

**SORGEA S.R.L.**

Sede in PIAZZA VERDI N. 6 - 41034 FINALE EMILIA (MO) Capitale sociale Euro 14.152.221,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021**

Signori Soci,

L'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato positivo pari a Euro 98.770.

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La vostra 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.

**Andamento della gestione****Andamento della gestione nei settori in cui opera la società**

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo come si evidenzia nella tabella sottostante riportante i dati più significativi del bilancio.

**Sintesi del bilancio (dati in Euro)**

	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi	866.847	888.561
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	28.997	53.264
Reddito operativo (Ebit)	(313.205)	(268.562)
Utile (perdita) d'esercizio	98.770	264.954
Attività fisse	19.813.042	20.470.931
Patrimonio netto complessivo	22.493.075	22.394.305
Posizione finanziaria netta	3.592.203	1.335.572

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
valore della produzione	866.847	888.561	1.054.990
margine operativo lordo	28.997	53.264	67.773
Risultato prima delle imposte	98.032	254.263	261.291

In relazione al presente bilancio, sussistendo la continuità aziendale, non si ritiene applicabile la deroga come definita nei paragrafi 21 e 22 dell'Oic 11, prevista dal comma 2 dell'articolo 38-quater del D.L. 34/2020 per l'esercizio in corso al 31/12/2020, in quanto per l'esercizio chiuso precedentemente al 23 febbraio 2020, la società non si è avvalsa della deroga prevista dall'articolo 7, comma 2, della legge 40/2020,. La

sussistenza del presupposto della continuità aziendale è evidenziata anche mediante il richiamo delle risultanze del bilancio precedente.

La vostra società non si trova in uno stato di difficoltà finanziaria e/o economica così come evidenziato nel paragrafo intitolato “**Relazione su monitoraggio e verifica del rischio di crisi aziendale**”.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi netti	697.001	694.640	2.361
Costi esterni	445.288	424.811	20.477
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>251.713</b>	<b>269.829</b>	<b>(18.116)</b>
Costo del lavoro	222.716	216.565	6.151
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>28.997</b>	<b>53.264</b>	<b>(24.267)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	512.048	515.747	(3.699)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(483.051)</b>	<b>(462.483)</b>	<b>(20.568)</b>
Proventi non caratteristici	169.846	193.921	(24.075)
Proventi e oneri finanziari	411.237	552.825	(141.588)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>98.032</b>	<b>284.263</b>	<b>(186.231)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni		(30.000)	30.000
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>98.032</b>	<b>254.263</b>	<b>(156.231)</b>
Imposte sul reddito	(738)	(10.691)	9.953
<b>Risultato netto</b>	<b>98.770</b>	<b>264.954</b>	<b>(166.184)</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2021	31/12/2020
ROE	0,00	0,01
ROS	(0,45)	(0,39)

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	9.267	10.952	(1.685)
Immobilizzazioni materiali nette	13.834.809	14.335.821	(501.012)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.468.966	6.124.158	(1.655.192)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>18.313.042</b>	<b>20.470.931</b>	<b>(2.157.889)</b>
Crediti verso Clienti	56.297	55.498	799
Altri crediti	1.835.398	2.150.486	(315.088)
Ratei e risconti attivi	35.605	4.959	30.646
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.927.300</b>	<b>2.210.943</b>	<b>(283.643)</b>
Debiti verso fornitori	57.816	62.644	(4.828)
Acconti	56	52	4
Debiti tributari e previdenziali	24.128	24.780	(652)
Altri debiti	61.816	260.296	(198.480)
Ratei e risconti passivi	888.937	971.013	(82.076)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.032.753</b>	<b>1.318.785</b>	<b>(286.032)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>894.547</b>	<b>892.158</b>	<b>2.389</b>

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	94.572	87.347	7.225
Altre passività a medio e lungo termine	212.145	217.009	(4.864)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>306.717</b>	<b>304.356</b>	<b>2.361</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>18.900.872</b>	<b>21.058.733</b>	<b>(2.157.861)</b>
Patrimonio netto	(22.493.075)	(22.394.305)	(98.770)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	1.500.000		1.500.000
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.092.203	1.335.572	756.631
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(18.900.872)</b>	<b>(21.058.733)</b>	<b>2.157.861</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2021	31/12/2020
Margine primario di struttura	3.008.345	2.255.811
Quoziente primario di struttura	1,15	1,11
Margine secondario di struttura	3.315.062	2.560.167
Quoziente secondario di struttura	1,17	1,13

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021, era la seguente (in Euro):

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari	2.091.864	1.335.163	756.701
Denaro e altri valori in cassa	339	409	(70)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>2.092.203</b>	<b>1.335.572</b>	<b>756.631</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>2.092.203</b>	<b>1.335.572</b>	<b>756.631</b>
Crediti finanziari	(1.500.000)		(1.500.000)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>1.500.000</b>		<b>1.500.000</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>3.592.203</b>	<b>1.335.572</b>	<b>2.256.631</b>

### Analisi degli scostamenti

Ai sensi dell'articolo 22 comma 2 lettera b) dello Statuto si riporta l'analisi degli scostamenti tra Preventivo 2021 e Consuntivo 2021, rilevati nelle voci del conto economico.

Descrizione	Consuntivo 2021	Preventivo 2021	Scostamenti
Ricavi verso imprese del SII	220.000	200.000	20.000
Ricavi verso imprese del gas	291.000	304.000	-13.000
Ricavi da service e generali	356.000	351.000	5.000
<b>Totale Ricavi</b>	<b>867.000</b>	<b>855.000</b>	<b>12.000</b>

Costi esterni	433.000	433.000	-
Costo del lavoro	223.000	217.000	6.000
Ammortamenti	512.000	515.000	-3.000
Gestione finanziaria	-29.000	-29.000	-
Proventi da partecipazioni	-370.000	-362.000	-8.000
Imposte	-1.000	-5.000	4.000
<b>Totale Costi</b>	<b>768.000</b>	<b>769.000</b>	<b>-1.000</b>
<b>Risultato economico</b>	<b>99.000</b>	<b>86.000</b>	<b>13.000</b>

La tabella di cui sopra evidenzia un risultato economico sostanzialmente in linea con le previsioni della società.

Il lieve miglioramento del risultato di esercizio è anche frutto delle performances delle società partecipate che hanno consentito il conseguimento di dividendi superiori alle attese.

## Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

### Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

Nel corso dell'esercizio la società ha svolto attività in tema di sicurezza del personale.

La diffusione dell'infezione da SARS Covid-19 ha costretto la vostra società a ricorrere alle misure di prevenzione e sicurezza previste dalle normative pro-tempore vigenti.

La società nel corso del 2021 ha svolto attività di formazione e aggiornamento sui seguenti argomenti:

- Utilizzo del sistema Pago PA;
- Corso avanzato di excel;
- Corso di sviluppo competenze team leader;
- Corso sugli effetti del Covid nella vita dell'Azienda.

### Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per responsabilità della società o di suoi dipendenti o collaboratori.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene per reati o danni ambientali.

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Altri beni	10.067

Trattasi di acquisti di mobili e macchine per il lavoro di ufficio.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La situazione delle partecipazioni possedute da SORGEA S.r.l. al 31/12/2021 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	9.764.176	691.653	10,00%	10.000
AS RETIGAS S.r.l. – Via Maestri del lavoro, 38 – Mirandola (MO)	8.500.000	18.406.126	2.486.011	21,62%	2.278.300
SINERGAS S.p.A. – via Alghisi, 19 – Carpi (MO)	2.310.977	39.298.859	5.116.833	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.

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:

- 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 ed economici di tali rapporti sono riassunti nella seguente tabella:

<b>Società collegata</b>	<b>Crediti al 31/12/2021</b>	<b>Debiti al 31/12/2021</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
SORGEAQUA S.r.l. – Finale Emilia	1.766.873	17.377	32.296	445.857
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	1.656.996	12.856	0	326.557
<b>Totale</b>	<b>3.423.869</b>	<b>30.233</b>	<b>32.296</b>	<b>772.414</b>

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

Come illustrato in Nota integrativa Sorgea S.r.l. è uscita dalla compagine societaria di Feronia S.r.l. (società operante nel servizio ambientale tramite la gestione della discarica di Finale Emilia).

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**

Di seguito sono fornite una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa l'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

#### **Rischio di credito**

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.

#### **Rischio di liquidità**

Si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle eventuali esigenze di liquidità;
- la società possiede attività finanziarie per le quali non esiste un mercato liquido ma dalle quali sono attesi flussi finanziari (capitale o interesse) che saranno disponibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono concentrazioni di rischio di liquidità dal lato delle attività finanziarie.

## Rischio di mercato

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 42% 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 58% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

La società svolge attività di gestione del Servizio Idrico Integrato tramite concessione scadente il 31/12/2027 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 9.965.043 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 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).

### 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.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante il calo fisiologico del canone per l'utilizzo delle reti gas, si prevede che anche per l'esercizio 2022 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.

### Valutazione del rischio di crisi aziendale al 31/12/2021

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 2021	Parametro 2020	Parametro 2019
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 € 569.329	L'EBITDA rettificato è positivo per € 751.046	L'EBITDA rettificato è positivo per € 678.659
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	1,22	1,17	1,16
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%	1.679%	1.380%	1.309%
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%	199%	175%	133%

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:

<b>INDICATORI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO</b>	<b>Parametro SOGLIA</b>	<b>Parametro 2021</b>	<b>Parametro 2020</b>	<b>Parametro 2019</b>
Rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA rettificato con dividendi e perdite/svalutazioni delle partecipazioni	Il rapporto deve essere $\leq 3$	La PFN presenta un saldo favorevole	La PFN presenta un saldo favorevole	La PFN presenta un saldo favorevole
Debiti Scaduti nei confronti dei dipendenti, fornitori, erario ed enti previdenziali (Overdue)		Nessun ritardo	Nessun ritardo	Nessun ritardo

### **Sedi secondarie**

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 documenti.

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 31/12/2021;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

L'Amministratore Unico  
Novello Lodi

Finale Emilia, 25/05/2022