

SORGEAQUA S.R.L.

Sede in P.ZZA VERDI 6 -41034 FINALE EMILIA (MO) Capitale sociale Euro 100.000,00 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 691.653.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra 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 di 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 Sant'Agata Bolognese.

Andamento della gestione

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	8.241.959	8.731.733
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	1.827.419	1.765.595
Reddito operativo (Ebit)	916.643	1.048.387
Utile (perdita) d'esercizio	691.653	612.728
Attività fisse	26.126.567	25.521.560
Patrimonio netto complessivo	9.764.176	9.072.526
Posizione finanziaria netta	(11.443.393)	(10.347.212)

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	8.618.475	9.054.403	8.914.677
margine operativo lordo	1.827.419	1.765.595	2.666.945
Risultato prima delle imposte	927.664	899.477	1.499.217

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 antecedentemente 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	7.785.818	8.232.542	(446.724)
Costi esterni	4.520.093	5.039.443	(519.350)
Valore Aggiunto	3.265.725	3.193.099	72.626
Costo del lavoro	1.438.306	1.427.504	10.802
Margine Operativo Lordo	1.827.419	1.765.595	61.824
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.366.917	1.216.399	150.518
Risultato Operativo	460.502	549.196	(88.694)
Proventi non caratteristici	456.141	499.191	(43.050)
Proventi e oneri finanziari	11.021	(148.910)	159.931
Risultato Ordinario	927.664	899.477	28.187
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	927.664	899.477	28.187
Imposte sul reddito	236.011	286.749	(50.738)
Risultato netto	691.653	612.728	78.925

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 netto	0,08	0,07
ROE lordo	0,10	0,11
ROI	0,03	0,03
ROS	0,12	0,13

Come evidenziato in tabella gli indici di redditività dell'anno 2021 sono sostanzialmente invariati rispetto all'esercizio precedente.

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	25.189.136	24.378.927	810.209
Immobilizzazioni materiali nette	686.006	902.772	(216.766)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	251.425	239.861	11.564
Capitale immobilizzato	26.126.567	25.521.560	605.007
Rimanenze di magazzino	74.199	75.549	(1.350)
Crediti verso Clienti	4.656.449	4.545.198	111.251

Altri crediti	258.101	476.778	(218.677)
Ratei e risconti attivi	77.184	80.178	(2.994)
Attività d'esercizio a breve termine	5.065.933	5.177.703	(111.770)
Debiti verso fornitori	1.784.334	2.847.924	(1.063.590)
Acconti	141.466	167.728	(26.262)
Debiti tributari e previdenziali	130.753	115.689	15.064
Altri debiti	407.687	406.270	1.417
Ratei e risconti passivi	4.958.712	5.095.695	(136.983)
Passività d'esercizio a breve termine	7.422.952	8.633.306	(1.210.354)
Capitale d'esercizio netto	(2.357.019)	(3.455.603)	1.098.584
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	431.906	430.756	1.150
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	2.130.073	2.215.463	(85.390)
Passività a medio lungo termine	2.561.979	2.646.219	(84.240)
Capitale investito	21.207.569	19.419.738	1.787.831
Patrimonio netto	(9.764.176)	(9.072.526)	(691.650)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(7.239.224)	(7.854.137)	614.913
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.204.169)	(2.493.075)	(1.711.094)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(21.207.569)	(19.419.738)	(1.787.831)

Nella tabella sottostante sono evidenziati 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	(16.145.970)	(16.244.177)
Quoziente primario di struttura	0,38	0,36
Margine secondario di struttura	(6.344.767)	(5.743.821)
Quoziente secondario di struttura	0,76	0,77

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	161.313	919.026	(757.713)
Denaro e altri valori in cassa	308	192	116
Disponibilità liquide	161.621	919.218	(757.597)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	4.365.790	3.412.293	953.497

Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	4.365.790	3.412.293	953.497
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.204.169)	(2.493.075)	(1.711.094)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	7.239.224	7.854.137	(614.913)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(7.239.224)	(7.854.137)	614.913
Posizione finanziaria netta	(11.443.393)	(10.347.212)	(1.096.181)

L'incremento del valore della Posizione finanziaria netta è determinato dai consistenti investimenti realizzati dalla società nel 2021.

Analisi degli scostamenti

Ai sensi dell'articolo 19 comma 2 lettera d) 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 del Servizio Idrico Integrato	7.745.000	7.142.000	603.000
Ricavi verso imprese del gas	234.000	233.000	1.000
Altri ricavi e costi capitalizzati	639.000	708.000	-69.000
Totale Ricavi	8.618.000	8.083.000	535.000
Costi esterni	4.797.000	4.230.000	567.000
Costo del lavoro	1.433.000	1.449.000	-16.000
Ammortamenti	1.367.000	1.218.000	149.000
Accantonamenti	105.000	70.000	35.000
Gestione straordinaria	-	-	-
Gestione finanziaria	-11.000	135.000	-146.000
Imposte	236.000	325.000	-89.000
Totale Costi	7.927.000	7.427.000	500.000
Risultato economico	691.000	656.000	35.000

L'analisi degli scostamenti evidenzia un risultato di esercizio lievemente superiore al valore preventivato. Le differenze in valore assoluto rilevate nei "ricavi del servizio idrico integrato" e nei "costi esterni" sono dovute al fatto che nel Preventivo 2021 non sono stati inseriti i ricavi e i costi relativi agli interventi per l'alluvione avvenuta nel comune di Nonantola e i ricavi e costi relativi all'assicurazione sulle perdite idriche poiché trattasi di partite di giro.

La gestione finanziaria consuntiva del 2021 è nettamente migliore rispetto al Preventivo poiché la società ha ottenuto il rimborso degli interessi pagati a seguito della sospensione mutui post sisma per circa € 142.000.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'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 si sono verificati 2 infortuni sul lavoro per i quali non è stata accertata alcuna responsabilità aziendale.
 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 ha svolto inoltre attività di formazione e aggiornamento sui seguenti argomenti:

- Corso aggiornamento sicurezza;
- Corso utilizzo Autocad;
- Corso sviluppo del sistema di efficientamento energetico;
- Corso utilizzo software dedicato alla gestione dei servizi territoriali;
- Corso sui conguagli tariffari gas;
- Corso gestione dei reclami;
- Corso SWMM dimensionamento reti di drenaggio;
- Corso aggiornamento utilizzo della piattaforma informatica "Pago PA";
- Corso di gestione dei dati con MS Excel;
- Corso Sviluppo competenze per Team Leader;
- Corso procedure Anticovid.

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.

In data 17/01/2022 Sorgeaqua S.r.l., essendo giunta a scadenza la precedente certificazione di qualità, ha ottenuto una nuova certificazione (ISO 9001:2015) avente scadenza 29/01/2025.

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 668 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 2021 sono stati realizzati investimenti complessivi lordi per € 1.967.658 (€ 1.807.416 al netto di contributi).

INTERVENTI	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2021	CONTRIBUTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2020
	€	€	€	€
TOTALE	1 967 658	178 072	1 789 586	1 807 416
Servizio acquedotto	1 387 671	144 350	1 243 322	1 054 958
di cui:				
Adeguamento distretti di rete	88 569	-	88 569	21 442
Adeguamento sistema di telecontrollo	40 824	-	40 824	49 542

INTERVENTI	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2021	CONTRIBUTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2020
Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	216 929	-	216 929	128 225
Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	30 832	-	30 832	40 416
Nuovi allacci all'utenza	120 469	103 701	16 769	136 741
Rifacimento allacci di utenza	295 374	-	295 374	233 968
Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	148 497	5 649	142 848	160 131
Sostituzione contatori di processo	186	-	186	27 247
Sostituzione contatori di utenza	118 712	-	118 712	127 031
Sostituzione di reti idriche nei comuni gestiti da Sorgeaqua S.r.l.	327 278	35 000	292 278	130 217
Servizio depurazione	347 446	-	347 446	536 370
di cui:				
Adeguamento depuratore di Bevilacqua	1 508	-	1 508	0
Adeguamento funzionale depuratore capoluogo S.Agata B.se	228 496	-	228 496	403 183
Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	102 281	-	102 281	88 909
Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	15 161	-	15 161	44 278
Servizio fognatura	136 850	33 723	103 127	138 448
di cui:				
Manutenzioni straordinarie reti fognarie	136 850	6 450	130 400	127 948
Collegamento rete fognaria di Gazzate col depuratore del capoluogo	-	27 273	-27 273	10 499

INTERVENTI	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2021	CONTRIBUTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI NETTI AL 31/12/2021	INVESTIMENTI LORDI AL 31/12/2020
Investimenti diversi	95 691	-	95 691	77 640
di cui:				
Investimenti di struttura	94 675	-	94 675	72 945
Nuovo gestionale per monitoraggio e raccolta dati di qualità tecnica	1 016	-	1 016	4 695

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

In adesione a quanto previsto dall'Art. 19 lettera a) e d) dello Statuto vigente, relativo agli adempimenti previsti dalla normativa sul "controllo analogo" che i Comuni Soci debbono esercitare sull'attività della società, nella seguente tabella sono evidenziati gli scostamenti degli investimenti realizzati rispetto al programma previsto per il 2021.

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2021 [€]	INVESTIMENTI LORDI 2021 [€]
2014BOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Crevalcore	120 000	50 286
2014BOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Crevalcore	20 000	85 719
2014BOSA0003	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Crevalcore	15 000	44 054
2014BOSA0004	Sostituzione contatori di utenza	Crevalcore	30 000	29 243
2014BOSA0005	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Crevalcore	10 000	15 977
2014BOSA0006	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Sant'Agata Bolognese	10 000	26 766
2014BOSA0007	Rifacimento allacci di utenza	Sant'Agata Bolognese	15 000	35 530
2014BOSA0008	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Sant'Agata Bolognese	10 000	14 372
2014BOSA0009	Sostituzione contatori di utenza	Sant'Agata Bolognese	20 000	8 537
2014BOSA0010	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Sant'Agata Bolognese	80 000	43 937
2014MOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Finale Emilia	100 000	20 405
2014MOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Finale Emilia	20 000	81 914
2014MOSA0003	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Finale Emilia	10 000	31 772
2014MOSA0004	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Finale Emilia	15 000	18 165
2014MOSA0005	Sostituzione contatori di utenza	Finale Emilia	40 000	55 001
2014MOSA0008	Rifacimento allacci di utenza	Nonantola	20 000	51 549
2014MOSA0009	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Nonantola	15 000	31 011
2014MOSA0010	Sostituzione contatori di utenza	Nonantola	40 000	17 163
2014MOSA0011	Realizzazione rete fognaria e depuratore a servizio dell'agglomerato di Campazzo, di Case Ponte Fossa e della zona di via Giorgina	Nonantola	70 000	15 161
2014MOSA0012	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Nonantola	80 000	27 751
2014MOSA0014	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Nonantola	10 000	34 001
2014MOSA0015	Rifacimento allacci di utenza	Ravarino	15 000	40 663
2014MOSA0016	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Ravarino	10 000	16 853

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2021 [€]	INVESTIMENTI LORDI 2021 [€]
2014MOSA0017	Sostituzione contatori di utenza	Ravarino	20 000	8 769
2014MOSA0018	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Ravarino	10 000	6 160
2014MOSA0019	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Ravarino	60 000	6 118
2014MOSA0020	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	Tutto il sottambito	30 000	30 832
2014MOSA0021	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	Tutto il sottambito	35 000	216 929
2014MOSA0022	Nuovi allacci all'utenza	Tutto il sottambito	120 000	120 469
2016BOSA0001	Adeguamento depuratore di Bevilacqua	Tutto il sottambito	200 000	1 508
2018MOSA0001	Nuovo gestionale per monitoraggio e raccolta dati di qualità tecnica	Tutto il sottambito	0	1 016
2018MOSA0002	Sostituzione contatori di processo	Tutto il sottambito	10 000	186
2018MOSA0003	Investimenti di struttura	Tutto il sottambito	20 000	94 675
2019MOSA0001	Sostituzione di reti idriche nei comuni gestiti da Sorgeaqua S.r.l.	Tutto il sottambito	239 000	327 278
2020BOSA0001	Adeguamento funzionale depuratore capoluogo	Sant'Agata Bolognese	0	228 496
2020MOSA0003	Adeguamento distretti di rete	Tutto il sottambito	15 000	88 569
2020MOSA0004	Adeguamento sistema di telecontrollo	Tutto il sottambito	15 000	40 824
TOTALE			1 549 000	1 967 658

Il piano investimenti approvato da ATERSIR prevedeva per l'anno 2021 investimenti lordi per € 1.549.000 al lordo dei contributi, mentre sono stati effettivamente realizzati investimenti lordi per € 1.967.658. Gli investimenti lordi effettuati sono stati notevolmente superiori rispetto al piano approvato.

Attività di ricerca e sviluppo

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

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

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, assicurative e gestionali in genere.

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 31/12/2021	Debiti al 31/12/2021	Ricavi	Costi
SORGEA S.r.l. – Finale Emilia	17.377	1.766.873	32.296	445.857

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

Relativamente al rischio di insolvenza dei crediti, si rileva che i crediti verso utenti sono costituiti prevalentemente da crediti per bollette molto frazionate, delle quali circa il 50% viene riscosso con procedura S.D.D. bancaria o postale. L'importo medio di ogni bolletta è di circa Euro 67.

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

Rischio di liquidità

La società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati e/o di copertura dei tassi passivi.

I mutui a medio termine hanno una durata media residua di 4,18 anni.

Inoltre 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 esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti soggetti finanziatori;

Rischio di mercato

Sorgeaqua S.r.l. nei confronti di nessun cliente realizza oltre il 10% del propri ricavi per 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.

Rischio di prezzo

In relazione ai costi, la società non vi è particolarmente soggetta, in quanto gli investimenti in reti ed impianti, e i contratti di manutenzione e conduzione degli 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 il forte incremento dei prezzi dell'energia elettrica costituisce un rischio specifico della società nella misura in cui non dovesse trovare una piena copertura in sede di determinazione delle tariffe di vendita.

Rischio di tasso

Considerata l'evoluzione dei tassi passivi sui finanziamenti a medio/lungo termine registrati nel 2021, è ragionevole ritenere che la società non sarà soggetta, nel 2022, ad un rischio specifico di tasso sui mutui passivi in essere, tutti stipulati a tasso fisso.

Per quanto riguarda invece l'eventuale necessità di ricorrere a nuovi finanziamenti a medio/lungo termine, occorrerà valutare con attenzione la scelta del tasso (fisso o variabile) in quanto sebbene il tasso medio dell'Euribor a 3 mesi sia stato nel 2021 negativo, attestandosi al -0,56%, lo stesso registrerà nel 2022, secondo le stime generalmente accettate, un aumento di circa 1,28 punti in 7 mesi (da maggio a dicembre).

Informazioni di cui all'art. 2428, 3° comma, n. 3 e 4 del Codice civile

Poiché la società non ha società controllanti non si rendono applicabili le prescrizioni dell'articolo del Codice Civile in oggetto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il miglioramento ed il potenziamento delle reti e degli impianti in gestione la società ha in programma per l'anno 2022 il seguente piano di investimenti per complessivi € 1.358.000 concordato con Atersir.

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2021 [€]
2014BOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Crevalcore	120 000
2014BOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Crevalcore	60 000
2014BOSA0003	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Crevalcore	15 000
2014BOSA0004	Sostituzione contatori di utenza	Crevalcore	30 000
2014BOSA0005	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Crevalcore	10 000
2014BOSA0006	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Sant'Agata Bolognese	10 000
2014BOSA0007	Rifacimento allacci di utenza	Sant'Agata Bolognese	40 000
2014BOSA0008	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Sant'Agata Bolognese	10 000
2014BOSA0009	Sostituzione contatori di utenza	Sant'Agata Bolognese	20 000
2014BOSA0010	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Sant'Agata Bolognese	80 000
2014MOSA0001	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Finale Emilia	100 000
2014MOSA0002	Rifacimento allacci di utenza	Finale Emilia	60 000
2014MOSA0003	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Finale Emilia	10 000
2014MOSA0004	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Finale Emilia	15 000
2014MOSA0005	Sostituzione contatori di utenza	Finale Emilia	40 000
2014MOSA0008	Rifacimento allacci di utenza	Nonantola	60 000
2014MOSA0009	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Nonantola	15 000
2014MOSA0010	Sostituzione contatori di utenza	Nonantola	40 000
2014MOSA0012	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Nonantola	80 000
2014MOSA0014	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Nonantola	10 000
2014MOSA0015	Rifacimento allacci di utenza	Ravarino	40 000
2014MOSA0016	Manutenzioni straordinarie reti fognarie	Ravarino	10 000

ID ATERSIR	DESCRIZIONE INTERVENTO	COMUNE	PIANO ATERSIR 2021 [€]
2014MOSA0017	Sostituzione contatori di utenza	Ravarino	20 000
2014MOSA0018	Manutenzioni straordinarie agli impianti di depurazione	Ravarino	10 000
2014MOSA0019	Rinnovo e manutenzione straordinaria reti acquedotto	Ravarino	80 000
2014MOSA0020	Manutenzione straordinaria e spurgo pozzi	Tutto il sottambito	15 000
2014MOSA0021	Altri interventi di manutenzione straordinaria e rinnovo reti	Tutto il sottambito	35 000
2014MOSA0022	Nuovi allacci all'utenza	Tutto il sottambito	120 000
2016BOSA0001	Adeguamento depuratore di Bevilacqua	Crevalcore	165 000
2017BOSA0001	Nuovi impianti di rilancio a servizio di Caselle e Palata Pepoli - FSC SCHEDA 33	Crevalcore	3 000
2018MOSA0003	Investimenti di struttura	Tutto il sottambito	15 000
2022MOSA0001	Perforazione nuovo pozzo 16 e chiusura pozzo 5, Castelfranco Emilia	Tutto il sottambito	20 000

TOTALE 1 358 000

Con riferimento all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19 Sorgeaqua S.r.l., già dotata 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 condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati nel Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

INDICATORE	Parametro SOGLIA	Parametro 2021	Parametro 2020	Parametro 2019
La gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi in misura pari o superiore al 10% (Differenza tra valore e costi della produzione: (A meno B), ex. Articolo 2525 c.c.)	La perdita della gestione operativa deve essere < 10%	La Gestione operativa è positiva	La Gestione operativa è positiva	La Gestione operativa è positiva

INDICATORE	Parametro SOGLIA	Parametro 2021	Parametro 2020	Parametro 2019
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	0,95	0,97	0,90
Il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5-10%	L'indice non può essere > 5%	1,69%	1,81%	2,35%

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 2021	Parametro 2020	Parametro 2019
Rapporto tra la Posizione Finanziaria Netta e l'EBITDA (o MOL) + gestione accessoria	Il rapporto deve essere < 6	5,0	4,6	4,2
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 6 sedi secondarie: una a Finale Emilia adibita a magazzino, 5 adibite a sportello utenti presso i 5 Comuni 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 31/12/2021;
- ad adottare i provvedimenti di legge e di statuto connessi e conseguenti.

L'Amministratore Unico
Novello Lodi

Finale Emilia, 25/05/2022