi rischi stanziati in esercizi precedenti e rivelatisi esuberanti.

COSTI DELLA PRODUZIONE			
	2019	2018	Variazioni
	€	€	€
Costi per servizi	502.724	478.061	24.663
Costi per godimento beni di terzi	25.975	27.979	-2.004
Costi per il personale	215.060	210.893	4.167
Ammortamenti e svalutazioni	518.122	528.274	-10.152
Accantonamenti per rischi	0	0	-
Altri accantonamenti	0	0	-
Oneri diversi di gestione	67.397	41.108	26.289
Totale costi della produzione	1.329.278	1.286.315	42.963

I "Costi per servizi" aumentano per effetto delle maggiori attività gas svolte rispetto allo scorso anno.

I "Costi per godimento beni di terzi" si mantengono sostanzialmente costanti.

I "Costi per il personale", aumentati di poco rispetto al 2018, comprendono il premio di produzione maturato nel 2019 che sarà erogato nel corso del 2020.

Gli "Ammortamenti e svalutazioni" calano lievemente, mentre gli "Oneri diversi di gestione" aumentano per la chiusura di un credito rivelatosi prescritto.

Ai sensi dell'articolo 22 comma 2 lettera b) dello Statuto si riporta **l'analisi degli scostamenti** tra Preventivo 2019 e Consuntivo 2019, rilevati nelle voci del conto economico.

Descrizione	Consuntivo 2019	Preventivo 2019	Scostamenti
Ricavi verso imprese del SII	200.000	200.000	-
Ricavi verso imprese del gas	464.000	500.000	-36.000
Ricavi da service e generali	390.000	349.000	41.000
Totale Ricavi	1.054.000	1.049.000	5.000
Costi esterni	585.000	558.000	27.000
Costo del lavoro	215.000	212.000	3.000
Ammortamenti	518.000	518.000	0

Accantonamenti	-	-	-
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	-89.000	-92.000	3.000
Proventi da partecipazioni	-435.000	-435.000	0
Svalutazione partecipazioni	-	-	-
Imposte	2.000	-	2.000
Totale Costi	796.000	761.000	35.000
Risultato economico	258.000	288.000	-30.000

La tabella di cui sopra evidenzia una riduzione dei ricavi di gestione gas poiché il service verso Sorgeaqua si è interrotto a giugno anziché a luglio come previsto nel budget. Inoltre al 31/12/2019 si è rilevato un conguaglio negativo sui ricavi previsti da concessione d'uso reti gas.

Tra i ricavi da service e generali invece il consuntivo 2019 risulta migliore del preventivo per effetto di sopravvenienze attive conseguenti alla chiusura di fondi rischi precedentemente accantonati e rivelatisi, nell'esercizio, esuberanti.

Nei costi esterni si rileva un aumento dovuto a oneri diversi di gestione non preventivabili.

I costi del personale e gli ammortamenti sono in linea con il preventivo, così come la gestione finanziaria e i proventi da partecipazioni.

Le imposte iscritte nel Consuntivo sono rappresentate esclusivamente dalla fiscalità anticipata e differita non valorizzata nel Preventivo.

Il complesso delle variazioni sopra elencate ha determinato un risultato economico leggermente inferiore a quello atteso.

1.3 Situazione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2019	2018	Variazioni
	€	€	€
Rimanenze	-	-	-
Crediti verso clienti	56.871	83.107	-26.236
Crediti verso controllanti	-	-	-
Crediti verso controllate	-	-	-
Crediti verso collegate	2.345.438	2.575.202	-229.764
Crediti verso altri	5.238	565	4.673
Crediti tributari	36.101	121.878	-85.777
Ratei e risconti attivi	38.174	7.226	30.948
A. Totale attività operative	2.481.822	2.787.978	-306.156
Debiti verso fornitori	109.862	109.487	375
Debiti verso controllanti	-	-	-
Debiti verso controllate	-	-	-
Debiti verso collegate	31.018	125.388	-94.370
Debiti verso istituti previdenziali	16.059	16.233	-174
Debiti tributari	8.270	12.248	-3.978
Debiti verso altri	127.841	38.355	89.486
Acconti	52	52	-
Ratei e risconti passivi	7.598	15.184	-7.586
B. Totale passività operative	300.700	316.947	-16.247
C. Capitale circolante netto (A-B)	2.181.122	2.471.031	-289.909
Immobilizzazioni immateriali	12.637	16.371	-3.734
Immobilizzazioni materiali	14.663.485	15.171.036	-507.551
Partecipazioni	3.466.700	2.061.400	1.405.300
Altri crediti a m/l termine	2.832.695	5.645.431	-2.812.736
D. Totale attivo immobilizzato	20.975.517	22.894.238	-1.918.721

Debiti non finanziari a m/l termine	1.037.882	1.115.661	-77.779
Fondi rischi ed oneri	219.032	267.732	-48.700
Trattamento di fine rapporto	82.329	77.208	5.121
E. Totale passività operative immobilizzate	1.339.243	1.460.601	-121.358
F. Totale attivo immobilizzato netto (D-E)	19.636.274	21.433.637	-1.797.363
G. Totale capitale investito netto (C+F)	21.817.396	23.904.668	-2.087.272
Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine	-855.496	-123.677	-722.819
Altre attività finanziarie	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	85.955	1.376.303	-1.290.348
Debiti finanziari a m/l termine	0	83.894	-83.894
H. Posizione finanziaria netta	-769.541	1.327.520	-2.097.061
Capitale sociale	14.152.221	14.152.221	0
Riserve	8.174.930	7.693.260	481.670
Utili (perdite) portati a nuovo	0	250.000	-250.000
Risultato d'esercizio	259.786	481.667	-221.881
I. Totale patrimonio netto	22.586.937	22.577.148	9.789
L. Totale mezzi propri e di terzi (H+I)	21.817.396	23.904.668	-2.087.272

Il capitale circolante netto risulta positivo per € 2.181.122, mentre la posizione finanziaria netta, che risulta favorevole in quanto le attività finanziarie superano le passività, è pari ad € -769.541, in notevolmente miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

L'attivo circolante è costituito per il 67,6% da crediti verso le società collegate, e per l'11,9% da crediti verso clienti, ed è già al netto dei relativi fondi svalutazione e rischi su crediti stanziati.

1.3.1. Investimenti

Nel corso del 2019 sono stati realizzati investimenti complessivi per Euro 6.858.

Investimenti	Investimenti lordi al 31/12/2019	Contributi	Investimenti netti al 31/12/2019	Investimenti netti al 31/12/2018
Investimenti su beni di terzi	0	0	0	0
Investimenti su beni propri	6.858	0	6.858	3.239
Totale investimenti	6.858	0	6.858	3.239

Come rilevato in nota integrativa trattasi dell'acquisto di macchine d'ufficio.

Gli ammortamenti dei cespiti imputati al conto economico sono i seguenti:

	2019	Aliquota media 2019	2018	Aliquota media 2018
	€	%	€	%
- su beni di terzi	-	-	-	-
- su beni propri	518.122	2,2%	528.274	2,3%
Totali	518.122	2,2%	528.274	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 2019 della rivalutazione effettuata nel 2008, suddivisa per categoria di cespiti, viene riportata nella seguente tabella:

Categoria cespite	Valori al 31/12/2018		Valori al 31/12/2019	
	Valore lordo 2018	Fondo ammortamento	Valore lordo 2019	Fondo ammortamento
Fabbricati civili	445.852	150.671	445.852	165.738
Fabbricati industriali	90.136	23.658	90.136	26.024
Terreni	512.472	0	512.472	0
Totali	1.048.460	174.329	1.048.460	191.762

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 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 62% 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.

Per il contesto in cui la società opera, il rischio di mercato e di credito della propria clientela è da considerarsi scarsamente rilevante.

- Sorgeaqua S.r.l.:

Il fatturato di Sorgea S.r.l. nei confronti di Sorgeaqua S.r.l. rappresenta il 47% 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 15.230.111 a favore degli Istituti di credito affidanti a fronte di concessioni di mutui e di aperture di credito accordate 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.:

In data 10 dicembre 2019 è stato notificato alla società un sequestro preventivo delle aree sulle quali risiede la discarica di Finale Emilia. Come indicato nella sua relazione al bilancio al 31/12/2019, il CdA di Feronia ritiene "non fondate le motivazioni del sequestro, pertanto la società si è attivata nelle sedi opportune per ottenere una rapida restituzione delle aree per la immediata ripresa delle attività di realizzazione della discarica Feronia 2 come previsto a piano industriale".

1.4.2 Rischi finanziari

La Società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati e/o ad operazioni di copertura dei tassi di interesse.

La Società ha in corso, a fine esercizio, solo due mutui passivi, erogati per il pagamento di imposte e contributi, senza corresponsione di interessi, ottenuti a ristoro degli effetti negativi conseguenti al sisma del 2012 in Emilia-Romagna. Le ultime rate scadranno il 30/06/2020.

La società presenta a fine esercizio una posizione finanziaria netta positiva. Pertanto non è soggetta ad alcun **rischio specifico di variazione nei tassi di interesse di mercato**.

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 31/12/2019

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 di crisi aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2019, 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 Fosaglia-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 31/12/2019 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 dall' 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 29/04/2019, e che rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2021.

1.5.5 Il personale

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2019 è la seguente:

MANSIONE	31/12/2019
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 redazione di rendiconti direzionali.

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 31/12/2019

La Società ha effettuato 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 verificato

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 2019	Parametro 2018	Parametro 2017
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 € 678.659	L'EBITDA rettificato è positivo per € 894.032	L'EBITDA rettificato è positivo per € 1.058.665
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	Nessuna perdita
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	1,16	1,07	1,08
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%	1.309%	697%	496%
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%	133%	122%	110%

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 2019	Parametro 2018	Parametro 2017
Rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA rettificato con dividendi e perdite/svalutazioni delle partecipazioni	Il rapporto deve essere ≤ 3	La PFN presenta un saldo favorevole	1,5	2,2
Debiti Scaduti 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.)

	2019	2018	Variazioni
	€	€	€
Oneri finanziari:			
- interessi su finanziamenti a breve	- 9.300	- 19.287	9.987
Totale oneri	- 9.300	- 19.287	9.987
Proventi finanziari:			
- dividendi da partecipazioni	434.825	628.577	-193.752
- interessi attivi	110.054	121.669	-11.615
Totale proventi	544.879	750.246	-205.367
Saldo della gestione finanziaria	535.579	730.959	195.380

Il risultato della gestione finanziaria 2019 evidenzia un saldo positivo di € 535.579, di cui 100.754 al netto dei dividendi percepiti.

La liquidità generata dalla gestione di € 722.819, di cui al rendiconto finanziario, è formata dalle seguenti componenti:

	2019	2018
	€	€
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) dalle attività di esercizio	1.067.155	2.142.030
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di investimento	-1.412.138	-2.147
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di finanziamento	1.067.802	-2.243.393
Totale liquidità generata (+)/assorbita (-) dalla gestione	722.819	-103.510

2.1. Situazione dei mutui in essere

	Valore nominale	Debito residuo al 31/12/2019
	€	€
Banca Popolare dell'Emilia-Romagna – 2012 (mutuo sisma tasso 0)	752.361	83.894
Banco BPM – 2015	500.000	0
Banca Popolare San Felice – 2015	500.000	0
Totale	1.752.361	83.894

2.2. Principali indicatori economico-finanziari della gestione

	U.M.	2019	2018
Ricavi da vendite e prestazioni	€	878.929	861.895
Posizione finanziaria netta	€	-769.541	1.327.520
Patrimonio netto	€	22.586.937	22.577.148
Capitale investito netto	€	21.817.396	23.904.668
EBITDA – risultato operativo lordo	€	243.834	265.455
EBIT – risultato operativo netto	€	-274.288	-262.819
EBT – risultato prima delle imposte	€	261.291	468.140
Risultato netto	€	259.786	481.667
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	%	La PFN presenta un saldo favorevole	5,9
ROI = Risultato operativo / Capitale investito netto	%	-1,3	-1,1
ROE = Utile netto / Patrimonio netto	%	1,2	2,1
ROS = Risultato operativo / Ricavi vendite	%	-31,2	-30,5
CASH-FLOW = Utile + Ammortamenti + Accantonamenti + Svalutazioni	€	777.908	1.009.941
Utile netto / Capitale investito	%	1,2	2,0
Utile netto / Ricavi vendite	%	29,6	55,9
Utile ante-imposte / Ricavi vendite	%	29,7	54,3
Mezzi propri / capitale investito (Patrimonio netto / totale attivo)	%	92,9	87,5
Indice di equilibrio finanziario (Patrimonio netto / indebitamento)		La PFN presenta un saldo favorevole	17,0

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

	31/12/2019
Operai	0
Impiegati	4
Dirigenti	0
Totali	4

La consistenza dell'organico è invariata rispetto al 2018.
Nell'anno 2019 non si sono verificati infortuni sul lavoro.

3.3. Costi del personale

	2019	2018	Variazione	Variaz. %
Retribuzioni	156.139	153.136	3.003	2,0%
Oneri previdenziali ed assistenziali	44.802	43.952	850	1,9%
Accantonamento T.F.R. e previdenza integrativa	12.874	12.941	-67	-0,1%
Altri costi	1.245	864	381	44,1%
Totale generale	215.060	210.893	4.167	2,0%
Media unità	4	4	-	-
Costo medio per dipendente	53.765	52.723	1.042	2,0%

3.4 Formazione

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

- Unbundling nel Servizio Idrico Integrato
- Regolamento europeo DPR 679/2016 in tema di Privacy
- Regolazione tariffaria del Servizio Idrico Integrato

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 31/12/2019 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	8.459.797	1.047.122	10,00%	10.000
FERONIA S.r.l. - Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	100.000	366.993	-99.451	30,00%	30.000
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	8.500.000	13.451.776	1.626.856	21,62%	2.278.300
SINERGAS S.p.A. – via Alghisi, 19 – Carpi (MO)	2.310.977	40.770.014	7.630.629	7,34%	1.148.400

I valori della tabella di cui sopra si riferiscono al 31/12/2019.

SORGEAQUA S.r.l. gestisce il Servizio Idrico Integrato nei Comuni di Finale Emilia, Nonantola, Ravarino, Crevalcore, Sant'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 Sorgeaqua S.r.l. e Sorgea S.r.l. per prestazioni tecniche e amministrative su reti e impianti gas;

- 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	Crediti al 31/12/2019	Debiti al 31/12/2019	Costi	Ricavi
SORGEAQUA S.r.l. – Finale Emilia	1.993.125	14.524	145.837	500.917
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	2.147.921	16.494	0	508.243
FERONIA S.r.l. – Finale Emilia	4.392	0	0	5.980
Totale	4.145.438	31.018	145.837	1.015.140

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 31/12/2019 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 dovuta all'interruzione dell'attività gas svolta a favore della collegata AS Retigas e al calo fisiologico del canone per l'utilizzo delle reti gas, si prevede che anche per l'esercizio 2020 il risultato economico di Sorgea Srl sarà positivo.

Con riferimento all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19 il Gruppo Sorgea ha tempestivamente adottato misure organizzative conformi alle disposizioni emanate dal Governo e dagli altri Enti preposti.

In data 16/03/2020 è stato costituito un apposito "COMITATO DI CRISI", ed è stato adottato il "Protocollo di contenimento al contagio da COVID-19" (documento valevole per le società Sorgea srl e Sorgeaqua srl) quale strumento applicativo e integrativo al Protocollo firmato da Parti Sociali e Governo.

Si segnala inoltre l'attivazione della Cassa integrazione in deroga per sopperire alla contrazione delle attività lavorative, e l'introduzione dello smart working finalizzato alla riduzione del personale contemporaneamente presente in azienda.

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 31/12/2019;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

Finale Emilia, lì 13/05/2020

L'Amministratore Unico
Arch. Novello Lodi
