

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 2020 -

All'Assemblea dei Soci

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

L'andamento della gestione nell'anno 2020 è, in sintesi, espresso dai seguenti dati:

Dati di sintesi	2020	2019	Variazioni	
	€	€	€	%
Totale Immobilizzazioni (nette)	17.783.473	18.142.822	-359.349	-2,0%
Patrimonio netto	22.394.305	22.586.937	-192.632	-0,9%
Valore della produzione	888.561	1.054.990	-166.429	-15,8%
Dipendenti (presenza media)	4,00	4,00	-	-
Risultato operativo netto	-268.562	-274.288	5.726	2,1%
Risultato della gestione finanziaria	552.825	535.579	17.246	3,2%
Risultato dell'esercizio	264.954	259.786	5.168	2,0%

La variazione negativa del totale immobilizzazioni è dovuta al maggior valore degli ammortamenti rispetto a quello dei nuovi investimenti realizzati.

Il patrimonio netto diminuisce rispetto al 2019 per l'effetto congiunto della maturazione dell'utile 2020 (+264.954) e della distribuzione ai soci di riserve di utili maturati in anni precedenti (-457.586).

Il valore della produzione diminuisce rispetto all'esercizio precedente per effetto della cessazione di un contratto di servizio a favore della collegata AS Retigas.

Il risultato operativo netto risulta negativo per € 268.562; tuttavia il risultato dell'esercizio chiude con un utile netto di € 264.954 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, a favore di Società collegate, le più rilevanti delle quali sono:

- Consulenza amministrativa, finanziaria, giuridica, assicurativa, tecnica e gestionale;
- Gestione di servizi amministrativi.

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%, svolge l'attività di distribuzione del gas anche nei territori dei Comuni soci di Sorgea, utilizzando le reti e gli impianti di quest'ultima.
- 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.

SORGEA non svolge alcuna attività operativa a favore di FERONIA.

Dal 02/02/2015 la Società è amministrata da un Amministratore Unico.

1.2 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2020 chiude con un utile, al lordo delle imposte, di Euro 254.263 e con un utile netto di Euro 264.954.

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE						
	2020		2019		Variazioni	
	€	%	€	%	€	%
Vendite e prestazioni	694.640	78,2	878.929	83,3	-184.289	
Altri ricavi caratteristici	193.921	21,8	176.061	16,7	17.860	
A. Totale ricavi operativi	888.561	100	1.054.990	100	-166.429	-15,8
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	
Servizi	359.462	40,5	502.724	47,7	-143.262	
Godimento beni di terzi	24.975	2,8	25.975	2,5	-1.000	
Oneri diversi	40.374	4,5	67.397	6,4	-27.023	
B. Totale costi esterni	424.811	47,8	596.096	56,5	-171.285	-28,7
C. Valore aggiunto	463.750	52,2	458.894	43,5	4.856	1,1
D. Costo del Personale	216.565	24,4	215.060	20,4	1.505	0,7
E. EBITDA – margine operativo lordo (C-D)	247.185	27,8	243.834	23,1	3.351	1,4
F. Ammortamenti e svalutazioni	515.747	58,0	518.122	49,1	-2.375	
G. Accantonamenti	-	-	-	-	-	
H. EBIT – risultato operativo netto (E-F-G)	-268.562	-30,2	-274.288	-26,0	5.726	2,1
I. Risultato dell'area accessoria	-	-	-	-	-	
Proventi finanziari	552.889	62,2	544.879	51,6	8.010	
Interessi ed oneri finanziari	-64	0,0	-9.300	-0,9	9.236	
L. Totale proventi ed oneri finanziari	552.825	62,2	535.579	50,8	17.246	3,2
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
Svalutazione di attività finanziarie	-30.000	-3,4	-	-	-30.000	
M. Totale rettifiche di attività finanziarie	-30.000	-3,4	-	-	-30.000	
N. EBT – risultato prima delle imposte (H+I+L+M)	254.263	28,6	261.291	24,8	-7.028	-2,7
O. Imposte sul reddito	-10.691	-1,2	1.505	0,1	-12.196	
P. Risultato d'esercizio (N-O)	264.954	29,8	259.786	24,6	5.168	2,0

Il rapporto tra il margine operativo lordo (EBITDA) ed il valore della produzione passa dal 23,1% del 2019 al 27,8% del 2020.

Il risultato operativo netto (EBIT) risulta negativo per € 268.562, ma con il contributo della gestione finanziaria il risultato d'esercizio è positivo per € 264.954.

1.2.1 Analisi delle principali voci del conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE			
	2020	2019	Variazioni
	€	€	€
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	694.640	878.929	-184.289
Altri ricavi e proventi	193.921	176.061	17.860
Totale valore della produzione	888.561	1.054.990	-166.429

La diminuzione, rispetto all'esercizio precedente, dei "Ricavi delle vendite e prestazioni" deriva principalmente dalla chiusura del contratto con AS Retigas relativo all'esecuzione di lavori per l'attività di distribuzione gas.

Alla voce "Altri ricavi e proventi" si rileva un incremento dovuto al riconoscimento da parte dell'Agenzia delle Entrate di contributi volti ad attenuare gli effetti negativi dell'emergenza Covid-19 sulle imprese.

COSTI DELLA PRODUZIONE			
	2020	2019	Variazioni
	€	€	€
Costi per servizi	359.407	502.724	-143.317
Costi per godimento beni di terzi	24.975	25.975	-1.000
Costi per il personale	216.565	215.060	1.505
Ammortamenti e svalutazioni	515.747	518.122	-2.375
Accantonamenti per rischi	0	0	-
Altri accantonamenti	0	0	-
Oneri diversi di gestione	40.374	67.397	-27.023
Totale costi della produzione	1.157.068	1.329.278	-172.210

I "Costi per servizi" diminuiscono per effetto della chiusura del contratto con AS Retigas, già citato tra i "Ricavi delle vendite e prestazioni".

I "Costi per godimento beni di terzi" si mantengono sostanzialmente costanti, come anche i "Costi per il personale".

Gli "Ammortamenti e svalutazioni" diminuiscono lievemente, mentre gli "Oneri diversi di gestione" si riducono in maniera più significativa.

Ai sensi dell'articolo 22 comma 2 lettera b) dello Statuto si riporta **l'analisi degli scostamenti** tra Preventivo 2020 e Consuntivo 2020, rilevati nelle voci del conto economico.

Descrizione	Consuntivo 2020	Preventivo 2020	Scostamenti
Ricavi verso imprese del SII	200.000	200.000	-
Ricavi verso imprese del gas	287.000	330.000	-43.000
Ricavi da service e generali	401.000	341.000	60.000
Totale Ricavi	888.000	871.000	17.000
Costi esterni	412.000	428.000	-16.000
Costo del lavoro	217.000	214.000	3.000
Ammortamenti	516.000	519.000	-3.000
Accantonamenti	-	-	-
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	-37.000	-70.000	33.000
Proventi da partecipazioni	-504.000	-435.000	-69.000
Svalutazione partecipazioni	30.000	-	30.000
Imposte	-11.000	-	-11.000
Totale Costi	623.000	656.000	-33.000
Risultato economico	265.000	215.000	50.000

La tabella di cui sopra evidenzia una riduzione dei "ricavi verso imprese del gas" dovuta ad un conguaglio negativo sui proventi da concessione d'uso delle reti.

La voce "ricavi da service e generali", invece, risulta migliore di quanto preventivato per effetto di rivalse di spese legali per il recupero dei crediti e per il percepimento di contributi disciplinati dal D.L 34/2020 (Misure connesse all'emergenza epidemiologica da Covid).

Nei "costi esterni" si rileva una riduzione di costi dovuta al minor ricorso a consulenze professionali.

I costi del personale e gli ammortamenti sono in linea con il preventivo.

La gestione finanziaria risulta positiva ma inferiore alle attese per effetto della riduzione dei tassi di interesse applicati sui crediti concessi alla partecipata Sorgeaqua.

Risultano invece superiori alle attese i ricavi dei dividendi su partecipazioni.

La voce "svalutazione delle partecipazioni" si riferisce alla partecipata Feronia (come illustrato in nota integrativa).

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 migliore di quello atteso.

1.3 Situazione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2020	2019	Variazioni
	€	€	€
Rimanenze	-	-	-
Crediti verso clienti	55.498	56.871	-1.373
Crediti verso controllanti	-	-	-
Crediti verso controllate	-	-	-
Crediti verso collegate	2.109.243	2.345.438	-236.195
Crediti verso altri	1.036	5.238	-4.202
Crediti tributari	40.207	36.101	4.106
Ratei e risconti attivi	4.959	38.174	-33.215
A. Totale attività operative	2.210.943	2.481.822	-270.879
Debiti verso fornitori	62.644	109.862	-47.218
Debiti verso controllanti	-	-	-

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2020	2019	Variazioni
	€	€	€
Debiti verso controllate	-	-	-
Debiti verso collegate	16.481	31.018	-14.537
Debiti verso istituti previdenziali	16.091	16.059	32
Debiti tributari	8.689	8.270	419
Debiti verso altri	243.815	127.841	115.974
Acconti	52	52	-
Ratei e risconti passivi	11.668	7.598	4.070
B. Totale passività operative	359.440	300.700	58.740
C. Capitale circolante netto (A-B)	1.851.503	2.181.122	-329.619
Immobilizzazioni immateriali	10.952	12.637	-1.685
Immobilizzazioni materiali	14.335.821	14.663.485	-327.664
Partecipazioni	3.436.700	3.466.700	-30.000
Altri crediti a m/l termine	2.687.458	2.832.695	-145.237
D. Totale attivo immobilizzato	20.470.931	20.975.517	-504.586
Debiti non finanziari a m/l termine	962.185	1.037.882	-75.697
Fondi rischi ed oneri	214.169	219.032	-4.863
Trattamento di fine rapporto	87.347	82.329	5.018
E. Totale passività operative immobilizzate	1.263.701	1.339.243	-75.542
F. Totale attivo immobilizzato netto (D-E)	19.207.230	19.636.274	-429.044
G. Totale capitale investito netto (C+F)	21.058.733	21.817.396	-758.663
Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine	-1.335.572	-855.496	-480.076
Altre attività finanziarie	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	0	85.955	-85.955
Debiti finanziari a m/l termine	-	-	-
H. Posizione finanziaria netta	-1.335.572	-769.541	-566.031
Capitale sociale	14.152.221	14.152.221	0
Riserve	7.977.130	8.174.930	-197.800
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
Risultato d'esercizio	264.954	259.786	5.168
I. Totale patrimonio netto	22.394.305	22.586.937	-192.632
L. Totale mezzi propri e di terzi (H+I)	21.058.733	21.817.396	-758.663

Il capitale circolante netto risulta positivo per € 1.851.503, mentre la posizione finanziaria netta, che risulta favorevole in quanto le attività finanziarie superano le passività, è pari ad € -1.335.572, in notevole miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

L'attivo circolante è costituito per il 61,2% da crediti verso le società collegate, e per il 10,7% da crediti verso clienti, ed è già al netto dei relativi fondi stanziati per svalutazione e rischi su crediti.

1.3.1. Investimenti

Nel corso del 2020 sono stati realizzati investimenti complessivi per Euro 186.399.

Investimenti	Investimenti lordi al 31/12/2020	Contributi	Investimenti netti al 31/12/2020	Investimenti netti al 31/12/2019
Investimenti su beni di terzi	0	0	0	0
Investimenti su beni propri	186.399	0	186.399	6.858
Totale investimenti	186.399	0	186.399	6.858

Come rilevato in nota integrativa trattasi prevalentemente di investimenti su immobili di proprietà e, in maniera residuale, di acquisti di macchine d'ufficio.

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

	2020	Aliquota media 2020	2019	Aliquota media 2019
	€	%	€	%
- su beni di terzi	-	-	-	-
- su beni propri	515.747	2,2%	518.122	2,2%
Totali	515.747	2,2%	518.122	2,2%

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 2020 della rivalutazione effettuata nel 2008, suddivisa per categoria di cespiti, viene riportata nella seguente tabella:

Categoria cespiti	Valori al 31/12/2019		Valori al 31/12/2020	
	Valore lordo 2019	Fondo ammortamento	Valore lordo 2020	Fondo ammortamento
Fabbricati civili	445.852	165.738	445.852	180.805
Fabbricati industriali	90.136	26.024	90.136	28.389
Terreni	512.472	0	512.472	0
Totali	1.048.460	191.762	1.048.460	209.194

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 41% 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 operativa e ove vi siano costi che non trovano copertura nella tariffa applicata.

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 59% 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 11.144.378 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. La Società si è attivata nelle sedi opportune per ottenere la restituzione delle aree e la conseguente ripresa delle attività di realizzazione dell'ampliamento della discarica. Ad oggi le aree risultano ancora sequestrate.

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 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 già stanziati per svalutazione e rischi su crediti.

1.5 Relazione su monitoraggio e verifica del rischio di crisi aziendale al 31/12/2020

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 31/12/2020, 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 31/12/2020 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 15/06/2020, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022.

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 15/06/2020, e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022.

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 31/12/2020 è la seguente:

MANSIONE	31/12/2020
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 31/12/2020

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 2020	Parametro 2019	Parametro 2018
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 € 751.046	L'EBITDA rettificato è positivo per € 678.659	L'EBITDA rettificato è positivo per € 894.032
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	1,17	1,16	1,07

INDICATORI DI RISCHIO	Parametro SOGLIA	Parametro 2020	Parametro 2019	Parametro 2018
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%	1.380%	1.309%	697%
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%	175%	133%	122%

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 2020	Parametro 2019	Parametro 2018
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	La PFN presenta un saldo favorevole	1,5
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.)

	2020	2019	Variazioni
	€	€	€
Oneri finanziari:			
- interessi su finanziamenti a breve	- 64	- 9.300	9.236
Totale oneri	- 64	- 9.300	9.236
Proventi finanziari:			
- dividendi da partecipazioni	503.861	434.825	69.036
- interessi attivi	49.028	110.054	-61.026
Totale proventi	552.889	544.879	8.010
Saldo della gestione finanziaria	552.825	535.579	17.246

Il risultato della gestione finanziaria 2020 evidenzia un saldo positivo di € 552.825, di cui 48.964 al netto dei dividendi percepiti.

La liquidità generata dalla gestione di € 480.076, di cui al rendiconto finanziario, è formata dalle seguenti componenti:

	2020	2019
	€	€
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) dalle attività di esercizio	1.125.132	1.067.155
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di investimento	-186.399	-1.412.138
Flusso finanziario generato (+)/assorbito (-) da attività di finanziamento	-458.657	1.067.802
Totale liquidità generata (+)/assorbita (-) dalla gestione	480.076	722.819

2.1. Situazione dei mutui in essere

	Valore nominale	Debito residuo al 31/12/2019	Debito residuo al 31/12/2020
	€	€	€
Banca Popolare dell'Emilia-Romagna – 2012 (mutuo sisma tasso 0)	752.361	83.894	0

Al 31/12/2020 non risulta alcun mutuo in capo alla Società.

2.2. Principali indicatori economico-finanziari della gestione

	U.M.	2020	2019
Ricavi da vendite e prestazioni	€	694.640	878.929
Posizione finanziaria netta	€	-1.335.572	-769.541
Patrimonio netto	€	22.394.305	22.586.937
Capitale investito netto	€	21.058.733	21.817.396
EBITDA – risultato operativo lordo	€	247.185	243.834
EBIT – risultato operativo netto	€	-268.562	-274.288
EBT – risultato prima delle imposte	€	254.263	261.291
Risultato netto	€	264.954	259.786
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	%	La PFN presenta un saldo favorevole	La PFN presenta un saldo favorevole
ROI = Risultato operativo / Capitale investito netto	%	-1,3	-1,3
ROE = Utile netto / Patrimonio netto	%	1,2	1,2
ROS = Risultato operativo / Ricavi vendite	%	-38,7	-31,2
CASH-FLOW = Utile + Ammortamenti + Accantonamenti + Svalutazioni	€	810.701	777.908
Utile netto / Capitale investito netto	%	1,3	1,2
Utile netto / Ricavi vendite	%	38,1	29,6
Utile ante-imposte / Ricavi vendite	%	36,6	29,7
Mezzi propri / capitale investito (Patrimonio netto / totale attivo)	%	93,2	92,9
Indice di equilibrio finanziario (Patrimonio netto / indebitamento)		La PFN presenta un saldo favorevole	La PFN presenta un saldo favorevole

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 (aggiornato con l'introduzione del nuovo rischio di contagio da Covid-19 e relative procedure operative da adottare per il contenimento dello stesso) ed è stato nominato il responsabile. Tale documento viene integrato e modificato in funzione delle normative sopravvenute.

3.2 Le risorse umane

	31/12/2020
Operai	0
Impiegati	4
Dirigenti	0
Totali	4

La consistenza dell'organico è invariata rispetto al 2019.

Nell'anno 2020 non si sono verificati infortuni sul lavoro.

3.3. Costi del personale

	2020	2019	Variazione	Variaz.%
Retribuzioni	157.815	156.139	1.676	1,1%
Oneri previdenziali ed assistenziali	45.359	44.802	557	1,2%
Accantonamento T.F.R. e previdenza integrativa	12.871	12.874	-3	-0,0%
Altri costi	520	1.245	-725	-58,2%
Totale generale	216.565	215.060	1.505	0,7%
Media unità	4	4	-	-
Costo medio per dipendente	54.141	53.765	376	0,7%

3.4 Formazione

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

- Il metodo tariffario (MTI3) del Servizio Idrico Integrato;
- Direttiva MEF – Separazione contabile;
- Servizi telematici dell'Agenzia delle Entrate;
- Novità introdotte per la fattura elettronica.

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 31/12/2020 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	9.072.526	612.728	10,00%	10.000
FERONIA S.r.l. - Piazza Verdi, 6 – Finale Emilia (MO)	100.000	- 282.075	- 649.068	30,00%	0
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	8.500.000	15.920.115	2.468.338	21,62%	2.278.300
SINERGAS S.p.A. – via Alghisi, 19 – Carpi (MO)	2.310.977	39.319.461	5.403.217	7,34%	1.148.400

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. 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, di gestione dei rapporti bancari;
- 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	Crediti al 31/12/2020	Debiti al 31/12/2020	Costi	Ricavi
SORGEAQUA S.r.l. – Finale Emilia	1.881.451	12.985	25.602	441.932
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	1.927.793	3.496	0	327.669
FERONIA S.r.l. – Finale Emilia	0	0	0	0
Totale	3.809.244	16.481	25.602	769.601

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 31/12/2020 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 il calo fisiologico del canone per l'utilizzo delle reti gas, si prevede che anche per l'esercizio 2021 il risultato economico di Sorgea Srl sarà positivo.

Con riferimento all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19 il Gruppo Sorgea, già dotatosi di un "Protocollo di contenimento al contagio da COVID-19", prosegue con l'adozione di misure organizzative conformi ai provvedimenti emanati dagli Enti competenti.

Si segnala in particolare la prosecuzione del ricorso allo smart working almeno fino a quando permarrà lo stato di crisi.

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.

10.2. Termine di predisposizione del bilancio

Per la redazione del presente bilancio la Società si è avvalsa del maggior termine previsto dal D.L. 183/2020, convertito nella Legge 21/2021 secondo la quale "in deroga a quanto previsto dagli artt. 2364 secondo comma e 2478/bis del codice civile o alle diverse disposizioni statutarie, l'assemblea ordinaria è convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio".

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 31/12/2020;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

Finale Emilia, lì 14/05/2021

L'Amministratore Unico
Arch. Novello Lodi
