

SORGEAQUA S.r.l.

Sede in Finale Emilia (MO) - Piazza Verdi, 6
Capitale sociale € 100.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Modena nr. 03079180364
R.E.A. di Modena nr. 356302
C.F. e P.Iva 03079180364

RELAZIONE SULLA GESTIONE

- ESERCIZIO 2016 -

All'Assemblea dei Soci

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

La Società ha come oggetto principale la gestione del Servizio Idrico Integrato (acquedotto, fognatura, depurazione); servizio che viene svolto secondo le modalità proprie degli affidamenti cosiddetti "in house", sotto il controllo diretto degli Enti Locali soci, che esercitano un controllo analogo a quello da essi esercitato sui propri servizi.

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

- progettazione, direzione lavori e costruzione di reti ed impianti del servizio idrico integrato;
- studi, ricerche, indagini, sperimentazioni e controlli nell'ambito dei settori di attività sociali;
- consulenza tecnica, amministrativa e gestionale a favore di altre società di servizi pubblici locali;

La Società opera nei territori di competenza dei propri Comuni soci: Finale Emilia, Ravarino, Nonantola, Crevalcore e S.Agata Bolognese.

Il Capitale Sociale è di Euro 100.000,00, interamente versato.

Sorgeaqua S.r.l., consapevole di operare in un settore dei Servizi Pubblici Locali (S.P.L.) di alto valore sociale e di grande utilità per la collettività, mira ad offrire ai propri utenti i migliori standard di qualità, a costi contenuti e concorrenziali, nel rispetto degli obblighi stabiliti dalla "carta dei servizi", del "regolamento del Servizio Idrico Integrato" e della "convenzione di affidamento".

Ispira pertanto la propria gestione a criteri di trasparenza, efficienza e responsabilità, e mira a realizzare i propri obiettivi d'impresa, nell'ambito del rispetto delle finalità sociali ed ambientali definite d'intesa con gli Enti Locali di riferimento, impegnandosi in particolare a salvaguardare l'ambiente circostante ed a contribuire allo sviluppo sostenibile del territorio.

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

Dati di sintesi	2016	2015	Variazioni	Variaz.
	€	€	€	%
Beni materiali, immateriali, al netto dei fondi ammortamento, e immobilizzazioni finanziarie	25.012.457	23.432.695	1.579.763	6,7%
Patrimonio netto	5.461.859	4.480.446	981.413	21,9%
Valore della produzione	8.665.150	8.824.125	-158.975	-1,8%
Dipendenti (presenza media)	28,50	26,42	2,08	7,9%
Risultato operativo netto	1.652.142	1.995.775	-343.633	-17,2%
Risultato dell'esercizio	981.413	1.050.297	-68.884	-6,6%

Il valore della produzione, rispetto all'esercizio precedente, risulta diminuito di € 158.975.

Il risultato operativo passa da € 1.995.811 ad € 1.652.142 rilevando un calo di € 343.633, mentre il risultato di esercizio passa da € 1.050.297 del 2015 a € 981.413 del 2016.

La tariffa media del servizio idrico integrato, calcolata sulla base dei dati di bilancio, è risultata essere di Euro/m3 1,951.

1.1 Attività svolte

La Società è amministrata da un Amministratore Unico, e nel corso dell'esercizio ha nominato il Revisore Unico quale organo di controllo.

Il Servizio Tecnico è composto di n°8 tecnici (compresa la segreteria tecnica) e n°10 operativi.

Le funzioni del Servizio Tecnico sono le seguenti:

- Programmazione interventi e sviluppo impianti e reti;
- Redazione del piano investimenti;
- Gestione delle risorse;
- Esecuzione delle attività tecnico gestionali;
- Progettazione, affidamento ed esecuzione degli interventi programmati per la gestione del Servizio Idrico Integrato;
- Rilascio pareri e/o nulla-osta per nuove lottizzazioni;
- Preventivazione ed esecuzione nuovi allacciamenti;
- Interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria sulle reti;
- Rilascio pareri di competenza sugli allacci al S.I.I.;
- Rilascio pareri di competenza sugli scarichi produttivi;
- Fatturazione scarichi produttivi;
- Attività normativa legata ai rifiuti (registri carico/scarico rifiuti, Mud...).

Il servizio è svolto dal personale dell'area tecnica sotto il coordinamento di due responsabili.

Vengono inoltre eseguite in "service" per AS Retigas S.r.l. attività inerenti la distribuzione del gas:

- Preventivazione allacciamenti d'utenza;
- Gestione delle imprese adibite all'esecuzione degli allacci d'utenza;
- Coordinamento dei servizi esterni;
- Progettazione e direzione lavori degli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria sulle reti;
- Attività di pronto intervento;
- Installazioni, disattivazioni e riattivazioni contatori d'utenza;
- Assistenza operativa sulle attività di manutenzione reti.

Il Servizio Commerciale è composto di 6 unità di back-office e di 5 unità che svolgono principalmente l'attività di front-office, in particolare:

- Gestione contrattualistica e movimentazione d'utenza: contratti nuovi, subentri, cambi intestazione, disdette, cambi contatori;
- Gestione movimentazione contatori;
- Gestione reclami e corrispondenza utenti;
- Gestione letture contatori;
- Fatturazione;
- Gestione ruoli di correzione e perdite occulte impianti privati utenti;
- Gestione pagamenti: domiciliazioni, rateizzazioni, note di accredito e doppi pagamenti;
- Gestione morosità: solleciti, chiusure, pratiche con legali;
- Compilazione questionari: anagrafe tributaria, dati catastali, reportistica alle Autorità di riferimento (AEEGSI, ATERSIR);
- Gestione preventivi per nuovo allacciamento e/o modifica d'utenza;
- Gestione rete informatica.

Esegue inoltre:

- in "service" per l'azienda di distribuzione del gas, As Retigas S.r.l., per i Comuni di Finale Emilia, Nonantola, Ravarino, Crevalcore, Sant'Agata Bolognese, le seguenti attività:
 - Gestione e validazione letture misuratori gas;
 - Gestione preventivi di allacciamento e/o modifica d'utenza;
 - Gestione pratiche di accertamento documentale;
 - Gestione appuntamenti standard e personalizzati;
 - Gestione richieste: attivazione, disattivazione su richiesta cliente, chiusura e/o riapertura contatori per morosità;
 - Gestione richieste prestazioni accessorie: letture contatori, verifiche contatori, verifiche pressioni misura;
 - Data-entry attività di movimentazione;
 - Monitoraggio tempi per esecuzione prestazioni;
 - Allocazioni mensili volumi gas per tutti i Comuni di As Retigas;
- in "service" per l'azienda di vendita del gas, Sinergas S.p.a., per i Comuni di Finale Emilia, Nonantola, Ravarino, Crevalcore, Sant'Agata Bolognese, le seguenti attività:
 - Front-office: gestione contrattualistica e movimentazione d'utenza (contratti nuovi, subentri, cambi intestazione, disdette, cambi contatori...), gestione reclami e informazioni al pubblico;
 - Gestione movimentazione contatori;
 - Data-entry per fatturazione, aggiornamento anagrafica utenza;
 - Gestione pagamenti: domiciliazioni e rateizzazioni;
 - Gestione rapporti con distributore;
 - Eventuali richieste di accesso alla rete per acquisizione nuovi clienti;
 - Attività di call center per tutti i Comuni gestiti dalla ex-Sorgea Energia S.r.l. (ora Sinergas S.p.a.).

1.2 Situazione economica

Il bilancio dell'esercizio 2016 chiude con un utile, al lordo delle imposte, di Euro 1.394.690 e con un utile netto di Euro 981.413.

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE						
	2016		2015		Variazioni	Variaz.%
	€	%	€	%	€	%
Vendite e prestazioni	8.215.187	94,8	8.276.447	93,8	-61.260	
Capitalizzazioni per lavori interni	189.944	2,2	281.969	3,2	-92.026	
Altri ricavi caratteristici	258.930	3,0	264.620	3,0	-5.690	
A. Totale ricavi operativi	8.664.060	100	8.823.036	100	-158.976	-1,8
Materie prime, sussidiarie, di consumo	132.387	1,5	139.564	1,6	-7.178	
Servizi	3.778.601	43,6	3.763.912	42,7	14.689	
Godimento beni di terzi	475.553	5,5	482.551	5,5	-6.998	
Oneri diversi	124.894	1,4	130.565	1,5	-5.671	
B. Totale costi esterni	4.511.435	52,1	4.516.592	51,2	-5.157	-0,1
C. Valore aggiunto	4.152.625	47,9	4.306.444	48,8	-153.819	-3,6
D. Costo del Personale	1.459.906	16,9	1.313.339	14,9	146.567	11,2
E. EBITDA – margine operativo lordo (C-D)	2.692.719	31,1	2.993.104	33,9	-300.385	-10,0
F. Ammortamenti e svalutazioni	1.040.578	12,0	997.330	11,3	43.247	4,3
G. Accantonamenti	-	-	-	-	-	
H. EBIT – risultato operativo netto (E-F-G)	1.652.142	19,1	1.995.775	22,6	-343.633	-17,2
I. Risultato dell'area accessoria	+1.089	0,0	+1.089	0,0	-	-
Proventi finanziari	39.697	0,5	41.994	0,5	-2.297	
Interessi ed oneri finanziari	-298.238	3,4	-443.023	5,0	144.786	
L. Totale proventi ed oneri finanziari	-258.541	3,0	-401.029	4,5	142.488	35,5
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
Svalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-	-	
M. Totale rettifiche di attività finanziarie	0		0		0	
N. Risultato prima delle imposte (H+I+L+M)	1.394.690	16,1	1.595.834	18,1	-201.143	-12,6
O. Imposte sul reddito	413.278	4,8	545.537	6,2	-132.259	-24,2
P. Risultato d'esercizio (N-O)	981.413	11,3	1.050.297	11,9	-68.885	-6,6

Il rapporto tra il margine operativo lordo ed il totale dei ricavi operativi passa dal 33,9% del 2015 al 31,1% del 2016.

L'utile prima delle imposte passa dal 18,1 % del 2015 all' 16,1 % del 2016.

Il peggioramento del risultato netto della gestione operativa (EBIT), che passa da € 1.995.775 ad € 1.652.142, è dovuto al calo del fatturato delle attività del servizio gas, e del valore delle capitalizzazioni interne, ed al maggior costo del personale.

1.2.1 Analisi delle principali voci del conto economico

VALORE DELLA PRODUZIONE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.215.187	8.276.447	-61.260
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	189.944	281.969	-92.025
Altri ricavi e proventi	260.019	265.709	-5.690
Totale valore della produzione	8.665.150	8.824.125	-158.975

Il decremento dei “Ricavi delle vendite e delle prestazioni” si deve prevalentemente alla riduzione dei ricavi per le attività sulla rete di distribuzione del gas eseguite in service a favore della società As Retigas. Anche la voce di bilancio relativa agli “Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni” diminuisce rispetto al 2015 per effetto del minor impegno del personale sulle attività di investimento nel servizio idrico integrato.

La voce “Altri ricavi e proventi” si attesta sui valori dello scorso anno.

Le utenze servite per comune sono le seguenti:

Comune	Nr. Utenze	Nr. abitanti
Finale Emilia	7.288	15.624
Nonantola	6.466	15.882
Ravarino	2.447	6.154
Crevalcore	4.743	13.469
S.Agata Bolognese	2.545	7.255
TOTALE	23.489	58.384

L’andamento del fatturato per i servizi acquedotto, fognatura e depurazione è riportato nella seguente tabella:

Servizio	2016	2015
Acquedotto:		
Metri cubi	3.525.477	3.509.242
Fatturato	4.181.681	4.178.844
Tariffa media a metro cubo	1,186	1,191
Fognatura:		
Metri cubi	2.845.617	2.835.505
Fatturato	805.117	790.535
Tariffa media a metro cubo	0,283	0,279
Depurazione:		
Metri cubi	2.847.277	2.835.493
Fatturato	1.889.746	1.866.526
Tariffa media a metro cubo	0,664	0,658
Totale Servizio Idrico Integrato:		
Metri cubi acqua potabile	3.525.477	3.509.242
Fatturato	6.876.545	6.835.905
Tariffa media a metro cubo	1,951	1,948
Utenze produttive:		
Ricavi fognatura	61.215	65.199
Ricavi depurazione	95.993	110.135
Totale ricavi produttivi	157.208	175.334

Rispetto all’esercizio precedente si registra un incremento delle vendite di acqua potabile di 16.235 metri cubi, con un aumento dello 0,5%.

Al depuratore in località Bevilacqua di Crevalcore sono confluiti anche mc. 15.676 di acque reflue conferite dalla società HERA S.p.A. e provenienti dalla limitrofa frazione del Comune di Cento, per i quali Sorgeacqua S.r.l. ha percepito il relativo compenso.

Le perdite idriche pari al 35,4% dell'acqua totale immessa nelle reti, si presentano in leggera diminuzione rispetto a quanto rilevato nel corso del 2015.

COSTI DELLA PRODUZIONE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo	144.017	139.926	4.091
Costi per servizi	3.778.601	3.763.912	14.689
Costi per godimento beni di terzi	475.553	482.551	-6.998
Costi per il personale	1.459.906	1.313.339	146.567
Ammortamenti e svalutazioni	1.040.577	997.330	43.247
Variazioni delle rimanenze	-11.631	-361	-11.270
Altri accantonamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	124.894	130.565	-5.671
Totale costi della produzione	7.011.918	6.827.262	184.656

I "Costi per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo" si mantengono al livello dello scorso anno.

I "Costi per servizi" presentano un lieve aumento rispetto al valore del 2015; in particolare si rileva un aumento dei costi di gestione dei depuratori, un aumento dei costi di manutenzione delle reti e degli impianti fognari, e una riduzione dei costi per manutenzioni delle reti gas.

I "Costi per godimento beni di terzi" si riducono per effetto del minor riconoscimento ai soci del canone di concessione del servizio, così come deliberato dall'Agenzia d'Ambito (ATERSIR).

I "Costi per il personale" incrementano rispetto al 2015 per effetto dell'assunzione di 2 dipendenti, e per la rilevazione del premio di produzione maturato nel 2016 che sarà erogato nel corso del 2017.

Aumenta il valore di "Ammortamenti e svalutazioni" per effetto dei nuovi investimenti realizzati dalla società.

Gli "Oneri diversi di gestione" non presentano variazioni significative rispetto lo scorso anno.

L'andamento dei principali costi di gestione è riportato nella seguente tabella:

Servizio	2016	2015	Variazioni	Variazione %
Gestione acquedotto:				
- energia elettrica acquedotto	713.848	737.465	-23.617	
- manutenzione reti acquedotto	811.914	817.443	-5.529	
- manutenzione impianti acquedotto	68.216	67.385	831	
- manutenzione reti adduzione	8.789	4.857	3.932	
Totale acquedotto	1.602.767	1.627.150	-24.383	-1,5%
Gestione fognatura:				
- energia elettrica fognatura	83.900	80.653	3.247	
- manutenzione reti fognatura	40.700	35.710	4.990	
- manutenzione impianti fognatura	17.095	12.913	4.182	
- costi di gestione reti e impianti	152.138	156.105	-3.967	
Totale fognatura	293.833	285.381	8.452	3,0%
Gestione depurazione:				
- energia elettrica depurazione	414.462	402.698	11.765	
- manutenzione depuratori	104.925	88.592	16.333	
- costi di gestione depuratori	359.237	275.869	83.368	
Totale depurazione	878.624	767.159	111.465	14,5%

Il costo totale dell'energia elettrica dei tre servizi ha subito una leggera diminuzione rispetto all'anno passato.

I costi di manutenzione presentano un andamento differenziato per servizio: in sostanziale equilibrio per il servizio acquedotto, in moderato aumento per il servizio fognatura, ed in aumento per il servizio depurazione.

Per quest'ultimo l'incremento dei costi di manutenzione è dovuto alla necessità di eseguire interventi di messa a norma dei quadri elettrici e delle cabine di media tensione.

L'incremento dei costi di gestione dei depuratori, invece, è dovuto alla revisione del contratto di servizio nel quale sono previste a carico del nuovo affidatario maggiori attività di cura e custodia degli impianti al fine di ridurre i futuri costi per manutenzioni e riparazioni.

Si riporta nella tabella sottostante **l'analisi degli scostamenti** relativi al conto economico previsionale dell'esercizio 2016 (valori espressi in migliaia di euro).

Descrizione	Preventivo 2016	Consuntivo 2016	Scostamenti
Ricavi del Servizio Idrico Integrato	7.439.000	7.316.000	-123.000
Ricavi verso imprese del gas	930.000	935.000	5.000
Altri ricavi e costi capitalizzati	348.000	425.000	77.000
Totale Ricavi	8.717.000	8.676.000	-41.000
Costi esterni	4.292.000	4.528.000	236.000
Costo del lavoro	1.397.000	1.455.000	58.000
Ammortamenti	941.000	985.000	44.000
Accantonamenti	100.000	56.000	-44.000
Gestione straordinaria	-	-23.000	-23.000
Gestione finanziaria	339.000	259.000	-80.000
Imposte	609.000	436.000	-173.000
Totale Costi	7.678.000	7.696.000	18.000
Risultato economico	1.039.000	980.000	-59.000

L'analisi degli scostamenti evidenzia ricavi totali consuntivi di poco inferiori ai valori preventivati (-41.000), ma con un calo dei ricavi del Servizio Idrico Integrato parzialmente compensati dai ricavi per attività gas e altri ricavi e capitalizzazioni.

In particolare il bilancio consuntivo rileva minori ricavi da fatturazione verso le utenze per effetto di un incremento tariffario, deliberato da AEEGSI, per l'anno 2016, inferiore alle previsioni; minori ricavi da scarichi produttivi; maggiori ricavi per servizi a favore della distribuzione gas, e per servizi accessori agli utenti.

Per quanto riguarda i costi, lo scostamento rispetto al preventivo (+18.000) deriva:

- da un aumento dei "costi esterni" relativi alla manutenzione delle reti ed impianti acquedottistici, e dei costi di gestione del servizio depurazione.
- Dalla contabilizzazione nell'anno 2016 del premio di risultato che sarà erogato nell'anno 2017, ma che si è potuto quantificare in misura puntuale nell'anno in corso poiché già in possesso dei relativi parametri di calcolo.
- da un maggior costo per ammortamenti, compensato in egual misura da un minor costo per accantonamenti per rischi su crediti;
- da una minor incidenza della "Gestione finanziaria" che ha beneficiato del perdurare della diminuzione dei tassi passivi sia sui finanziamenti a MLT che sui finanziamenti hot money.

1.3 Situazione patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE			
	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Rimanenze	63.854	52.224	11.631
Crediti verso clienti/utenti	4.059.571	4.258.318	-198.747
Crediti verso controllanti	-	-	-
Crediti verso controllate	-	-	-
Crediti verso collegate	14.455	10.270	4.185
Crediti verso altri	3.065.465	6.764.735	-3.699.270
Crediti tributari	851.840	431.458	420.381
Ratei e risconti attivi	22.535	20.699	1.836
A. Totale attività operative	8.077.719	11.537.704	-3.459.984
Debiti verso fornitori	4.238.182	6.357.895	-2.119.713
Debiti verso controllanti	-	-	-
Debiti verso controllate	-	-	-
Debiti verso collegate	2.012.420	1.606.757	405.664
Debiti verso istituti previdenziali	87.887	83.679	4.208
Debiti tributari	36.770	259.218	-222.448
Debiti verso altri	203.947	136.273	67.673
Acconti	162.931	167.885	-4.954
Ratei e risconti passivi	153.592	193.262	-39.669
B. Totale passività operative	6.895.730	8.804.969	-1.909.239
C. Capitale circolante netto	1.181.990	2.732.735	-1.550.745
Immobilizzazioni immateriali	24.575.413	22.970.510	1.604.903
Immobilizzazioni materiali	431.280	456.421	-25.141
Partecipazioni	5.764	5.764	0
Altri crediti a m/l termine	9.015	7.979	1.037
D. Totale attivo immobilizzato	25.021.472	23.440.674	1.580.798
Debiti non finanziari a m/l termine	6.503.335	6.681.575	-178.240
Fondi rischi ed oneri	264.000	264.000	0
Trattamento di fine rapporto	436.048	405.260	30.788
E. Totale passività operative immobilizzate	7.203.382	7.350.834	-147.452
F. Totale attivo immobilizzato netto (D-E)	17.818.090	16.089.840	1.728.250
G. Totale capitale investito netto (C+F)	19.000.079	18.822.575	177.504
(Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine)	-521.335	-40.179	-481.156
(Altre attività finanziarie)	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	5.207.299	4.764.878	442.421
Debiti e finanziamenti a m/l termine	8.852.256	9.617.429	-765.173
H. Posizione finanziaria netta	13.538.220	14.342.129	-803.908
Capitale sociale	100.000	100.000	0
Riserve	4.380.446	3.330.149	1.050.297
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
Risultato d'esercizio	981.413	1.050.297	-68.885
I. Totale patrimonio netto	5.461.859	4.480.446	981.413
L. Totale mezzi propri e di terzi (H+I)	19.000.079	18.822.575	177.504

Il capitale circolante netto risulta positivo per € 1.181.990. La variazione rispetto al 2015 è dovuta ad un decremento delle attività operative superiore al decremento delle passività operative.

Il totale attivo immobilizzato incrementa per effetto degli ingenti investimenti realizzati dalla società.

La posizione finanziaria netta risulta negativa per € 13.538.220, in miglioramento rispetto all'anno precedente.

1.3.1 Investimenti

La rete acquedottistica gestita da Sorgeaqua S.r.l. è composta da circa 62 km di rete di adduzione - che consentono di consegnare l'acqua emunta dal campo pozzi di Castelfranco Emilia agli impianti di distribuzione dei 5 Comuni soci - e da circa 665 km di rete di distribuzione dislocata all'interno dei Comuni. La Società garantisce inoltre il servizio di fognatura e depurazione attraverso la gestione di circa 400 km di fognatura e di 23 impianti di depurazione dislocati su tutto il territorio.

Nel corso del 2016 sono stati realizzati investimenti complessivi lordi per Euro 2.579.168 (Euro 1.917.931 al netto di contributi).

DESCRIZIONE INTERVENTI	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2016	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2016	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2015
TOTALE	2.579.168	661.237	1.917.931	1.653.857,22
Servizio acqua:	1.264.529	661.237	603.292	1.418.438,64
Di cui:				
Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	193.937			55.840,15
Sostituzione reti e allacciamenti idrici danneggiati dal sisma	574.035	442.018		1.077.029,44
Rifacimento allacci di utenza	229.294			137.711,73
Sostituzione contatori di utenza	28.710			18.108,69
Nuovi allacci all'utenza	103.454	113.309		-20.102,74
Demolizione serbatoio pensile via Mavora	111.211	105.910		3.243,06
Manutenzione straordinaria impianti idrici	15.347			20.402,72
Rinnovo condotta di adduzione Crevalcore - Ravarino	0			118.391,61
Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	8.541			7.813,98
Servizio fognature:	17.919	0	17.919	66.370,57
Di cui:				
Manutenzioni straordinarie reti fognarie	17.919			21.054,65
Interventi urgenti per allagamenti a Finale Capoluogo				45.315,92

Servizio depurazione:	1.174.292	0	1.174.292	141.142,01
Di cui:				
Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	644.402			83.554,13
Adeguamento depuratore di Massa Finalese	504.755			4.994,23
Manutenzioni straordinarie depuratori	25.135			52.893,65
Investimenti diversi	122.429	0	122.429	27.906,00
Di cui:				
Interventi di struttura aziendale	122.429	0	122.429	27.906

Gli investimenti sono stati effettuati in conformità al piano approvato da ATERSIR.

La società ha inoltre effettuato investimenti per € 5.126 in attrezzature necessarie per lo svolgimento delle attività tecniche a favore della società di distribuzione gas As Retigas.

In adesione a quanto previsto dall'Art. 19 lettera a) e d) dello Statuto vigente, relativo agli adempimenti previsti dalla normativa sul "controllo analogo" da esercitarsi da parte dei Comuni Soci, nella seguente tabella sono evidenziati gli scostamenti degli investimenti realizzati rispetto al programma previsto per il 2016.

ID	COMUNE	DESCRIZIONE	2016 DA PIANO	REALIZZATO AL 31/12/2016
2014BOSA0001	Crevalcore	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 40.000	€ 49.102
2014BOSA0002	Crevalcore	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	€ 32.900
2014BOSA0003	Crevalcore	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	€ 11.208
2014BOSA0004	Crevalcore	Sostituzione contatori di utenza	€ 6.750	€ 5.378
2014BOSA0005	Crevalcore	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	€ 8.857
2014MOSA0001	Finale Emilia	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 30.000	€ 56.560
2014MOSA0002	Finale Emilia	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	€ 71.180
2014MOSA0003	Finale Emilia	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	€ 15.551
2014MOSA0004	Finale Emilia	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	€ 3.939
2014MOSA0005	Finale Emilia	Sostituzione contatori di utenza	€ 6.750	€ 9.462
2014MOSA0007	Finale Emilia	Adeguamento depuratore di Massa Finalese	€ 459.467	€ 504.755
2014MOSA0008	Nonantola	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	€ 71.627
2014MOSA0009	Nonantola	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	€ 828
2014MOSA0010	Nonantola	Sostituzione contatori di utenza	€ 4.500	€ 6.421
2014MOSA0011	Nonantola	Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	€ 742.652	€ 644.402
2014MOSA0012	Nonantola	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 30.000	€ 34.542
2014MOSA0014	Nonantola	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	€ 213
2014MOSA0015	Ravarino	Rifacimento allacci di utenza	€ 20.000	€ 26.336
2014MOSA0016	Ravarino	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	€ 780
2014MOSA0017	Ravarino	Sostituzione contatori di utenza	€ 3.375	€ 2.246
2014MOSA0018	Ravarino	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	€ 90
2014MOSA0019	Ravarino	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 15.000	€ 23.850
2014BOSA0006	Sant'Agata B.	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	€ 1.164
2014BOSA0007	Sant'Agata B.	Rifacimento allacci di utenza	€ 20.000	€ 27.250
2014BOSA0008	Sant'Agata B.	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 5.000	€ 424
2014BOSA0009	Sant'Agata B.	Sostituzione contatori di utenza	€ 3.375	€ 5.203
2014BOSA0010	Sant'Agata B.	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 25.000	€ 29.883
2014MOSA0026	Tutto il sottambito	Demolizione pensile di via Mavora a Nonantola.	€ 162.844	€ 111.211
2014MOSA0020	Tutto il sottambito	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	€ 15.000	€ 8.541
2014MOSA0027	Tutto il sottambito	Interventi di struttura aziendale	€ 40.000	€ 122.429
2014MOSA0021	Tutto il sottambito	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	€ 40.000	€ 15.347
2014MOSA0022	Tutto il sottambito	Nuovi allacci all'utenza	€ 120.000	€ 103.454
2014BOSA0012	Crevalcore	Sostituzione reti idriche e allacciamenti danneggiati dal sisma	€ 600.000	€ 523.448
2014MOSA0023	Finale Emilia	Sostituzione reti idriche e allacciamenti danneggiati dal sisma		€ 8.885
2014MOSA0024	Nonantola	Sostituzione reti idriche e allacciamenti danneggiati dal sisma		€ 37.356
2014MOSA0025	Ravarino	Sostituzione reti idriche e allacciamenti danneggiati dal sisma		€ 4.346
			€ 2.529.713,00	€ 2.579.168,18

Il piano investimenti approvato da ATERSIR prevedeva per l'anno 2016 investimenti lordi per € 2.529.713 al lordo dei contributi. Sono stati quindi realizzati investimenti lordi per € 2.579.168. Gli investimenti lordi effettuati sono quindi in linea con il piano approvato.

Gli ammortamenti effettuati sono i seguenti:

	2016	Aliquota media 2016	2015	Aliquota media 2015
	€	%	€	%
- su beni di terzi	909.330	3,08%	822.913	3,04%
- su beni propri	75.172	9,68%	72.150	9,30%
Totali	984.502	3,25%	895.063	3,22%

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

1.4.1 Rischi non finanziari

SORGEAQUA S.r.l. nei confronti di nessun cliente realizza oltre il 10% del propri ricavi di vendite e prestazioni.

La società opera in un settore regolamentato dove il rischio di mercato è fortemente limitato.

Occorre considerare infatti che, per effetto della ottenuta concessione del S.I.I. gode, sul proprio territorio, dell'esclusiva nella erogazione del servizio.

Nel territorio gestito dalla Società i fenomeni di abbassamento della pressione e/o di interruzione nell'erogazione dell'acqua hanno avuto carattere episodico e locale, dovuti principalmente alla presenza di perdite temporanee sulla rete idrica. Nella maggioranza dei casi si è ritornati alle condizioni normali in tempi abbastanza rapidi, compatibili con le tempistiche di individuazione e riparazione delle perdite.

1.4.2 Rischi finanziari

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

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

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

- in relazione ai costi, la Società non vi è particolarmente soggetta, in quanto gli investimenti in reti ed impianti, che rappresentano la parte prevalente dei propri impegni, sono realizzati tramite contratti di appalto pluriennali con clausole di revisione prezzi che tengono conto del solo tasso di inflazione rilevato dall'ISTAT.

Tuttavia, tenuto conto dell'elevata incidenza del costo dell'energia elettrica sul totale dei costi operativi, va rilevato che l'andamento dei prezzi dell'energia è variabile, sia in positivo che in negativo, in relazione alle fluttuazioni dello specifico mercato.

Per l'anno 2016 sono state applicate le tariffe approvate dall'Atersir con delibera n. CAMB/2016/45 del 26 luglio 2016 e approvate dall'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas ed il Sistema Idrico con deliberazione n. 715/2016/R/IDR.

Relativamente al **rischio di insolvenza dei crediti**, si rileva che i crediti verso utenti sono costituiti prevalentemente da crediti per bollette molto frazionate, dei quali circa il 50% viene riscosso con procedura S.D.D. bancaria o postale. L'importo medio di ogni bolletta è di circa Euro 74.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti stanziato nel conto economico misura comunque la valutazione del rischio generico dei crediti in essere.

Inoltre la società sta adottando procedure di monitoraggio e di recupero dei crediti insoluti ritenute affidabili, che prevedono anche l'ausilio di studi legali esterni per il recupero coattivo.

I mutui a medio termine hanno una durata media residua di 2,28 anni. I mutui accesi nel 2016 sono stati tutti stipulati a tasso fisso.

La struttura operativa tecnica ed organizzativa è in grado di far fronte a tutte le esigenze gestionali, operative e di controllo dei processi; mentre le attività di contabilità e bilancio vengono svolte in "service" dalla capogruppo Sorgea S.r.l.

Con riferimento a **rischi specifici del Servizio Idrico Integrato**, la struttura commerciale e quella tecnico-operativa tengono monitorata sistematicamente la correlazione tra i ricavi ed i costi di esercizio.

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

	2016	2015	Variazioni
	€	€	€
Oneri finanziari:			
- interessi su mutui	-191.278	-266.051	74.773
- interessi su finanziamenti a breve	-26.839	-76.574	49.735
- interessi verso collegate (Sorgea)	-80.121	-100.398	20.277
Totale oneri	-298.238	-443.023	144.786
Proventi finanziari:			
- dividendi da partecipazioni	62	62	0
- interessi attivi	39.635	41.932	-2.297
Totale proventi	39.697	41.994	-2.297
Saldo oneri della gestione finanziaria	-258.541	-401.029	142.488

Il saldo della gestione finanziaria del 2016 risultata migliorato rispetto a quello del 2015.

Il tasso di interesse medio dell'esercizio pagato sulle aperture di credito in c/c ordinario è stato del 1,28%.

Il tasso di interesse medio sui mutui è stato del 2,22%.

SORGEA S.r.l. ha prestato garanzie per € 16.346.739 a favore degli Istituti di credito affidanti a fronte degli affidamenti da questi concessi a Sorgeaqua S.r.l.

Tra gli interessi verso collegate figurano, oltre agli interessi su dilazioni di pagamento concordate, anche gli interessi sul finanziamento di € 1.500.000.

La liquidità generata dalla gestione di € 481.156, di cui al rendiconto finanziario, è formata dalle seguenti componenti:

	2016	2015
	€	€
Flusso finanziario generato(+)/assorbito(-) dalle attività di esercizio	3.277.756	5.271.481
Flusso finanziario generato(+)/assorbito(-) da attività di investimento	-2.579.263	-5.461.933
Flusso finanziario generato(+)/assorbito(-) da attività di finanziamento	-217.337	119.235
Totale liquidità generata(+)/assorbita(-) dalla gestione	481.156	-71.217

2.1. Situazione dei mutui in essere

	Valore nominale	Debito residuo al 31/12/2016
	€	€
Cassa Risparmio di Cento - 2006	3.300.000	568.245
Cassa Risparmio di Cento - 2007	2.600.000	1.636.563
Banca Centro Emilia - 2011	500.000	165.522
Banca Popolare dell'Emilia- Romagna - 2011	2.000.000	788.163
Banca Popolare dell'Emilia- Romagna - 2013 (mutuo sisma tasso 0)	752.220	573.045
Cassa Risparmio di Cento - 2014	1.500.000	1.323.529
Veneto Banca - 2015	500.000	306.848
Credito Emiliano - 2015	500.000	355.715
Banco Popolare - 2015	500.000	316.023
Banca Popolare S.Felice s/P. - 2015	500.000	348.226
Banca Popolare dell'Emilia- Romagna - 2015	600.000	454.016
Cassa Risparmio di Cento - 2016	600.000	600.000
Banca Centro Emilia - 2016	500.000	500.000
Banco Popolare - 2016	500.000	469.425
Credito Emiliano - 2016	800.000	654.464
Totale	15.652.220	9.059.784

2.2. Principali indicatori economico-finanziari della gestione

	U.M.	2016	2015
Ricavi da vendite e prestazioni	€	8.215.187	8.276.447
Posizione finanziaria netta	€	13.538.220	14.342.129
Patrimonio netto	€	5.461.859	4.480.446
Capitale investito netto	€	19.000.079	18.822.575
EBITDA – risultato operativo lordo	€	2.692.719	2.993.104

EBIT – risultato operativo netto	€	1.652.142	1.995.775
EBT – risultato prima delle imposte	€	1.394.690	1.595.834
Utile netto	€	981.413	1.050.297
ROI = Risultato operativo netto / Capitale investito netto	%	8,7	10,6
CASH-FLOW = Utile+Ammortamenti+Accantonamenti	€	2.021.990	2.047.627
ROE = Utile netto / Patrimonio netto	%	18,0	23,4
ROS = Risultato operativo / Ricavi vendite	%	20,1	24,1
Utile netto / Capitale investito	%	5,2	5,6
Utile netto / Ricavi vendite	%	11,9	12,7
Utile ante-imposte / Ricavi vendite	%	17,0	19,3

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

3.1 Ambiente e sicurezza sul lavoro

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

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

3.2 Le risorse umane

	31/12/2016
Operai	10
Impiegati	19
Dirigenti	0
Totali	29

Rispetto al 2015 la consistenza dell'organico a fine esercizio risulta aumentata di una unità.

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

3.3 Costi del personale

	2016	2015	differenza	Diff.%
Retribuzioni	1.064.029	943.380	120.647	12,8%
Oneri previdenziali ed assistenziali	307.869	291.611	16.258	5,6%
Accantonamento T.F.R. e previdenza integrativa	74.252	67.940	6.312	9,3%
Altri costi	13.756	10.409	3.347	32,2%
Totale generale	1.459.906	1.313.339	146.567	11,2%
Media unità	28,50	26,42	2,08	7,9%
Costo medio per dipendente	51.225	49.710	1.515	3,0%

3.4 Formazione

La Società ha svolto attività di formazione del personale in tema di primo soccorso antincendio, e per l'aggiornamento sulle nuove disposizioni per il Servizio Idrico Integrato emanate dall'AEEGSI.

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.)

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

- tra Sorgeaqua S.r.l. e Sorgea S.r.l. per lo svolgimento di servizi tecnici/amministrativi;
- Tra Sorgea S.r.l. e Sorgeaqua S.r.l. per l'utilizzo di logistiche operative e di ufficio e per l'esercizio delle attività contabili, di pianificazione, di bilancio, giuridiche, assicurative e gestionali in genere;
- tra Sorgeaqua S.r.l. e AS Retigas S.r.l. per lo svolgimento delle attività tecniche ed amministrative ordinarie sulle reti gas.

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 dei rapporti tra Sorgeaqua S.r.l. e le altre Società correlate sono riassunti nella seguente tabella:

Società collegata o correlata	Crediti al 31/12/2016	Debiti al 31/12/2016	Ricavi	Costi
SORGEA S.r.l. – Finale Emilia	14.455	4.112.420	21.373	528.977
AS RETIGAS S.r.l. – Mirandola	797.519	0	696.190	0
Totale	811.974	4.112.420	717.563	528.977

Le quote di partecipazione tra le Società del Gruppo Sorgea sono indicate nella seguente tabella:

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

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.)

Per l'esercizio 2017 si prevedono consumi idrici in linea con quelli rilevati nel 2016.

Per il miglioramento ed il potenziamento delle reti e degli impianti in gestione la Società ha in programma per l'anno 2017 un piano di investimenti per complessivi € 845.830, che al netto dei contributi pubblici e privati si prevedono di € 725.830.

ID ATERSIR	Comune	Descrizione	2017 SECONDA VARIANTE	CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO 2017
2014BOSA0001	Crevalcore	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 40.000	
2014BOSA0002	Crevalcore	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	
2014BOSA0003	Crevalcore	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	
2014BOSA0004	Crevalcore	Sostituzione contatori di utenza	€ 6.750	
2014BOSA0005	Crevalcore	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	
2014MOSA0001	Finale Emilia	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 30.000	
2014MOSA0002	Finale Emilia	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	
2014MOSA0003	Finale Emilia	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	
2014MOSA0004	Finale Emilia	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	
2014MOSA0005	Finale Emilia	Sostituzione contatori di utenza	€ 6.750	
2014MOSA0008	Nonantola	Rifacimento allacci di utenza	€ 25.000	
2014MOSA0009	Nonantola	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	
2014MOSA0010	Nonantola	Sostituzione contatori di utenza	€ 6.750	
2014MOSA0011	Nonantola	Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	€ 288.830	
2014MOSA0012	Nonantola	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 30.000	
2014MOSA0014	Nonantola	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	
2014MOSA0015	Ravarino	Rifacimento allacci di utenza	€ 20.000	
2014MOSA0016	Ravarino	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	
2014MOSA0017	Ravarino	Sostituzione contatori di utenza	€ 3.375	
2014MOSA0018	Ravarino	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 10.000	
2014MOSA0019	Ravarino	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 15.000	
2014BOSA0006	Sant'Agata B.	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	€ 5.000	
2014BOSA0007	Sant'Agata B.	Rifacimento allacci di utenza	€ 20.000	
2014BOSA0008	Sant'Agata B.	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	€ 5.000	
2014BOSA0009	Sant'Agata B.	Sostituzione contatori di utenza	€ 3.375	

2014BOSA0010	Sant'Agata B.	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti	€ 20.000	
2014MOSA0020	Tutto il sottambito	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	€ 10.000	
2014MOSA0027	Tutto il sottambito	Interventi di struttura aziendale	€ 40.000	
2014MOSA0021	Tutto il sottambito	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	€ 40.000	
2014MOSA0022	Tutto il sottambito	Nuovi allacci all'utenza	€ 120.000	€ 120.000
			€ 845.830	€ 120.000

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 6 sedi secondarie: una a Finale Emilia adibita a magazzino, 5 adibite a sportello utenti presso i 5 Comuni soci.

10. Altre informazioni

10.1. Privacy

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

11. Proposte all'Assemblea dei Soci

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

- ad approvare il bilancio al 31/12/2016;
- a destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 981.412,57, alla riserva legale.

Finale Emilia, 29/03/2017

L'Amministratore Unico
(Arch. Novello Lodi)