

Spettabile
Reconta Ernst & Young S.p.A.
Corso Magenta, 29
25121 Brescia

Rovato, 11/06/2013

Rif. Int. : AMM/VM/sr

Con riferimento all'incarico di revisione contabile ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39, del bilancio d'esercizio della Cogeme S.p.A. al 31 dicembre 2012 e del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2012 che mostrano un patrimonio netto di euro 78.817.637, comprensivo di un utile di euro 2.640.715 ed un patrimonio netto di pertinenza del Gruppo di euro 66.442.864, comprensivo di un utile di Gruppo di euro 252.814, Vi confermiamo, per quanto a nostra conoscenza, le seguenti attestazioni, già portate alla Vostra attenzione nello svolgimento del Vostro esame.

1. La finalità dell'incarico a Voi conferito è di esprimere il Vostro giudizio professionale che i suddetti bilanci presentino la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico della Cogeme e del Gruppo in conformità alle norme di legge interpretate e integrate dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché dall'Organismo Italiano di Contabilità. In relazione al Vostro incarico di revisione contabile vi confermiamo che è nostra la responsabilità che il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato siano redatti con chiarezza e rappresentino in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato economico d'esercizio della società e del Gruppo.
2. Vi confermiamo che nell'ambito dell'incarico a Voi conferito esprimerete altresì il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato. E' nostra la responsabilità della redazione della relazione sulla gestione relativa al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 in conformità alle norme di legge; Vi confermiamo, pertanto, che la stessa presenta tutte le informazioni richieste dalla normativa vigente e che tali informazioni sono coerenti con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato. Vi confermiamo, altresì, che siamo consapevoli che l'attività di vostra competenza circa la relazione sulla gestione comporta lo svolgimento di procedure, volte all'espressione di un giudizio sulla coerenza delle informazioni in essa fornite con il bilancio d'esercizio e con il bilancio consolidato, poste in essere secondo quanto previsto dal Principio di Revisione n. PR 001. Siamo altresì consapevoli che il Principio di Revisione 001, con riguardo alle Altre Informazioni, come ivi definite, non richiede al revisore lo svolgimento di specifiche procedure se non una lettura di insieme di tali Altre Informazioni, mediante l'esercizio in tale lettura del suo spirito critico, sulla base della conoscenza della società o del gruppo e di quanto acquisito nello svolgimento della revisione contabile. Al fine dell'espressione del vostro giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, vi confermiamo che siamo consapevoli che esiste un'incoerenza in presenza di una situazione di contraddizione tra le Informazioni, come





- definite nel Principio di Revisione n. PR 001, contenute nella relazione sulla gestione e quelle contenute nel bilancio e che tale incoerenza è significativa quando è in grado di influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio assumono sulla base del medesimo. Siamo consapevoli che, data la natura delle Altre Informazioni finanziarie non basate su dati storici o basate su elaborazioni complesse di dati storici, la lettura critica di queste ultime potrebbe non consentire di identificare eventuali incoerenze significative. Siamo infine consapevoli che il Vostro giudizio non rappresenta un giudizio di conformità né di rappresentazione veritiera e corretta della relazione sulla gestione rispetto alle norme di legge che ne disciplinano il contenuto.
3. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di bilancio.
 4. Vi confermiamo che la responsabilità di valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché di implementare e adottare le necessarie misure per la sua attuazione appartiene al Consiglio di Amministrazione. Vi confermiamo altresì che ad oggi, da tali nostre attività, non sono emersi significativi elementi che possano incidere sulla correttezza del bilancio.
 5. Alcune delle attestazioni incluse nella presente lettera sono descritte come aventi natura limitata agli aspetti significativi. In proposito, Vi confermiamo che siamo consapevoli che le omissioni o gli errori nelle voci di bilancio e nell'informativa contenuta nella nota integrativa sono significativi quando possono, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio stesso. La significatività dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o dell'errore valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o la natura della voce interessata dall'omissione o dall'errore, o una combinazione delle due, potrebbe costituire il fattore determinante.
 6. Vi confermiamo, per quanto di nostra conoscenza:
 - a. che le scritture contabili riflettono accuratamente e compiutamente tutte le operazioni della Società e del Gruppo. Allo stato attuale delle nostre conoscenze, tutte le operazioni poste in essere sono state compiute secondo corretti criteri di gestione, sono legittime, sia sotto l'aspetto formale sia sotto l'aspetto sostanziale, e inerenti all'attività sociale. Tutti i costi ed oneri, i ricavi e proventi, gli incassi e gli esborsi, nonché gli impegni sono pienamente rappresentati in contabilità in modo veritiero e corretto e trovano adeguata documentazione di supporto emessa in conformità alla legislazione vigente. Non esistono attività, passività, costi o ricavi non riflessi in bilancio;
 - b. che la documentazione messa a Vostra disposizione ai fini dell'espletamento del Vostro incarico è completa, autentica e attendibile e che le informazioni ivi contenute sono corrette ed esatte. In particolare abbiamo messo a Vostra disposizione:
 - i. tutte le scritture contabili ed i relativi supporti documentali ed informativi;
 - ii. i libri sociali completi e correttamente tenuti, nonché i verbali e le bozze delle riunioni non ancora trascritte nei libri in questione, in forma comunque sostanzialmente definitiva;
 - c. che, a nostra conoscenza, non esistono ulteriori accordi, impegni, controdeklarazioni, *side letters*, intese, anche di natura verbale, né ulteriori operazioni o atti di gestione rispetto a quanto diligentemente riportato nelle scritture contabili;
 - d. che è nostra responsabilità l'implementazione e il funzionamento di un adeguato sistema di controllo interno sul reporting finanziario volto, tra l'altro, a prevenire e ad individuare frodi e/o errori;
 - e. che non siamo a conoscenza di casi di frodi o sospetti di frodi, con riguardo alla Società e alle società del Gruppo, che hanno coinvolto:



- il management;
 - i dipendenti con incarichi di rilievo nel sistema di controllo interno sul reporting finanziario;
 - altri soggetti, anche terzi, la cui frode o sospetta frode potrebbe avere inciso in modo sostanziale sul bilancio;
- f. che non siamo a conoscenza di dichiarazioni di frode o sospetti di frode, con riguardo alla Società e alle società del Gruppo, relativi al bilancio fatte da dipendenti, ex-dipendenti, analisti, autorità pubbliche o altri soggetti;
- g. che siamo consapevoli che il termine "frode" include gli errori in bilancio derivanti da appropriazioni illecite di beni ed attività dell'impresa e gli errori derivanti da una falsa informativa economico-finanziaria. La falsa informativa economico-finanziaria comporta errori intenzionali, inclusa, l'omissione in bilancio di importi o di un'informativa adeguata, al fine di ingannare gli utilizzatori dello stesso. L'appropriazione illecita di beni ed attività comporta la sottrazione di beni dell'impresa ed è spesso accompagnata da registrazioni contabili e da altra documentazione falsa, ingannevole o fuorviante atte a dissimulare la mancanza dei beni e attività o la cessione degli stessi senza un'adeguata autorizzazione, ovvero ancora il loro utilizzo come garanzie senza la necessaria autorizzazione.
7. Vi confermiamo di aver adottato un modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001, idoneo ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla Società o dai soggetti sottoposti alla sua direzione e/o vigilanza.
8. Non vi sono state operazioni atipiche o inusuali, oltre a quelle evidenziate in bilancio.
9. Vi confermiamo, con la precisazione di cui al precedente paragrafo 5, che il bilancio d'esercizio e consolidato non è inficiato di errori significativi, incluse le omissioni.
10. Vi confermiamo inoltre che non vi sono state comunicazioni del Collegio Sindacale o denunce di fatti censurabili relativamente alla società e/o al gruppo, ulteriori rispetto a quelle già riportate sui libri sociali di riferimento, né segnalazioni di fatti o circostanze anomali che potrebbero, in caso di riscontro, rappresentare fatti censurabili.
11. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare le entità da noi controllate.
12. Non vi sono state, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto significativo sul bilancio:
- a. irregolarità da parte di Amministratori, Dirigenti ed altri dipendenti della Società che rivestano posizioni di rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno amministrativo;
 - b. irregolarità da parte di altri dipendenti della Società;
 - c. notifiche da parte di amministrazioni pubbliche, autorità giurisdizionali o inquirenti, organismi di controllo pubblico o autorità indipendenti di vigilanza aventi ad oggetto richieste di informazioni o chiarimenti, nonché provvedimenti inerenti l'inosservanza delle vigenti norme;
 - d. violazioni o possibili violazioni di leggi o regolamenti;
 - e. inadempienze di clausole contrattuali;
 - f. violazioni del Decreto Legislativo n. 231 del 21 novembre 2007 (Legge Antiriciclaggio);
 - g. violazioni della Legge 10 ottobre 1990, n. 287 (cosiddetta Antitrust);
 - h. operazioni al di fuori dell'oggetto sociale;
 - i. violazioni della Legge sul finanziamento ai partiti politici.



13. Non vi sono, in aggiunta a quanto illustrato in nota integrativa:

- a. potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività, così come definite nel successivo punto b);
 - b. passività significative, perdite potenziali per le quali debba essere effettuato un accantonamento in bilancio d'esercizio e consolidato, oppure evidenziate nelle note integrative, e utili potenziali che debbano essere evidenziati nelle note integrative. Tali potenzialità non includono le incertezze legate ai normali processi di stima necessari per valutare talune poste di bilancio in una situazione di normale prosecuzione dell'attività aziendale;
 - c. significative operazioni non correttamente rilevate nelle scritture contabili e quindi nei bilanci;
 - d. eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2012 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della società, tale da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio e consolidato;
 - e. atti compiuti in violazione dell'art. 2357 e successivi del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie e di azioni della controllante;
 - f. accordi con istituti finanziari che comportino compensazioni fra conti attivi o passivi o accordi che possano provocare l'indisponibilità di conti attivi, di linee di credito, o altri accordi di natura similare;
 - g. accordi di riacquisto di attività precedentemente alienate;
 - h. vincoli sul capitale sociale e sulla disponibilità delle riserve;
 - i. perdite che si devono sostenere in relazione all'evasione o incapacità di evadere gli impegni assunti;
 - j. perdite che si devono sostenere in relazione ad impegni assunti per l'acquisto di voci di magazzino eccedenti il normale fabbisogno o a prezzi superiori a quelli di mercato, o relative alla valutazione di giacenze di magazzino obsolete;
 - k. perdite durevoli di valore relative ad immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie ed investimenti fissi non utilizzati e/o obsoleti aventi un valore di bilancio significativo che debbano essere svalutati per perdite di valore.
14. Non sono previsti programmi futuri o intendimenti che possano alterare significativamente il valore di carico delle attività o delle passività o la loro classificazione o la relativa informativa nel bilancio d'esercizio e consolidato.
15. Le assunzioni significative da noi utilizzate per effettuare le stime contabili sono ragionevoli. Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni in nostro possesso utili ai fini delle valutazioni da noi effettuate.
16. Sono state portate a Vostra conoscenza tutte le informazioni relative ai seguenti punti, ove applicabili: a) intestazioni fiduciarie; b) impegni assunti o accordi stipulati in relazione ad acquisti o cessioni di crediti, di partecipazioni, di rami d'azienda o di altri beni, e garanzie di redditività sui beni venduti o accordi per il riacquisto di attività precedentemente alienate; c) impegni assunti o accordi stipulati in relazione a strumenti derivati riguardanti valute, tassi d'interesse, beni (ad es. merci o titoli) e indici; d) impegni di acquisto di immobilizzazioni tecniche ovvero impegni di acquisto, di vendita o di altro tipo di natura straordinaria e di ammontare rilevante; e) perdite o penalità su ordini di vendita o di acquisto e su contratti in



corso di esecuzione; f) impegni per trattamenti economici integrativi (correnti o differiti) con il personale, gli agenti o altri; g) impegni esistenti per contratti di affitto o di leasing; h) affidamenti bancari ed accordi sui tassi di interesse; i) impegni cambiari, avalli, fidejussioni date o ricevute; l) effetti di terzi ceduti allo sconto od in pagamento, ma non ancora scaduti; m) Opzioni di riacquisto di azioni proprie o accordi a tale fine, azioni soggette a opzioni, "Warrant", obbligazioni convertibili o altre fattispecie similari. Le operazioni effettuate e le situazioni esistenti relative ai sopraccitati punti sono state correttamente contabilizzate nei bilanci e/o evidenziate nei conti d'ordine o nella nota integrativa.

17. La società e il Gruppo esercitano pieni diritti su tutte le attività possedute e non vi sono pegni o vincoli su di esse, né alcuna attività è soggetta a ipoteca o altro vincolo (ad eccezione di quelli evidenziati nei bilanci).
18. Vi confermiamo di aver incluso nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 tutti i saldi e tutte le informazioni relativi ai rapporti da noi intrattenuti con gli Istituti finanziari, in particolar modo del Banco Posta, che non ha risposto alla Vostra richiesta di conferma esterna (Modulo ABI).
19. Tutti i ricavi riconosciuti alla data di bilancio sono stati realizzati (o sono realizzabili), ed effettivamente acquisiti, non vi sono accordi collaterali con clienti né altre condizioni che consentono la restituzione delle merci, fatta eccezione per i casi che rientrano tra le garanzie usuali.
20. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi rilevanti da noi considerati per valutare se le attività finanziarie abbiano subito una perdita di valore durevole.
21. Vi confermiamo che nel corso del esercizio, abbiamo rispettato i requisiti patrimoniali derivanti da normativa di settore e contratti di finanziamento.
22. Nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio e consolidato sono state fornite le informazioni in tema di strumenti finanziari e strumenti finanziari derivati richieste dagli artt. 2427-bis e 2428, comma 3, punto 6 bis) del Codice Civile e dagli artt. 38 e 40 del D.Lgs. 127/1991. In particolare gli importi indicati rappresentano la nostra miglior stima del fair value degli strumenti finanziari e degli strumenti finanziari derivati in accordo con la normativa vigente e con i criteri indicati dal Principio contabile OIC 3. Riteniamo che i metodi di valutazione e le assunzioni utilizzate nella determinazione del fair value siano stati applicati in maniera coerente, siano ragionevoli e riflettano appropriatamente le nostre intenzioni di perseguire specifiche azioni future, laddove pertinenti alla determinazione del fair value. Tutte le informazioni e gli elementi da noi utilizzati al fine delle stime del fair value Vi sono stati resi disponibili.
23. Le imposte sul reddito sono state determinate mediante una corretta interpretazione della normativa fiscale vigente tenuto anche conto delle strategie di ottimizzazione del carico fiscale poste in essere. Si è tenuto conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto.
Non sono previste nel breve periodo operazioni che possano portare alla tassazione dei saldi attivi di rivalutazione e delle altre riserve in regime di sospensione d'imposta.
Le assunzioni significative da noi utilizzate nell'analisi dei redditi tassabili attesi allo scopo di determinare la probabilità del recupero delle attività per imposte anticipate sono ragionevoli. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
Non abbiamo ricevuto informazioni o pareri che sono in contraddizione gli importi contabilizzati in bilancio nonché con le informazioni fornite nelle note esplicative relativamente alle imposte sul reddito. Vi attestiamo inoltre che Vi abbiamo fornito tutti gli



elementi e le informazioni rilevanti necessari per comprendere gli accantonamenti relativi alle imposte della Società e del Gruppo ed ogni altro aspetto rilevante ad esso correlato.

24. Vi confermiamo che, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto significativo sul bilancio, le società del Gruppo operano nel rispetto delle normative di tutela ambientale, materia di sicurezza e igiene del lavoro nonché di privacy stabilite dalle leggi nazionali e/o regionali vigenti.
25. Vi confermiamo che nella nota integrativa del bilancio d'esercizio e consolidato sono state fornite le informazioni in tema di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale richieste dall'art. 2427, comma 1, punto 22-ter) del Codice Civile. In particolare sono stati indicati la natura e l'obiettivo economico di tali accordi, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, qualora i rischi e i benefici da essi derivanti siano stati considerati significativi e l'indicazione degli stessi sia stata ritenuta necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
26. Vi confermiamo la completezza e attendibilità delle informazioni forniteVi con riguardo all'identificazione delle parti correlate e alle operazioni realizzate con tali parti che sono rilevanti rispetto al bilancio.
Vi confermiamo inoltre di aver fornito nella relazione sulla gestione apposita e puntuale informazione sulle operazioni con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime con indicazione dei saldi debitori o creditori, delle vendite, degli acquisti, di altri ricavi o costi, dei contratti di leasing e delle garanzie. Infine, nel caso di operazioni atipiche o inusuali con parti correlate, è stato esplicitato l'interesse della Società al compimento dell'operazione. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
27. Vi confermiamo che nella nota integrativa non sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1, punto 16-bis) del Codice Civile in tema di corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione legale in quanto la società è inclusa in un ambito di consolidamento e tali informazioni, per quanto a nostra conoscenza, sono contenute nella nota integrativa del relativo bilancio consolidato.
28. Vi confermiamo che il bilancio d'esercizio e consolidato, i relativi allegati e la relazione sulla gestione che Vi trasmettiamo unitamente alla presente lettera sono conformi a quelli che saranno depositati presso la sede sociale. Ci impegniamo inoltre a darVi tempestiva comunicazione delle eventuali modifiche che fossero apportate ai suddetti documenti prima del deposito.
E' nostra la responsabilità di informare il revisore circa l'emergere di eventi che possano avere un effetto sul bilancio tra la data di rilascio della relazione e la data di approvazione del bilancio.

Con la presente dichiarazione la Società riconosce e conferma inoltre che la completezza, attendibilità e autenticità di quanto sopra specificamente attestato costituisce, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1227 e 2049 Cod. Civ., presupposto per una corretta possibilità di svolgimento della Vostra attività di revisione e per l'espressione del Vostro giudizio professionale, mediante l'emissione della relazione sul bilancio.

Cordiali saluti.

Cogeme S.p.A.
Il Presidente
(Dario Fogazzi)

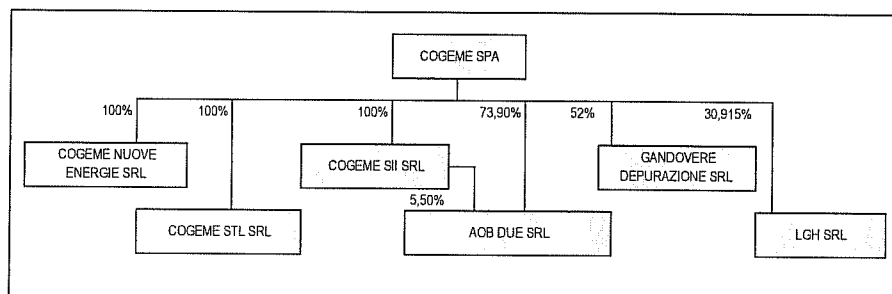
NOTA INTEGRATIVA



Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91: il consolidamento decorre dall'esercizio 1993. Il consolidato è stato redatto conformemente agli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, rivisitato dall'Organismo Italiano di Contabilità, in particolare il n. 17. Per la redazione del bilancio è stato necessario riclassificare tutti i bilanci delle partecipate che hanno adottato lo schema di bilancio in forma abbreviata.

Per una più completa informativa, sono presentati il rendiconto finanziario e la riconciliazione tra il patrimonio netto ed il risultato di periodo derivanti dal bilancio civilistico della consolidante e quelli risultanti dal bilancio consolidato.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il gruppo Cogeme al 31.12.2012 risulta così composto:



 consolidamento integrale
 valutazione a equity

Le imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale sono di seguito dettagliate:

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
Società Capogruppo			
Cogeme S.p.A. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
Controllate dirette			
Gandovere Depurazione S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 25.000	52%		52%
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 15.682.526	73,90%		73,90%
COGEME SII S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 100.000	100%		100%
Cogeme Nuove Energie S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 50.000	100%		100%
Cogeme Servizi Territoriali S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 110.000	100%		100%

Le partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
Società Collegate			
Linea Group Holding S.r.l. Sede: Viale Trento e Trieste 38 - Cremona Capitale Sociale: Euro 189.494.116	30,915%	Cogeme S.p.A.	30,915%

VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2012 l'area di consolidamento ha subito le seguenti variazioni:

- Nel corso del 2012, le società Fotovoltaico Ostuni S.r.l. e Fotovoltaico San Vito S.r.l. sono state incorporate nella società Cogeme Nuove Energie S.r.l. Tale operazione straordinaria non ha generato reali variazioni nell'area di consolidamento, poiché le tre società in oggetto erano tutte consolidate integralmente nel precedente bilancio consolidato. L'unico effetto che tale operazione ha generato è stata la riclassifica della Differenza di consolidamento (generata nel 2011 dal consolidamento di Fotovoltaico Ostuni e San Vito) ad Avviamento.
- Aumento del capitale sociale della controllata AOB2 di 863.280 Euro effettuato con conferimento di ramo d'azienda, dalla società Cogeme SII S.r.l. posseduta al 100 % dalla Consolidante, che ha determinato il consolidamento di un ulteriore 5,5% della società AOB2.

- Consolidamento Integrale della società Cogeme STL S.r.l., costituita in data 15 novembre 2011.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

• Consolidamento

Le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle società incluse nel consolidamento sono comprese integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile della partecipazione viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della società consolidata, sulla base dei valori riferiti alla data di acquisizione o di primo consolidamento.

Le differenze originate dall'eliminazione suddetta sono imputate nel bilancio consolidato alle specifiche voci dell'attivo o del passivo sulla base della valutazione effettuata all'atto dell'acquisto, ove possibile.

Le eventuali differenze residue:

- se positive, vengono iscritte alla voce "differenza di consolidamento" ed ammortizzate in quote costanti;
- se negative, quando attribuibili al prevedibile andamento economico sfavorevole delle partecipate, sono imputate alla voce "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; diversamente, sono iscritte alla voce "Riserve di consolidamento".

• Società collegate

Per la società LGH S.r.l. è stato adottato il metodo del patrimonio netto, le altre società collegate, presentano bilanci individualmente e nel complesso a valori irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria e del risultato economico del gruppo. Tali partecipazioni sono state, pertanto iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

• Eliminazione delle operazioni infragruppo

Crediti, debiti, proventi e oneri fra le Società incluse nel consolidamento sono stati eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano stati realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Non sono state eliminate le operazioni infragruppo concluse a normali condizioni di mercato, di importo irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del gruppo.

• Soci di minoranza

Le quote di patrimonio netto e di risultato economico dei soci di minoranza sono iscritte in apposite sottovoci del patrimonio e del risultato economico.

Fa eccezione a tale regola il caso in cui le perdite di pertinenza dei soci di minoranza eccedono la loro quota di pertinenza di capitale della partecipata; in questo caso, l'eccedenza, ossia il deficit, è registrato a carico del gruppo, a meno che i soci di minoranza non si siano impegnati a ripianare la perdita.

- **Bilanci utilizzati per il consolidamento**

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci già approvati dalle assemblee dei soci e/o i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o dagli Amministratori Unici, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci. Per LGH S.r.L. è stato utilizzato il bilancio consolidato al 31/12/2012 adeguato ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

- **Data dei bilanci utilizzati**

La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento è, per tutte le società consolidate, quella del 31 dicembre 2012, che corrisponde alla data di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo.

ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

Tutti i valori di cui alla presente nota integrativa, se non diversamente precisato, sono espressi in Euro, con arrotondamento dei decimali e sono indicati nel testo con il simbolo €; i valori arrotondati alle migliaia di Euro sono preceduti dal simbolo k€.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente, in particolare, nelle metodologie di valutazione e nella continuità dei principi contabili. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività.

Il bilancio di confronto 2011 riporta talune riclassificazioni per una migliore comparazione tra i conti patrimoniali ed economici delle poste del bilancio dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono valutate in base al costo storico ed assoggettate ad ammortamento diretto per la quota ragionevolmente imputabile all'esercizio, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economica. Qualora, alla fine dell'esercizio, i valori di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali risultino durevolmente inferiori rispetto a quelli determinabili in base alla residua possibilità di utilizzo, essi vengono conseguentemente svalutati. I valori di iscrizione originari sono ripristinati nell'esercizio in cui vengono meno le ragioni che avevano originato le svalutazioni.

Le opere iniziate e non ancora ultimate rimangono iscritte nella voce BI 6 "immobilizzazioni in corso ed acconti".

Le "Altre" Immobilizzazioni immateriali si riferiscono prevalentemente alle capitalizzazioni di costi immateriali sostenuti per investimenti su beni di terzi, che comprendono costi relativi alla costruzione di reti ed impianti di distribuzione di acqua potabile, di reti ed impianti di collettamento di acque reflue, di impianti di depurazione e di impianti di riscaldamento.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), in quote costanti entro un periodo massimo di cinque anni (tre anni per le licenze software, quattro anni per i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, cinque anni per il sistema informativo territoriale), ritenendo che il criterio rifletta l'effettività stimata dagli

Amministratori e sia conforme al principio contabile (n. 24) sulle immobilizzazioni immateriali del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità; fa eccezione quanto indicato nel successivo capoverso.

Fanno eccezione i diritti di concessione e gli oneri su beni di terzi, capitalizzati come sopra indicato, e, le altre immobilizzazioni immateriali (quando relative a servizi in concessione), le quali sono ammortizzate in quote costanti in base alla durata di ciascuna concessione o contratto nel rispetto del principio contabile n. 24 Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri sulle immobilizzazioni immateriali oppure in base all'ammortamento tecnico se riconosciuto il valore residuo alla fine del periodo di concessione.

I costi per immobilizzazioni su beni di terzi in corso di realizzazione e gli acconti non sono ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, incrementato in passati esercizi per alcuni beni per effetto di rivalutazioni.

Le immobilizzazioni in corso di realizzazione comprendono costi relativi alla costruzione di reti idriche e di teleriscaldamento sino alla data di riferimento destinati a rimanere di proprietà. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di inserimento nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in base ad un piano di durata e in relazione alle residue possibilità di utilizzo, oppure, per gli impianti di smaltimento rifiuti, con il rapporto tra il quantitativo di rifiuti smaltiti nell'esercizio e il quantitativo totale autorizzato; le aliquote applicate, non modificate rispetto allo scorso esercizio, sono illustrate nella tabella di seguito riportata.

I beni di nuovo acquisto sono stati ammortizzati tenendo conto della loro partecipazione parziale al processo produttivo conseguente alla loro entrata in funzione successiva all'inizio dell'esercizio.

Non sono stati apportati ammortamenti sulle immobilizzazioni in corso di costruzione, sui cespiti non entrati in funzione e sui terreni ad esclusione delle aree destinate ad attività di smaltimento rifiuti che, per la loro natura pertinenziale e strumentale alla discarica, sono da considerarsi beni a disponibilità limitata. Lo stesso criterio è stato adottato per l'impianto di smaltimento.

Sono iscritte in apposita voce del capitale circolante le immobilizzazioni, che si prevede possano essere vendute nel corso del successivo esercizio.

Terreni e fabbricati	
costruzioni leggere	9%
altri fabbricati	3%
cabina elettrica	6%

Impianti acquedotto	
reti distribuzione	2,5%
impianto biossido	5%
opere idrauliche fisse	8%
serbatoi acqua	4%
impianto sollevamento	12%
impianto biogas	10%
strumenti di misura	10%

Altre immobilizzazioni			
macchine e mobili ufficio ordinarie	12%	attrezzatura varia e minuta	10%
macchine ufficio elettroniche	20%	automezzi di trasporto	20%
		autovetture	25%

Altri impianti	
Altri impianti	10%
bilancia a ponte	10%
imp. disidratazione fanghi	15%
strumenti laboratorio	10%
impianti telecontrollo	20%

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa o migliorativa (quando la manutenzione ordinaria è risultata antieconomica per la frequenza degli interventi e dei costi) sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati unitamente ai beni incrementati.

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati tra gli immobili, impianti e macchinari dalla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. Nel passivo viene iscritto un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti.

I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate precedente.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le società collegate sono state valutate a costo storico fatta eccezione per la partecipazione in LGH Srl valutata al metodo del patrimonio netto. Tale principio ha comportato un decremento dell'utile di Gruppo pari a k€ 1.160.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le società partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire le perdite emerse. Il minor valore non viene mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Le "altre imprese", partecipate in misura inferiore alla percentuale prevista dall'art. 2359 c.c. terzo comma, e le società collegate sono state valutate a costo storico eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono stati contabilizzati i crediti verso le società correlate riferiti a finanziamenti concessi e i crediti rappresentati dall'acconto di imposta sul TFR.

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2012 sono 21.300 aventi valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030. Tali azioni sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

GIACENZE DI MAGAZZINO

I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati in base al criterio della commessa completata (OIC 23). Sono comprese in questa voce gli immobili non strumentali destinati alla vendita, iscritti al minore tra costo di acquisto/costruzione e valore di mercato.

CREDITI

I crediti sono valutati al loro presumibile valore di realizzo, rettificando il valore nominale con il fondo svalutazione crediti.

Nei crediti tributari sono indicati tutti i crediti che la società vanta nei confronti dell'erario.

In ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del codice civile, così come modificato dal D. Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Titoli, partecipazioni ed azioni proprie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio. Come previsto dall'art. 2357-ter, 3° comma in contropartita dell'importo delle azioni proprie iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale è rilevata, per pari importo, una riserva indisponibile mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate.

RATEI E RISCONTI

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e costi comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale. Queste poste sono state valutate con criterio pro-rata temporis.

DEBITI

Sono contabilizzati in base al valore nominale. Nella voce debiti tributari sono indicati tutti i debiti che la società vanta nei confronti dell'erario.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività attribuibili all'esercizio in base al principio della competenza e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto scarsamente probabile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza aver proceduto allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali al netto di anticipi. Tale passività è soggetta a rivalutazione legale.

CONTI D'ORDINE

Il valore dei beni di terzi nella disponibilità del gruppo viene iscritto nei conti d'ordine quando è determinabile con un ragionevole grado di certezza. Gli impegni di garanzia e i rischi sono iscritti al valore nominale.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

I costi e ricavi sono iscritti secondo il principio della competenza economica tramite l'accertamento delle fatture da emettere e da ricevere.

Nella voce B 7) "costi per servizi" sono stati iscritti anche i costi per copertura finale discarica e gestione post-chiusura, che hanno avuto manifestazione numeraria in questo esercizio, ma correlati al reddito di esercizi precedenti e sono stati contrapposti con iscrizione di eguale valore nei ricavi alla voce "utilizzo fondo per copertura finale discarica", con riduzione dello stesso fondo.

I lavori svolti dal personale interno, ritenuti di natura incrementativa sono stati patrimonializzati sulla base di rilevazione analitica dei tempi e dei relativi costi analitici.

GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

Si pone inoltre in evidenza che, a seguito delle modifiche introdotte dal D. Lgs. 6/2003, sono state eliminate dal bilancio tutte le interferenze fiscali pregresse con conseguente imputazione delle imposte differite. Le imposte differite passive, derivanti dal debito per la differenza tra i valori civili e fiscali, sono calcolate all'aliquota del 31,4%.

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civili e fiscali, sono state calcolate con l'aliquota del 31,4% e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 - ter), ritenuta l'alta probabilità di recupero negli anni successivi.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

105.751 k€

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 37.245, dismissioni per vendita per k€ 5.093, giri per acquisizione di ramo d'azienda e per riclassificazioni da immobilizzazioni in corso materiali a cespiti immateriali per k€ 490.

descrizione	Acquisiz. Iniz	Acq.x confer.	Acquisizioni	Elimin. Acq		Giri	Acquis.	
				uis.	confer.		Acquis.	Finali
costi impianto	423	3	2	-	-	-	-	427
costi ricerca sviluppo e pubblicità	4.637	15	-	-	-	15	590	5.227
diritti di brevetto	322	88	88	-	-	48	328	778
conc. licenze marchi e diritti simili	27.893	834	206	-	-	666	148	28.416
avviamento	134	289	9	-	-	-	2.632	3.064
immob.in corso immat.	22.355	-	28.582	-	-	-	13.360	37.577
altre immob.immat.	3.825	202	-	-	-	-	1.746	5.773
reti distribuzione immat.	30.343	769	-	-	-	263	7.723	38.571
contatori immateriali	504	75	6	6	75	-	0	504
impianto sollevamento	2.352	-	-	-	-	-	498	2.850
impianto filtrazione	332	2	-	-	-	-	-	333
opere idrauliche fisse	2.351	13	-	-	-	-	412	2.776
serbatoi	1.158	1	-	-	-	-	163	1.321
allacciamenti immateriali	15.684	1	-	-	-	-	915	16.600
caldaie immateriali	1.888	1.186	1.791	51	1.186	-	-	3.628
altri oneri immateriali	9.194	3.024	59	59	2.725	-	1.327	10.821
totale	123.394	6.503	30.742	115	4.978	3.122	158.668	
differenza da CONSOLIDAMENTO	2.647	-	-	-	-	-	2.632	15
Totale immobilizzi immateriali	126.041	6.503	30.742	115	4.978	490	158.683	

descrizione	F.do da		Svalut.		F.do.x		Residuo			
	F.do. Iniz	intercompany	El.Fdo.x conf.	Iniz.	Amm.to	Elim.Fdo.	confer.	Giri. Fdo	Fdo.,Finale	Finale
costi impianto	334	-	-	-	81	-	2	-	417	11
costi ricerca sviluppo e pubblicità	4.548	-	14	-	212	-	14	-	4.761	466
diritti di brevetto	296	-	48	-	157	-	48	-	454	324
conc. licenze marchi e diritti simili	23.743	-	102	-	371	-	119	-	24.130	4.286
avviamento	134	-	-	-	316	-	-	-	450	2.614
immob.in corso immat.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.577
altre immob.immat.	3.268	-	-	-	111	-	21	-	3.400	2.374
reti distribuzione immat.	5.713	-	9	-	898	-	20	0	6.622	31.950
contatori immateriali	386	6	57	-	36	6	57	0	422	82
impianto sollevamento	1.004	-	-	-	294	-	-	-	1.298	1.552
impianto filtrazione	48	-	-	-	27	-	0	-	75	259
opere idrauliche fisse	827	-	-	-	97	-	1	-	925	1.851
serbatoi	164	-	-	-	50	-	0	-	214	1.107
allacciamenti immateriali	3.794	-	-	-	404	-	0	0	4.197	12.403
caldaie immateriali	1.711	51	1.052	-	48	51	1.052	209	1.968	1.660
altri oneri immateriali	2.528	54	1.185	106	936	54	1.199	-	3.584	7.237
totale	48.499	110	2.467	106	4.037	110	2.533	209	52.916	105.751
differenza da CONSOLIDAMENTO	12	-	-	-	3	-	-	-	15	-
Totale immobilizzi immateriali	48.511	110	2.467	106	4.040	110	2.533	209	52.931	105.751

In questo esercizio, le variazioni più significative sono da imputare a:

- le concessioni per licenze si sono incrementate per le nuove concessioni della gestione calore e della gestione del servizio energia e per l'acquisto della licenza per la gestione amministrativa, helpdesk e programma autocad;
- nelle reti di distribuzione la variazione in aumento è dovuta principalmente all'estendimento della rete del teleriscaldamento di Castegnato e Ospitaletto, così pure la variazione degli allacciamenti;
- negli altri oneri immateriali la variazione è dovuta alle riqualifiche degli impianti calore e all'ampliamento del cimitero di Rudiano;
- i costi di ricerca sviluppo e pubblicità per la capitalizzazione di progetti e studi inerenti l'analisi del territorio per la fattibilità e monitoraggio degli investimenti necessari;
- il diritto di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno per l'acquisizione di licenze;
- l'avviamento riguarda la gestione del servizio idrico del comune di Corte Franca completamente ammortizzato;
- le immobilizzazioni in corso e gli acconti per gli investimenti per estendimenti e rifacimenti non ancora ultimati, relativi principalmente alla realizzazione di reti su beni di terzi ed in prevalenza per la realizzazione del depuratore della bassa Franciacorta
- le altre immobilizzazioni sono per la realizzazione nell'esercizio di reti, di allacciamenti, di impianti di sollevamento e di nuovi impianti su beni di terzi per il servizio energia.

• Differenze da consolidamento

Per quanto riguarda la voce in oggetto, si rimanda al paragrafo relativo alla variazione dell'area di consolidamento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI **21.625 k€**

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 11.275 e giroconti e riclassificazioni per k€ 490. Infine sono stati contabilizzati ammortamenti dell'esercizio per k€ 1.911.

• Immobilizzazioni materiali 21.398 k€

Le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali vengono illustrate nell'apposito prospetto, al netto degli acconti che ammontano a k€ 227.

descrizione	Acquisiz. Iniz	Acq.x confer.	Acquisizioni	Elimin.Acquis.	Elim.x confer.	Giri Acquis.	Acquis. Finali
terreni discarica	5.123	-	-	-	-	-	5.123
terreni	289	-	-	-	-	-	289
costruzioni leggere	99	-	-	-	-	-	99
fabbricati industriali	9.685	-	3	-	-	293	9.981
cabine fabbricati gas	16	-	-	-	-	-	16
fabbricati residenziali	377	-	-	-	-	-	377
strumenti di misura	81	0	-	-	0	-	81
reti distribuzione mat.	2.008	-	-	-	-	-	2.008
impianto sollevamento	634	-	-	-	-	-	634
opere idrauliche fisse	484	-	-	-	-	-	484
serbatoi	57	-	-	-	-	-	57
serbatoi stoccaggio	1	-	-	-	-	-	1
imp.depurazione	164	-	-	-	-	-	164
allacciamenti materiali	274	-	-	-	-	-	274
impianto telecontrollo	940	161	-	-	154	5	952
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	-	-	-	3.460
vasche di smat.rifiuti	15.737	-	-	-	-	-	15.737
impianto aspirazione biogas	711	-	-	-	-	-	711
impianto produzione energia	-	-	-	-	-	-	-
bilancia a ponte	54	-	-	-	-	-	54
impianto illuminazione	6	-	-	-	-	-	6
imp.access.discariche	979	-	-	-	-	-	979
imp.disidratazione fanghi	67	-	-	-	-	-	67
altri impianti	1.912	9.844	24	-	84	1.421	13.117
strumenti di laboratorio	43	-	-	-	-	-	43
attrezzature	1.895	242	140	3	48	77	2.302
autovetture motovetture immatr.	1.428	-	133	149	-	-	1.412
autovetture motovetture non immatr.	105	-	9	9	-	-	105
macchine e mobili ufficio	19	6	190	-	-	-	215
macchine elettroniche	307	28	32	14	24	-	329
immob.in corso mat.	3.048	-	514	-	-	2.286	1.277
Totale immobilizzi materiali	50.003	10.280	1.045	175	310	490	60.354

descrizione	Fdo. Iniz	Rivalut. Iniz.	El.Fdo.x conf.	Amm.to	Elim.Fdo.	Fdo.x confer.	Fdo..Finale	Residuo finale
terreni discarica	5.123	-	-	-	-	-	5.123	-
terreni	119	-	-	-	-	-	119	169
costruzioni leggere	61	-	-	6	-	-	67	32
fabbricati industriali	4.751	-	-	242	-	-	4.993	4.987
cabine fabbricati gas	3	-	-	1	-	-	4	12
fabbricati residenziali	-	-	-	-	-	-	-	377
strumenti di misura	76	-	0	2	-	0	78	3
reti distribuzione mat.	677	-	-	50	-	-	728	1.280
impianto sollevamento	430	-	-	42	-	-	472	162
opere idrauliche fisse	450	-	-	13	-	-	463	21
serbatoi	14	-	-	2	-	-	17	40
serbatoi stoccaggio	0	-	-	0	-	-	0	1
imp.depurazione	85	-	-	25	-	-	110	54
allacciamenti materiali	39	-	-	7	-	-	46	228
impianto telecontrollo	875	-	154	33	-	157	912	40
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	-	-	-	3.460	0
vasche di smat.rifiuti	15.737	-	-	-	-	-	15.737	-
impianto aspirazione biogas	678	-	-	7	-	-	685	26
impianto produzione energia	-	-	-	-	-	-	-	-
bilancia a ponte	19	-	-	5	-	-	24	30
impianto illuminazione	6	-	-	-	-	-	6	-
imp.access.discariche	979	-	-	-	-	-	979	-
imp.disidratazione fanghi	67	-	-	-	-	-	67	-
altri impianti	192	-	70	1.129	-	977	2.228	10.889
strumenti di laboratorio	13	-	-	4	-	-	17	26
attrezzature	849	-	20	172	1	95	1.095	1.207
autovetture motovetture immatr.	1.143	-	-	114	84	-	1.174	238
autovetture motovetture non immatr.	97	-	-	3	-	-	100	5
macchine e mobili ufficio	6	-	-	14	-	-	20	195
macchine elettroniche	199	-	19	40	6	19	233	96
immob.in corso mat.	-	-	-	-	-	-	-	1.277
Totale immobilizzi materiali	36.150	-	263	1.911	90	1.249	38.956	21.398

Nell' esercizio le immobilizzazioni materiali :

- Fabbricati: si sono incrementati per i lavori di adeguamento delle sedi alle norme vigenti in materia di sicurezza
- Altri impianti si sono incrementati per tre impianti fotovoltaici di Cogeme Nuove Energie.;

- Attrezzature industriali si sono incrementate con l'acquisto di beni di valore esiguo per la gestione cimiteriale, con l'acquisto di impianti di climatizzazione inoltre, il principale acquisto riguarda un sistema cromatografico ionico, un impianto mobile di clorazione e una serie di kit tecnologici per i punti acqua, pompe idrauliche per il sollevamento e piccole minuterie.
- Macchine per ufficio elettroniche si sono movimentate in aumento principalmente per l'acquisto di notebook e di fax.
- Autoveicoli e motoveicoli immatricolati hanno subito variazioni positive dovute all'acquisto di nuovi mezzi e a variazioni negative relative alle dismissioni per vendite.
- Le immobilizzazioni in corso sono principalmente composte da opere non ancora terminate riguardanti la realizzazione degli impianti fotovoltaici e il residuo per opere sulla sede.
- Infine, le immobilizzazioni materiali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio al netto dei decrementi del fondo ammortamenti.

• **Acconti** 227 k€

Gli acconti per immobilizzazioni sono composti da anticipi per l'acquisizione di immobili

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 46.765 k€

Le immobilizzazioni finanziarie, che in questo esercizio sono diminuite di k€ 3.581, si riferiscono a società non consolidate integralmente ed a crediti finanziari.

La variazione delle partecipazioni in imprese consolidate a patrimonio netto è dovuta all'adeguamento della partecipazione per tener conto del risultato di periodo.

Società'	Valore 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Valore 31/12/2012
COMUNITA' DI ZONA SRL	863.280	0	863.280	0
ECO-SYSTEMI SPA in liquidazione	41.783		4.983	36.800
LINEA GROUP HOLDING SRL	48.906.267	0	2.706.686	46.199.581
Totale collegate	49.811.330	0	3.574.949	46.236.381
Totale lordo Partecipazioni	49.811.330	0	3.574.949	46.236.381

Nei crediti risultano iscritte le seguenti poste:

Verso altri 507 k€

I crediti immobilizzati si riferiscono a crediti verso imprese controllate da LGH, che ammontano complessivamente ad k€ 507.

Azioni proprie 21 k€

Le azioni proprie possedute al 31 dicembre 2012 sono 21.300 per un valore nominale di € 3,10; sono iscritte in bilancio per un valore unitario pari a € 0,993 e complessivo pari a € 21.145.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

8.747 k€

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per k€ 552, gli immobili destinati alla vendita k€ 1.704 e i lavori in corso su ordinazione, per k€ 6.491.

La tabella seguente mostra il dettaglio dei lavori in corso su ordinazione per settore d'origine:

K€	2011	2012
Acqua	1.722	1.973
Depurazione	886	848
Fognatura	142	132
Calore	44	36
Illuminazione	1	13
Cartografia	3.426	0
Varie	1.546	175
Cimiteri	-	4
Fotovoltaico	-	15
Sede	-	4
Immobile Rudiano	-	3.291
Totale	7.767	6.491

Rispetto all'esercizio precedente le rimanenze si sono ridotte per ottimizzazione delle giacenze e rispettivamente:

- il settore calore riporta una variazione in diminuzione dovuta alla chiusura dei progetti di fattibilità destinate alla vendita;
- il settore illuminazione rileva un aumento dovuto principalmente alla progettazione e realizzazione di impianti destinati alla vendita;
- la cartografia ha subito una variazione in diminuzione per la chiusura del progetto che vedeva coinvolti circa 90 comuni della Lombardia;
- le rimanenze iscritte come varie sono costituite dall'acquisto dell'immobile di Rudiano per destinarlo alla vendita una volta ristrutturato;
- il settore idrico presenta variazioni dovute alle normali dinamiche di magazzino.

- Immobili destinati alla vendita

1.704 k€

Il valore attualmente iscritto in questa voce è essenzialmente costituito dall'immobile industriale sito in Erbusco che si prevede di vendere nel corso del

successivo esercizio, nonché dalle cappelle di famiglia ad oggi non ancora vendute.

CREDITI **63.117 k€**

La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente viene di seguito illustrata.

- *Crediti verso clienti*

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

k€		
	2012	2011
Clienti e utenti	32.944	30.960
Clienti oltre 12 mesi	236	859
Fondo svalutazione crediti	-1.907	-1.865
TOTALE	31.273	29.954

<i>Fondo al 2011</i>	<i>Accantonamento 2012</i>	<i>Utilizzo 2012</i>	<i>Fondo al 2012</i>
1.865	563	521	1.907

Non sono presenti crediti verso clienti e utenti superiori a 5 anni. I crediti verso clienti e utenti sono in linea con lo scorso esercizio. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 1.907.

- *Crediti verso collegate* **2.354 k€**

Trattasi di crediti per dividendi da incassare per k€ 1.546 e per il residuo di crediti di natura commerciale verso Linea Group Holding S.r.l. per il contratto di servizio.

- *Crediti Tributari* **13.088 k€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

<i>Crediti Tributari</i>	<i>(k€)</i>
IVA	12.444
Altro	644
	13.088

- *Imposte anticipate* **2.115 k€**

I crediti per imposte anticipate ammontano a k€ 2.115.

A norma dell'Art. 2427 n.14 si forniscono in fondo alla nota integrativa le informative relative alle imposte differite ed anticipate.

• *Crediti Verso altri* **14.287 k€**

I crediti verso altri sono composti principalmente da depositi cauzionali, anticipi a fornitori e crediti verso terzi diversi da quelli commerciali. Il credito è esigibile per k€ 3.722 oltre l'esercizio.

AZIONI PROPRIE **446 k€**

Le azioni proprie disponibili per la vendita al 31 dicembre 2012 sono 10.887 per un valore nominale di € 3,1 ciascuna, pari a € 33.750. e iscritte a bilancio per € 446.367 e rappresentano lo 0,8 % del capitale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE **5.670 k€**

Le disponibilità liquide sono 5.670 k€.

RATEI E RISCONTI **287 k€**

Si riferiscono a risconti attivi per k€ 287.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO **70.848 k€**

Il patrimonio netto consolidato è decrementato di k€ 2.569, da ricondurre essenzialmente ai dividendi distribuiti (k€ 3.102) effettuata nell'anno.

Nella riconciliazione tra patrimonio netto della capogruppo, Cogeme S.p.A., e patrimonio netto consolidato, riportata nella tabella, si evidenzia un utile d'esercizio consolidato di k€ 715 e un risultato di gruppo di k€ 253.

Di seguito il prospetto della movimentazione del patrimonio netto.

	Saldo al 31.12.2011	Destinazione Utile es. prec./perdita	Variazione area di consolidamento e altre	Riclassifica Riserva Azioni proprie	Utile (perdita) esercizio	Saldo al 31.12.2012
Capitale	4.216.000					4.216.000
Riserva sovrapprezzo azioni	1.295.743					1.295.743
Riserva di rivalutazione	121.684					121.684
Riserva legale	843.200					843.200
F.do Riserva statutaria	2.640.849					2.640.849
Riserva Az. Proprie in portafoglio	467.512					467.512
Contributo enti a f.do perduto disponibile	80.653					80.653
Riserva di consolidamento	(37.707)	- 7.203.196	(144.558)			(7.385.461)
Riserva Acquisto azioni proprie	-			4.256.333		4.256.333
Riserva straordinaria	59.620.504	4.289.362		(4.256.333)		59.653.533
Utile/Perdita a nuovo	-					-
Risultato di periodo	188.166	(188.166)			252.813	252.813
Totale PN di Gruppo	69.436.604	(3.102.000)	(144.558)		252.813	66.442.860
Capitale e riserve di terzi	3.429.687	551.413	(38.332)			3.942.768
Risultato di periodo di terzi	551.413	(551.413)			462.617	462.617
Totale PN	73.417.704	(3.102.000)	(182.890)		- 715.430	70.848.246

Di seguito il prospetto della riconciliazione del patrimonio netto.

	CAPITALE E RISERVE	UTILE	PATRIMONIO NETTO
BILANCIO COGEME SPA	76.176.921	2.640.715	78.817.636
ELIMINAZIONE PARTECIPAZIONI			
Patrimonio netto partecipazioni	22.575.331	2.348.650	24.923.980
Annullamento partecipazioni consolidate	(21.283.049)	(1.549.669)	(22.832.718)
Differenza di consolidamento	2.631.873	0	2.631.873
SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO			
Valutazione partecipazione LGH al patrimonio netto	9.446.492	(1.295.848)	8.150.644
Storno dividendi ricevuti da LGH srl	(11.386.852)	(1.545.750)	(12.932.602)
Bisione di plusvalori generati da operazioni non realizzate verso terzi	(8.005.277)	134.914	(7.870.363)
TOTALE SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO	(9.945.637)	(2.706.684)	(12.652.321)
Leasing IAS 17	(22.623)	(17.581)	(40.204)
Besione rapporti Intercompany	0	0	0
TOTALE SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO	(9.968.260)	(2.724.265)	(12.692.525)
PATRIMONIO NETTO E REDDITO DI TERZI	3.942.768	462.617	4.405.385
PATRIMONIO NETTO E REDDITO DEL GRUPPO	66.190.048	252.813	66.442.861
PATRIMONIO NETTO E REDDITO CONSOLIDATI	70.132.816	715.431	70.848.246

Il capitale sociale di Cogeme spa, la società controllante, è costituito da n. 1.360.000 azioni ordinarie dal valore nominale di € 3,1 ciascuna.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

26.950 k€

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di k€ 2.766 e sono di seguito descritti:

- Per imposte, anche differite 12 k€
- In questa posta sono contabilizzate le imposte differite derivanti dalla differenza tra tassazione per competenza e per cassa dei dividendi.

- Per contenzioso legale 1.081 k€

Il fondo contenzioso legale ha recepito i rischi di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti ma non definite esattamente nell'ammontare e nell'esito. Le voci principali riguardano contenziosi con la Telecom per danni subiti durante lavori di scavo da parte di una ditta appaltatrice ora fallita e l'importo necessario a coprire le spese per un arbitrato sorto per attività svolte sulle discariche. Inoltre, il fondo contiene il rischio per le spese legali stimate per il contenzioso sorto in relazione alla richiesta di risarcimento danni sull'attività del servizio idrico che è in attesa dell'esito del giudizio di accertamento tecnico preventivo ed altri rischi minori.

- Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche di smaltimento rifiuti 25.857 k€

Cogeme ha dato incarico ad un perito esterno di quantificare gli impegni assunti per la chiusura delle discariche di smaltimento rifiuti e per la bonifica e la gestione post-chiusura dei siti. Tale perizia viene aggiornata ogni anno predisponendo un raccordo con i costi materialmente sostenuti.

Il contratto di locazione dell'impianto di smaltimento sito in Rovato pone a carico del locatore, Cogeme S.p.A, l'onere per la copertura finale della discarica e gestione post-chiusura.

Nel corso dell'esercizio hanno avuto manifestazione numeraria costi di copertura finale e gestione post-chiusura delle varie discariche pari a k€ 2.734; tale onere è sostanzialmente in linea con quanto preventivato e accumulato nei fondi. L'incremento dei costi inerenti la discarica di Rovato sono da imputare a opere di recupero ambientale che si sostengono nella fase iniziale della gestione post-mortem delle discariche. La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo è stata rilevata a conto economico.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati in migliaia di euro:

LOCALITA'	31/12/2011	Decremento	31/12/2012
Castrezzato	10.608	- 600	10.008
Provaglio I	1.638	- 128	1.510
Provaglio II	3.778	- 194	3.584
Rovato	12.567	- 1.813	10.754
Totale complessivo	28.591	- 2.734	25.857

L'onere per la copertura finale delle discariche e la gestione post-chiusura impegna finanziariamente la Cogeme S.p.A. a disporre nel tempo della liquidità necessaria per evadere all'obbligo.

Le necessità finanziarie future troveranno la disponibilità liquida nello smobilizzo graduale di poste dell'attivo.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO K€ 1.787

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2012, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito riportati, come previsto dall'art. 2427 n. 4 del Codice Civile.

Prospetto variazione f.do TFR							
f.do TFR al 01/01/2012	Incremento anno 2012			Utilizzo anno 2012			F.do TFR al 31/12/2012
	accantonamento TFR	deb. TFR da operazioni	Rivalutazioni e varie	F.di esterni	Liquidazioni	Ceduto per operazioni straordinarie	
1.543	260	375	50	235	11	195	1.787

DEBITI

132.489 k€

I debiti verso banche ammontano a k€ 59.921 di cui k€ 12.750 a breve.

La quota annua dei finanziamenti ammonta a k€ 2.853 e l'importo oltre i dodici mesi ammonta a 47.172 k€ .

I debiti con scadenza entro i 12 mesi, oltre 12 mesi e oltre i 5 anni sono esposti nel seguente prospetto.

Ente erogante	Erogazione iniziale	PERIODO		Periodicità	Saldo di bilancio al 31/12/12	Di cui scadenti entro 12 mesi	Di cui oltre esercizio succ. ed entro 5 anni	Di cui scadenti oltre 5 anni
		erogaz.	estinz.					
CREDITO BERGAMASCO	1.800.000	apr-10	apr-25	trimestrale	1.549.908	110.476	464.070	975.362
CRED.COOP.CALCIO E COVO	2.550.000	nov-10	dic-25	semestrale	2.281.786	141.366	616.984	1.523.436
MEDIOCREDITO TRENINO	1.000.000	dic-11	mar-13	trimestrale	206.999	206.999	0	0
MEDIOCREDITO TRENINO	800.000	dic-12	apr-14	trimestrale	800.000	473.252	326.748	0
MEDIOCREDITO TRENINO	11.759.463	set-11	nov-27	trimestrale	11.759.463	319.141	2.751.023	8.689.299
BANCA INTESA SPA	7.500.000	giu-12	dic-28	semestrale	7.333.542	345.838	1.514.297	5.473.407
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.800.000	mag-11	apr-27	trimestrale	1.751.532	99.026	425.463	1.227.043
BANCO DI BRESCIA	2.218.000	lug-07	giu-27	semestrale	1.820.040	85.662	391.872	1.342.506
BANCO DI BRESCIA	3.000.000	dic-09	giu-24	semestrale	2.482.915	193.017	813.686	1.476.212
BANCA OPI SPA	3.873.427	giu-02	dic-16	semestrale	1.317.075	306.086	1.010.989	0
BANCA VALSABBINA	3.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	2.723.953	279.729	1.181.962	1.262.262
BANCA VALSABBINA	2.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	1.945.680	199.806	844.259	901.615
BANCA VALSABBINA	3.200.000	dic-12	dic-22	semestrale	3.200.000	0	1.053.773	2.146.227
BANCA CRED.COOP.POMP.	2.525.662	nov-12	lug-23	mensile	2.525.662	93.043	969.105	1.463.514
BANCO POPOLARE	8.326.756	apr-12	set-28	semestrale	8.326.756	0	4.400.000	3.926.756
TOTALI					50.025.310	2.853.441	16.764.231	30.407.638

Le variazioni vengono analizzate nel Rendiconto Finanziario esposto nei debiti.

I debiti verso altri finanziatori pari a k€ 4.530 comprendono debiti verso società di leasing (per contabilizzazione del leasing secondo quanto previsto dall'OIC 17), di cui k€ 1.326 con scadenza oltre l'esercizio e 3.100 k€ per debito nei confronti della società di factoring

Le variazioni vengono analizzate nel Rendiconto Finanziario esposto nei debiti.

Acconti

17.106 k€

Gli acconti sono iscritti per k€ 17.106, sono principalmente riferiti ad anticipi ricevuti a fronte di lavori in corso di esecuzione, in parte non ancora eseguiti.

Debiti verso fornitori 41.207 k€

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 41.207, superiori di k€ 5.423 rispetto all'esercizio precedente. L'incremento è dovuto al debito verso fornitori per fatture di investimento pervenute a dicembre.

Debiti verso collegate 730 k€

I debiti verso collegate sono pari a k€ 730; la presente voce si riferisce al debito commerciale per le attività legate al contratto di servizio fatturato direttamente da LGH e sue controllate.

Debiti tributari 1.128 k€

I debiti tributari sono pari a k€ 1.128 e sono composti dalle seguenti voci:

- Altre	13
- IVA in sospensione	461
- Imposte sul reddito IRES	397
- Imposte IRAP	34
- debito per ritenute d'acconto	223

Debiti verso istituti di previdenza 478 k€

I crediti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 478.

Altri debiti 6.138 k€

Gli altri debiti sono pari a k€ 6.138, sono incrementati di k€ 481. Le voci caratteristiche si riferiscono ai debiti cauzionali verso gli utenti, ai debiti verso dipendenti riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi, maturati e non usufruiti e dalla quattordicesima mensilità, e dei debiti di natura non commerciale.

RATEI E RISCONTI **20.335 k€**

Presentano una consistenza di k€ 20.335. I ratei e i risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

(k€)	2012	2011
Contributi sugli allacciamenti ed estendimenti	20.280	16.973
Assicurazione e interessi	55	72

I contributi in conto impianti si riferiscono a quella parte di contributi pagati dagli utenti e da altri enti che non viene attribuita all'esercizio, ma viene rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alla quota di ammortamento delle relative immobilizzazioni. Si evidenzia che questa voce viene incrementata dai contributi ricevuti nell'anno su commesse di investimento concluse e decrementata dai risconti in quote costanti in base al piano di ammortamento dei beni di diretta pertinenza.

CONTI D'ORDINE **18.212 k€**

Il totale dei conti d'ordine è diminuito rispetto all'esercizio precedente di k€ 296.

DESCRIZIONE	IMPORTO k€
Fidejussioni rilasciate a terzi	12.656
Impegni V/terzi	1.388
Beni di terzi in custodia	4.168
TOTALE GENERALE AL 31/12/2012	18.212

Le fidejussioni prestate alla Provincia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del SII.

Le fidejussioni prestate alla Regione Lombardia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei Comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo.

Nei beni di terzi è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci nonché, libretti di deposito di clienti lasciati in garanzia. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nel ciclo integrato delle acque e nei servizi calore, tali beni non sono iscritti perché di difficile valutazione.

Rendiconto finanziario

FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI ESERCIZIO:

Risultato dell'esercizio	253		188
Ammortamenti e svalutazioni	6.513		4.792
Variazione netta dei fondi rischi	- 2.767		- 1.901
Oneri straordinari	- 542		- 571
Proventi straordinari	- 455		- 732
Svalutazioni di immobilizzazioni	5		-
	Fonte	3.007	Fonte 1.775
Incremento/decremento del magazzino	1.275		- 1.240
Variazione dei crediti commerciali	- 152		- 1.895
Variazione dei debiti verso fornitori	12.403		15.810
Variazione di altre voci del capitale circolante	- 8.712		- 3.304
	Fonte	4.815	Fonte 9.371
Flusso monetario netto di attività d'esercizio	Fonte	7.822	Fonte 11.146

FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	31/12/2012		31/12/2011
Investimenti e realizzi immob. materiali e immateriali	- 32.311		- 37.697
Oneri straordinari	542		571
Proventi straordinari	455		732
Investimenti e realizzo di immobilizzazioni finanziarie	3.576		5.702
	Impiego	-27.738	Impiego - 30.692

FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE

Variazione netta del fondo T.F.R.	244		55
Nuovi finanziamenti o rimborsi	24.362		5.966
Variazione capitale di terzi e riserve	424		551
Variazione Patrimonio Netto di gruppo	- 3.247		101
	Fonte	21.784	Fonte 6.673

FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO	1.868		-12.873
DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI	-7.080		-8.948

Il Gruppo ha prodotto liquidità di gestione tipica per k€ 7.822. Il flusso monetario prodotto dall'attività corrente è stato impiegato in investimenti dell'esercizio per k€ 27.738 in parte coperti dallo smobilizzo di crediti immobilizzati per 3.576 k€. La liquidità mancante è stata procurata con la sottoscrizione di nuovi finanziamenti. Le disponibilità nette finali sono di k€ -7.080.

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE **49.054 k€**

• Ricavi delle vendite e prestazioni 42.976 k€

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono incrementati di k€ 8.370, questo incremento è imputabile all'incremento di fatturato riscontrato nel servizio idrico integrato e nei progetti finalizzati di Cogeme. Inoltre, l'incremento dei ricavi riflette la necessità di recuperare l'aumento del costo dell'energia elettrica e del Gas generalizzato in tutti i settori ad esclusione dei cimiteri che conferma anche quest'anno un andamento in crescita.

I ricavi del gruppo sono così composti:

SETTORE DI RICAVO	31.12.2012		31.12.2011	
	K€	%	K€	%
GESTIONE CIMITERIALE	989	2%	790	2%
GESTIONE CALORE	4.348	10%	3.341	10%
BIOGAS	395	1%	445	1%
STAFF ED IDRICO	36.471	85%	29.077	84%
CANONE RETI	-	0%	601	2%
VARIE	418	1%	352	1%
FOTOVOLTAICO	356	1%	-	0%
TOTALE	42.976	100%	34.606	100%

• Variazione lavori in corso su ordinazione -1.276 k€

Questa voce è principalmente movimentata per l'effetto economico scaturito dalla chiusura del progetto di cartografia destinato alla vendita di Cogeme S.p.A. concluso nel 2012.

• Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 955 k€

In questa voce sono contabilizzati prevalentemente costi di manodopera e costi di materiali di magazzino.

- Altri ricavi e proventi 6.398 k€

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

Descrizione	2012	2011
Altri ricavi	604	263
Contributi allacciamento	344	-
Contributo estendimenti	280	0
Utilizzo fondi contenzioso	-	68
Utilizzo fondi post mortem	2.609	1.836
Altri ricavi e proventi	311	96
Plusvalenza alienazione automezzi	-	3
Poste minori	-	138
Contributi dell'esercizio	2.034	516
Contributi quota indigenti	33	32
Scarichi industriali e varie	-	413
Valori bollati	108	103
Varie	75	111
TOTALI	K€ 6.398	3.580

Gli importi più rilevanti sono inerenti all'utilizzo dei fondi discarica e ai contributi di competenza dell'esercizio, da quest'anno incrementati per i contributi ricevuti per la produzione di energie elettrica da impianti fotovoltaici.

COSTI DELLA PRODUZIONE 44.947 k€

I costi della produzione hanno subito un incremento rispetto all'esercizio 2011, pari a k€ 7.737. L'incremento è da attribuire all'aumento prezzo dell'energia elettrica e del GAS e del loro consumo, dall'aumento dei costi di gestione post mortem delle discariche, dall'incremento degli ammortamenti per l'inserimento nel ciclo produttivo di nuovi cespiti e dall'incremento dei costi variabili legati all'aumento dei ricavi.

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 3.216 k€

I costi per materie prime sono aumentati di k€ 404.

- Costi per servizi 21.773 k€

I costi per servizi sono aumentati di k€ 4.193.

I compensi degli amministratori del gruppo ammontano a k€ 170, i compensi dei colleghi sindacali del gruppo ammontano a k€ 151 e quelli verso le società di revisione per la revisione legale k€ 45.

- Costi per godimento di beni di terzi 4.633 k€

I costi per godimento di beni di terzi sono aumentati di k€ 528 per il canoni di concessione.

- Costi per il personale 7.171 k€

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 647.

I dipendenti del gruppo al 31.12.2012 sono così ripartiti:

	31.12.2012	31.12.2011
Dirigenti	1	1
Impiegati	98	82
Operai	54	52
Totale	153	135

L'incremento del 13,33% del numero medio dei dipendenti del 2012 vs il 2011 è in sostanza giustificata da:

- 14 risorse ufficio utenze in Aob2 conferite da Cogeme Gestioni da Luglio 2012
- 4 risorse passate da comunità di Zona da fine gennaio 2012

Il costo del lavoro dipendente, escludendo il costo dei lavoratori somministrati (lavoro interinale), nel 2012 è pari a k€ 6.982 vs gli k€ 6.250 del 2011, con un aumento del 11,71 % circa.

- Ammortamenti 5.951 k€
- Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 1.685, per effetto degli importanti investimenti che il Gruppo sta effettuando.

- Svalutazioni 562 k€
- Le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a k€ 562 in aumento rispetto all'esercizio precedente, dopo l'analisi basata sull'anzianità del credito e natura dei clienti.

- Variazione delle rimanenze -1 k€
- Le variazioni delle rimanenze sono di importo esiguo.

- Accantonamento per rischi 0 k€
- Il fondo contenzioso esistente è stato ritenuto congruo al presunto rischio.

- Altri Accantonamenti 0 k€
- Non ci sono altri accantonamenti.

- Oneri diversi di gestione 1.640 k€
- Gli oneri diversi di gestione sono comprensivi delle differenze di stime del settore idrico, della gestione post mortem, dei costi per le quote indigenti e del contributo per uso gratuito dell'acqua versato ai comuni.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI - 1.161 k€

La gestione finanziaria mostra un saldo negativo, in forte incremento rispetto all'esercizio precedente.

Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente. La variazione è dovuta all'incremento dell'indebitamento complessivo del gruppo e dall'incremento dei tassi passivi.

RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE **-1.166 k€**

Questa posta è riferita all'adeguamento della partecipazione detenuta in Linea Group Holding Srl e valutata al patrimonio netto.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI **- 87 k€**

I proventi e oneri straordinari sono diminuiti di k€ 248.

Le poste attive risultano formate principalmente da:

- Sopravvenienza attive a rettifiche di registrazioni di anni precedenti relative a poste patrimoniali passiva.

Le poste passive risultano formate da:

- sopravvenienze passive a rettifica di impegni stanziati negli anni precedenti risultati insufficienti.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO **-978 k€**

Descrizione	Importo
Imposte sul reddito di esercizio IRES	-825
Imposte sul reddito di esercizio IRAP	-489
Imposte IRES differite	+30
Imposte IRAP anticipate	+15
Imposte IRES anticipate	+291
Totale	-978

Per il dettaglio delle imposte differite ed anticipate si veda l'apposito prospetto:

PROSPETTO DI RACCORDO DIFFERENZE IMPOSTE

<i>Imposte IRES anticipate</i>		2012	2011	
TOTALE		6.053	5.030	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		1.665	1.373	292
<i>Imposte IRAP anticipate</i>				
TOTALE		1.496	1.124	
ALIQUOTA IRAP				
3,90%		58	44	14
<i>imposte IRES differite</i>				
TOTALE		46	155	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		13	43	30
<i>imposte IRES differite attive</i>				
TOTALE		18	18	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		5	5	0

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO **€ 253**

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a € 715; dopo lo stanziamento dell'utile di terzi pari a € 462 si assesta a € 253.

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Fogazzi Dario Remo
Consiglieri	Delbarba Gianluca
	Taglietti Eugenio
	Bonandrini Marco
	Guidetti Mirco

ALFREDO VIGORELLI

Comune S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli azionisti di
Cogeme S.p.A.

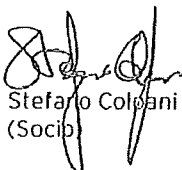
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Cogeme S.p.A. e sue controllate (Gruppo Cogeme) chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Cogeme S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 giugno 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cogeme al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori di Cogeme S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Cogeme al 31 dicembre 2012.

Brescia, 11 giugno 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Stefano Colpani
(Socio)

COGEME S.P.A.

Sede Legale: Via XXV Aprile n. 18 - ROVATO (BS)

Capitale Sociale € 4.216.000 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Brescia

C.F. e numero iscrizione: 00298360173

Iscritta al R.E.A. di Brescia n. 182396

Partita IVA: 00552110983

Relazione del Collegio Sindacale

Bilancio Consolidato al 31/12/2012

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2012 di COGEME S.P.A., costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, che viene messo a Vostra disposizione, insieme alla Relazione sulla Gestione, presenta un utile netto di competenza del Gruppo di Euro 252.814.

Per una informativa più completa, inoltre, sono presentati il rendiconto finanziario ed il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto.

Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha consegnato al Collegio Sindacale il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, unitamente alla Relazione sulla Gestione e agli altri documenti.

Esso risulta redatto in conformità al D.Lgs. 9 aprile 1991 n. 127. I principi contabili applicati sono quelli raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità, in particolare il n. 17.

Il consolidamento ha interessato la società capogruppo COGEME S.P.A. e le controllate AOB2 S.r.l. (quota 79,4%), Gandovere Depurazione S.r.l. (quota 52%), Cogeme Nuove Energie S.r.l. a socio unico (quota 100%), Cogeme Servizi Idrici Integrati S.r.l. a socio unico (quota 100%), Cogeme Servizi Territoriali Locali S.r.l. a socio unico (quota 100%) nonché la società collegata LGH S.r.l. (quota 30,915%). E' stata esclusa dal consolidamento la società collegata ECO-SISTEMI S.P.A. in liquidazione (quota 50%), in quanto il bilancio presenta valori irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del gruppo.

Il metodo di consolidamento adottato per le società controllate è quello integrale, mentre per la società collegata è stato utilizzato il metodo del patrimonio netto.

Per tutte le società consolidate i bilanci utilizzati sono riferiti alla data del 31 dicembre 2012, che corrisponde alla data di chiusura del bilancio della Capogruppo.

Per LGH s.r.l. si è fatto uso del progetto di bilancio consolidato al 31/12/2012, in via di presentazione all'Assemblea dei Soci, riconfigurato e adeguato ai principi contabili nazionali emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La determinazione dell'area di consolidamento, la scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e delle procedure a tal fine adottate rispondono alle prescrizioni di legge e ai principi contabili.

La società di revisione RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A., nella propria relazione, ha confermato la conformità del bilancio consolidato alle norme che ne disciplinano la redazione e che esso è pertanto redatto con chiarezza e che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

In particolare diamo atto che:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge, per quel che riguarda la sua formazione e struttura, nonché sulla sua rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo, a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire;
- la Relazione sulla Gestione illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, l'andamento della gestione nel corso del 2012 e l'evoluzione della gestione dopo la chiusura dell'esercizio delle imprese oggetto di consolidamento;
- per quanto da noi verificato, gli Amministratori, nella redazione del bilancio consolidato, non hanno fatto ricorso alla deroga alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, quarto comma Codice Civile.

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'assemblea deve tenere conto solamente a fini informativi, trattandosi di atto non soggetto ad approvazione obbligatoria.

Rovato, 12/06/2013

Il Collegio Sindacale

Presidente

Codenotti dott. Ezio

Sindaco effettivo

Marchetti dott. Jacopo

Sindaco effettivo

Prati dott.ssa Giovanna

COGEME SpA
Via XXV Aprile n. 18
25038 Rovato (BS)
Cap. sociale € 4.216.000,00 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 00298360173 – REA 182396
P.IVA 00552110983

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente Fogazzi Dario Remo
Consiglieri Delbarba Gianluca
 Taglietti Eugenio
 Bonandrini Marco
 Guidetti Mirco

Collegio Sindacale:

Presidente Ezio Codenotti
Sindaci effettivi Giovanna Prati
 Jacopo Marchetti
Sindaci supplenti Davide Pigoli
 Mariariosa Maffetti

Società di Revisione:

Reconta Ernst & Young S.p.A

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Signori Azionisti,
il bilancio consolidato al 31.12.2012 che Vi comunichiamo, è stato redatto in conformità al D.Lgs. 127/91.

POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO

Il Gruppo Cogeme, si connota come uno strumento che consente agli Enti Locali di realizzare i propri compiti istituzionali di controllo e vigilanza dell'attività svolta dai gestori dei servizi pubblici e di gestire il post-mortem delle Discariche di Castrezzato, Provaglio d'Iseo e Rovato.

Gli obiettivi strategici di Cogeme S.p.A. (COGEME) sono: la gestione di partecipazioni in società di erogazione di servizi pubblici, la gestione dei servizi pubblici affidati, lo sviluppo della gestione associata dei servizi ai Comuni e il sostegno allo sviluppo economico-sociale del territorio. Tra i servizi direttamente in capo a COGEME troviamo i servizi di illuminazione pubblica, il servizio calore, i servizi cimiteriali e la gestione di impianti fotovoltaici.

L'attività dello sviluppo del servizio idrico integrato, secondo quanto previsto dal Piano d'Ambito della Provincia di Brescia per l'Area Omogenea dell'Ovest Bresciano, è gestito dalla società AOB2 S.r.l. (AOB2).

SITUAZIONE COMPLESSIVA DELLE IMPRESE CONSOLIDATE

Cogeme S.p.A.

Il bilancio d'esercizio 2012 ha chiuso con un utile di k€ 2.641. Il patrimonio netto al 31.12.2012 è pari a k€ 78.818.

Gandovere Depurazione S.r.l. (52% del capitale sociale)

La società, costituita in data 08/06/2007 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 91756 racc. 28051 - svolge attività di progettazione, costruzione e gestione dell'impianto di depurazione del Gandovere. Il suo patrimonio ammonta ad € 27.319 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € - 20.352. La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2011, 2012 e 2013, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

AOB2 S.r.l. (73,90 % del capitale sociale tramite Cogeme S.p.A. e il 5,50% tramite la società Cogeme SII S.r.l.)

La società, costituita in data 21/11/2007 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 92776 racc. 28814 - gestisce il servizio idrico integrato nell'Area Omogenea Ovest dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Brescia. Detto servizio è stato affidato ad AOB2 con delibera dell'Autorità d'Ambito della Provincia di Brescia del 21 dicembre 2007 con la quale l'Autorità ha preso atto del subentro di AOB 2 nella gestione dei relativi servizi idrici degli Enti facenti parte direttamente o indirettamente alla compagine societaria e ha autorizzato la società a proseguire nella gestione fino alla scadenza degli affidamenti a partire dal 1 gennaio 2008. L'esercizio 2012 di AOB2 è stato caratterizzato dal conferimento, con aumento di capitale dedicato, della società Cogeme SII S.r.l. facendo diminuire la percentuale di possesso dal 78,21 % al 73,90 %. Il suo patrimonio ammonta ad € 21.321.709 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 2.293.137.

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2011, 2012 e 2013, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

Cogeme Nuove Energie S.r.l. a socio unico (100% del capitale sociale)

La società, costituita in data 15/11/2011 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 100.836 racc. 34.152 - svolge attività di progettazione, realizzazione e gestione impianti per la produzione di energia elettrica in proprio oppure attraverso partecipazioni. Il suo patrimonio ammonta ad € 56.517 ed è comprensivo del risultato di esercizio negativo di € 30.

In data 31 maggio 2012 è stato redatto il progetto di fusione per incorporazione di S.Vito ed Ostuni in Cogeme Nuove Energie. Si tratta di una fusione per incorporazione tra società legate da un rapporto di controllo totalitario (Cogeme Nuove Energie detiene il controllo totalitario delle società S.Vito ed Ostuni) eseguita secondo il modello della "fusione diretta". Cogeme Nuove Energie ha contratto debiti per acquisire il controllo di S.Vito ed Ostuni e, in conseguenza della fusione, il patrimonio diventa fonte di rimborso di tali debiti. La fusione si è realizzata con l'osservanza delle disposizioni dell'art. 2501-bis del codice civile (fusione a seguito di acquisizione con indebitamento). Il progetto di fusione contiene un piano economico finanziario nel quale sono stati indicati analiticamente, oltre ai dati previsionali, alle ipotesi e agli elementi posti alla base della sua formulazione, le risorse attraverso cui lo stesso organo amministrativo prevede di soddisfare l'indebitamento della società risultante dalla fusione. Correlativamente agli effetti dei richiamati art. 2501-ter 1° comma n. 6 e 2504-bis 3° comma c.c., la data a decorrere dalla quale le operazioni della società incorporata sono imputate al bilancio di Cogeme Nuove Energie S.r.l. è 01 gennaio 2012.

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2011, 2012 e 2013, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

Cogeme Servizi Idrici Integrati S.r.l. a socio unico (100% del capitale sociale)

In data 25.01.2012 è stato deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei soci di AOB2 un aumento di capitale sociale per complessivi k€ 863, interamente sottoscritto dalla società Cogeme S.I.I., (partecipata al 100% da Cogeme SpA), tramite conferimento in natura del ramo d'azienda "servizio idrico integrato", come da atto del notaio Lessandrelli del 24 gennaio 2012 rep. 101313. Il controvalore è stato attestato da apposita perizia di stima datata 24.01.2012. Per effetto di quest'ultima operazione, la società Cogeme S.I.I. ha acquisito il 5,50% di AOB2.

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2011, 2012 e 2013, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

Cogeme Servizi Territoriali Locali S.r.l. a socio unico (100% del capitale sociale)

La società, costituita in data 15/11/2011 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 100.835 racc. 34.151 - svolge attività di gestione di impianti di riscaldamento e raffrescamento degli edifici pubblici e più in generale progetta, realizza e gestisce servizi rivolti ad esaudire esigenze degli enti di servizi di gestione. La società è stata costituita con il modello della società strumentale "in house providing". Il suo patrimonio ammonta ad € 2.659.714 ed il primo esercizio è stato chiuso al 31/12/2012, con un risultato d'esercizio pari a Euro 79.714.

A seguito dell'impatto di alcune disposizioni del decreto-legge 6 luglio 2012 n. 95 (convertito, con modificazioni, nella L. 7 agosto 2012, n. 135) recante "disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini" (c.d. "decreto spending review"), Cogeme SpA ha conferito tutti i contratti di "servizi strumentali con affidamento diretto" nella controllata Società Cogeme Servizi Territoriali Locali S.r.l. a socio unico, con atto a rogito Notaio Francesco Lessandrelli del 31 ottobre 2012 -repertorio n. 102.691 racc n. 35.146- con decorrenza dal 01 novembre 2012.

In Cogeme STL S.r.l. sono stati trasferiti i contratti acquisiti attraverso affidamento diretto.

Nel dettaglio:

Comuni

1. Berlingo
2. Castrezzato
3. Comezzano Cizzago
4. Lograto
5. Maclodio
6. Ospitaletto
7. Paderno FranciaCorta
8. Passirano
9. Pontoglio
10. Rovato
11. Rudiano
12. Sarnico
13. Torbole Casaglia
14. Urago d'Oglio
15. Verolavecchia
16. Villachiera
17. Villongo
18. Società sportiva U.S.Pontogliese

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Le risultanze economiche e patrimoniali vengono di seguito sinteticamente riportate:

CONTO ECONOMICO

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO					
	€		%		
	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/11
Valore della produzione	49.054	40.737	100,00%	100,00%	100,00%
Costi esterni	- 29.622	- 24.509	60,39%	60,16%	60,16%
VALORE AGGIUNTO	19.433	16.228	39,61%	39,84%	39,84%
Costo del lavoro	- 7.171	- 6.525	14,62%	16,02%	16,02%
MARGINE OPERATIVO LORDO	12.261	9.703	25,00%	23,82%	23,82%
Ammortamenti/copertura fin.disc	- 6.513	- 4.895	13,28%	12,02%	12,02%
saldo proventi e oneri diversi	- 1.640	- 1.282	3,34%	3,15%	3,15%
REDDITO OPERATIVO	4.108	3.527	8,37%	8,66%	8,66%
Oneri finanziari	- 1.324	- 727	-2,70%	-1,79%	-1,79%
Proventi finanziari	163	222	0,33%	0,54%	0,54%
REDDITO GESTIONE ORDINARIA	2.946	3.021	6,01%	7,42%	7,42%
Saldo sopr.att/pass. - plus./minusv.	- 1.253	- 1.109	-2,55%	-2,72%	-2,72%
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.693	1.912	3,45%	4,69%	4,69%
Oneri tributari	- 978	- 1.172	-1,99%	-2,88%	-2,88%
Utile (perdita) di terzi	- 463	- 551	-0,94%	-1,35%	-1,35%
REDDITO NETTO	253	188	0,52%	0,46%	0,46%

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente, è imputabile a tutti i settori ed in particolare al settore del servizio idrico integrato che ha usufruito dell'ampliamento dei territori gestiti, grazie ai conferimenti acquisiti durante l'esercizio 2012 e all'incremento delle tariffe; all'incremento della gestione calore per l'aumento della quota variabile della tariffa del calore legata al prezzo del GAS; al consolidamento integrale di Cogeme Nuove Energie che aumenta il volume d'affari con i propri ricavi e la chiusura del progetto di cartografia destinato alla vendita. I costi sono incrementati proporzionalmente ai ricavi conservando la stessa incidenza sul totale dei ricavi. In particolare l'aumento è dato dall'incremento del costo dell'energia elettrica e del gas, mitigato dalla riduzione dei costi generali di funzionamento. I costi del personale sono incrementati principalmente per l'acquisizione del ramo d'azienda di gestione utenti, che permetterà in futuro di poter gestire direttamente marketing e fatturazione.

STATO PATRIMONIALE

Dall'analisi del prospetto dello stato patrimoniale riclassificato si rileva che le immobilizzazioni pari a k€ 174.141 sono finanziate con debiti a lungo e mezzi propri per k€ 168.112. Questo rapporto conferisce al Gruppo nel suo complesso una struttura finanziaria ancora in equilibrio ma peggiorata. La variazione del capitale e riserve da k€ 73.418 del 2011 a 70.848 k€ del 2012 è da imputare all'effetto della distribuzione di riserve di utili nel 2011.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA' (Capitale investito)	k€	31/12/2012	% 31/12/12	k€	31/12/2011	% 31/12/11
Liquidità immediata		5.670	2,25%	753	0,35%	
Liquidità differita		63.852	25,30%	51.317	24,77%	
Rimanenze		8.747	3,47%	10.022	3,89%	
TOTALE ATTIVITA' DISPONIBILI		78.269	31,01%	62.092	29,01%	
Immobilizzazioni materiali		21.625	8,57%	22.646	10,58%	
Immobilizzazioni immateriali		105.751	41,90%	78.932	36,88%	
Immobilizzazioni finanziarie e commerciali		46.765	18,53%	50.346	23,52%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		174.141	68,99%	151.924	70,99%	
CAPITALE INVESTITO		252.409	100,00%	214.016	100,00%	
Debito breve termine		82.971	32,87%	66.958	31,29%	
Debito a medio /lungo termine (con fondi)		98.589	39,06%	73.641	34,41%	
MEZZI DI TERZI		181.561	71,93%	140.598	65,70%	
Capitale e riserve		70.133	27,79%	72.678	33,96%	
Risultato d'esercizio		715	0,28%	740	0,35%	
MEZZI PROPRI		70.848	28,07%	73.418	34,30%	
FONTI DEL CAPITALE INVESTITO		252.409	100,00%	214.016	100,00%	

L'indice di liquidità (Totale attività disponibili/debito a breve) è costante rispetto all'anno precedente, mentre quello di indebitamento (mezzi propri/mezzi di terzi) è peggiorato per l'aumento dei debiti di gruppo per reperire finanziamenti nelle grandi opere di depurazione.

	2012	2011
INDICE DI LIQUIDITA'	0,94	0,93
INDICE DI INDEBITAMENTO	2,56	1,92

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE

Linea Group Holding S.r.l. (partecipazione 30,915%)

La società, ha un capitale di k€ 189.494 e gestisce attività di interesse economico generale.

LGH ha chiuso l'esercizio 2012 con un utile di k€ 5.503 ed un patrimonio netto di k€ 199.310.

Eco-Systemi S.p.A in liquidazione (partecipazione 50%)

La società, che si occupa dello sviluppo di nuove attività nel settore delle smaltimento dei rifiuti, è stata liquidata nei primi mesi del 2013. .

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo ha interessato, in questo esercizio, i soli servizi a rete. In particolare le attività hanno riguardato "stati di consistenza" e "rilievi" delle reti idriche di alcuni Comuni serviti. Si tratta di studi che hanno la finalità di dare la soluzione a carenze idriche e a conseguire margini di miglioramento nella gestione del servizio.

COSTO DEL LAVORO

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 647.

I dipendenti del gruppo al 31.12.2012 sono così ripartiti:

	31.12.2012	31.12.2011
Dirigenti	1	1
Impiegati	98	82
Operai	54	52
Totale	153	135

L'incremento del 13,33% del numero medio dei dipendenti del 2012 vs il 2011 è in sostanza giustificata da:

- 14 risorse ufficio utenze in Aob2 conferite da Cogeme Gestioni da Luglio 2012
- 4 risorse passate da comunità di Zona da fine gennaio 2012

Il costo del lavoro dipendente, escludendo il costo dei lavoratori somministrati (lavoro interinale), nel 2012 è pari a k€ 6.982 vs gli k€ 6.250 del 2011, con un aumento del 11,71 % circa.

IL CAPITALE UMANO

Tutti i processi che hanno impatto sul capitale umano, reclutamento e selezione, formazione, gestione del rapporto di lavoro, valutazione del personale, budget del personale, sono garantiti dalla funzione Personale e Organizzazione di LGH, secondo quanto previsto dal rapporto di Service esistente tra LGH e COGEME. In coerenza con i principi del sistema QAS, sono state definite procedure e moduli per ciascuno dei processi sopra menzionati, in modo da renderne omogenea la gestione in tutto il Gruppo.

L'amministrazione del personale: è anch'essa garantita dalla funzione Personale e Organizzazione di Linea Group Holding, che utilizza il software di gruppo INAZ, che consente di gestire sia gli aspetti legati all'amministrazione del personale che alla gestione dei dati di sviluppo e formazione.

La formazione: riveste un ruolo chiave in quanto strumento di crescita e potenziamento del capitale umano che garantisce l'aggiornamento e la crescita professionale dei dipendenti ed è momento di analisi e miglioramento delle persone e quindi dell'organizzazione. Una procedura e moduli applicativi regolano il processo.

Sono state mantenute le tipologie di formazione già esistenti, ovvero la formazione interna e quella esterna. Per formazione interna si intendono le attività di formazione gestite all'interno dell'azienda, erogate con o senza l'ausilio di consulenti esterni, sotto il diretto coordinamento organizzativo della società committente; per formazione esterna si intendono invece tutti i corsi organizzati presso Scuole, Società di Consulenza e di formazione, Istituti e presso le Associazioni di categoria (ad es. Federutility) e che di norma comunque generano un costo per la società.

Esiste inoltre il canale della formazione trasversale, che prevede il coinvolgimento di risorse appartenenti a diverse società ma con interessi formativi analoghi, con il duplice obiettivo di ottimizzare le risorse economiche, i tempi, l'erogazione delle attività formative da un lato, permettendo al contempo alle persone la messa in comune e la diffusione delle proprie esperienze lavorative.

CERTIFICAZIONI DI QUALITÀ AMBIENTE E SICUREZZA

Anche nel 2012 le società del Gruppo Cogeme S.p.A. hanno mantenuto le certificazioni qualità ed ambiente secondo le norme UNI EN ISO 9001 e UNI EN ISO 14001 e la certificazione del sistema di gestione per la salute e la sicurezza dei lavoratori secondo la norma OHSAS 18001

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

Nei primi mesi del 2013 è stata incrementata la partecipazione della società Gandovere Depurazione S.r.l. con l'acquisto del 21 % dal socio Uniland scarl.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2013 Cogeme sarà impegnata nel mantenimento delle proprie attività sull'area delle gestioni storiche e nello sviluppo di nuove iniziative fuori area. Il Servizio energia e cimiteri potrà essere collocato in nuove strutture societarie verificando anche possibili accordi con partner privati.

Nel corso del 2013 si prevede il conferimento di rami d'azienda del servizio idrico integrato dei comuni che non hanno ancora aderito all'accordo di programma, questo permetterà ad AOB2 di consolidare le sinergie nate dalla gestione di un territorio più ampio.

GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI

La gestione dei rischi del gruppo è rivolta ai rischi finanziari, ai rischi di mercato, ai rischi di informativa e ai rischi operativi.

La *gestione dei rischi* prevede che vengano monitorate e periodicamente venga relazionato al Direttore le eventuali necessità di promuovere attività destinate a mitigare i rischi alla quale la società è esposta.

Rischio finanziario

La nostra società è esposta al rischio di credito, al rischio di liquidità e agli altri rischi finanziari, come il rischio di tasso d'interesse.

L'esposizione al rischio di credito viene valutata mediante la quantificazione dei fondi svalutazione crediti. Il rischio di liquidità è stato mitigato dal mantenimento di adeguate linee di fido e da un adeguato livello di saldo liquido disponibile, ottimizzato anche mediante il sistema accentrato di tesoreria. Il rischio di variazione dei flussi finanziari è prevalentemente legato alle attività influenzate dall'andamento climatico. Non sono stati adottati strumenti di copertura dei tassi di interesse, data la scarsa incidenza degli oneri finanziari sui costi totali.

Rischio di mercato

La nostra società è esposta al rischio di variazione dei prezzi di materie prime non recuperabili tramite i ricavi, al rischio di riduzione dei ricavi non legati a riduzione dei costi, ma per effetto di disposizioni legislative. Inoltre è esposta ai rischi di perdita di clienti e alla stagionalità dei consumi.

Questi rischi sono mitigati mediante accordi di medio/lungo periodo

Rischio di informativa

La nostra società è esposta ai rischi legati alle stime dei consumi di fine anno. Nel complesso questi rischi rientrano nei parametri normali.

Rischio operativo e/o interno

La Società è esposta a rischi di eventi esterni, rischi ambientali, a rischi legati alla gestione interna e sui servizi minori al rischio perdita della clientela per effetto concorrenziale al momento del rinnovo dei contratti.

L'esposizione al rischio di eventi esterni e di rischi ambientali viene mitigata mediante la stipula di coperture assicurative e con l'adozione di procedure di

prevenzione, protezione e monitoraggio dei rischi. I rischi di riduzione dei margini di guadagno sono mitigati mediante un metodico controllo dei costi che consenta nel breve termine di recuperare competitività e assicurarci competitività nella fase di rinnovo dei contratti.

Dalle analisi effettuate non sono stati rilevati rischi ad alto impatto o ad alta probabilità per quanto riguarda l'organizzazione e la relativa efficacia, per le risorse umane ed il loro turn over, per la gestione e circolazione delle informazioni, per la sicurezza si rimanda al successivo paragrafo "Documento programmatico sulla sicurezza".

DOCUMENTO PROGRAMMATICO DI SICUREZZA

Il Titolare del Trattamento dei dati personali delle società appartenenti al gruppo COGEME, nelle figure dei suoi rappresentanti legali, ed il Responsabile del Trattamento hanno presentato al Consiglio di Amministrazione lo stato dell'ottemperanza di legge del D.lgs 196/03 "Codice in materia di protezione dei dati personali" e del relativo Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" (artt. da 33 a 36 del codice) dichiarando quanto segue:

- E' in esercizio una procedura aziendale, denominata "P 7.5-40", tramite la quale regolamentare il trattamento di dati personali nel Gruppo COGEME. Tale procedura formalizza il documento di legge denominato Documento Programmatico Sulla Sicurezza (di seguito DPSS) revisionato semestralmente, quindi entro il termine temporale di legge del 31 marzo di ogni anno.
- L'azienda è inserita in un sistema di relazioni intrasocietarie (controllante, controllate e partecipate) complesso che necessita l'individuazione di contitolarità e responsabilità attive e passive per poter istanziare correttamente le pertinenze sui dati personali oggetto delle ottemperanze in materia di trattamento di dati personali. Le contitolarità verranno risolte mediante contratti tra le parti; le responsabilità attive e passive mediante nomine formali di lettere di responsabilità per conto di terzi o di terzi per conto dell'azienda.
- Sono messe in esercizio le misure minime ed idonee di sicurezza in ottemperanza all'Allegato "B", Disciplinare Tecnico del D.lgs 196/03 (in estensione al DPR 318/99). Le misure minime di sicurezza sono quelle definite dal testo legislativo; le misure idonee di sicurezza sono conseguenza di un'analisi dei rischi inerente il trattamento mediante elaboratori elettronici. Le misure di sicurezza sono adeguate e commisurate al grado di sensibilità dei dati contenuti nelle banche dati. Le misure di sicurezza riguardano il trattamento di dati personali effettuato anche tramite strumenti cartacei o di altra natura. La valutazione dei rischi e l'introduzione di nuove misure idonee di sicurezza è oggetto di un'analisi costante presso l'azienda.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di nomina delle figure di responsabilità nell'ambito del trattamento dei dati personali definendo una gerarchia di competenze e responsabilità (Titolare, Responsabile e referente procedura Privacy, Responsabili interni ed in outsourcing, Incaricati al trattamento ed eventuali Contitolari).

- Il DPSS contiene le definizioni delle banche dati distinguendo tra dati comuni, sensibili e giudiziari.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di raccolta, sulla base del principio di Necessità, dei dati personali, subordinata alla preventiva esposizione della Finalità del trattamento tramite documenti di Informativa e raccolta del relativo Consenso; la raccolta di dati personali è sottoposta alla dichiarazione preventiva all'autorità del Garante tramite lo strumento della Notificazione telematica ove dovuto. Inoltre ogni trattamento che venga giudicato critico è sottoposto ad Interpello Preventivo presso gli uffici del Garante.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di messa in esercizio delle misure minime di sicurezza e di quelle idonee (sulla base dell'analisi dei rischi) che l'azienda mette in opera a protezione e tutela dei diritti degli interessati a cui appartengono i dati. Le misure di sicurezza sono adeguate e commisurate al grado di sensibilità dei dati contenuti nelle banche dati. Le misure di sicurezza riguardano il trattamento di dati personali effettuato tramite strumenti elettronici, strumenti cartacei o di altra natura.
- Il DPSS definisce i termini temporali entro i quali tali misure di sicurezza debbano essere messi in esercizio, ove non già tali.
- Il DPSS definisce i criteri e le procedure per assicurare l'integrità e la consistenza (correttezza) dei dati e per la sicurezza delle trasmissioni telematiche.
- Il DPSS contiene le definizioni e le modalità di messa in esercizio di un piano di formazione per rendere edotti tutti gli incaricati al trattamento.
- Il DPSS, come l'intera procedura P 7.5-40, è soggetta, come misura idonea di sicurezza, al controllo semestrale tramite auditing (e comunque sempre entro il 31 marzo di ogni anno come definito dal D.lgs 196/03); l'audit ha lo scopo di evidenziare eventuali "non conformità" e di proporre relative "azioni correttive", facendo convergere gli sforzi organizzativi verso una sempre più puntuale ottemperanza della normativa.
- E inoltre stato aggiornato l'elenco degli Amministratori di Sistema ed è stata messa in esercizio la tenuta semestrale di logs di sistema in ottemperanza alla disposizione del Garante "Misure e accorgimenti prescritti ai titolari dei trattamenti effettuati con strumenti elettronici relativamente alle attribuzioni delle funzioni di amministratore di sistema" - 27 novembre 2008 (G.U. n. 300 del 24 dicembre 2008) scaduto in termini di ultima proroga il 15/12/2009.
- Attività future, previste per l'anno in corso 2013, vedranno:
- La messa in esercizio di un sistema software per la tenuta dei logs di sistema con caratteristiche di completezza e inalterabilità come previsto dalla disposizione del Garante "Misure e accorgimenti prescritti ai titolari dei trattamenti effettuati con strumenti elettronici relativamente alle attribuzioni delle funzioni di amministratore di sistema" - 27 novembre 2008 (G.U. n. 300 del 24 dicembre 2008) dove tale disposizione debba essere applicata.

- La rianalisi delle sovrapposizioni con altri ambiti legislativi, in special modo con il nuovo testo in materia di sicurezza sul lavoro D.lgs 81/08 e del D.lgs 231/01 inerente la responsabilità amministrativa.

Il Responsabile del Trattamento dichiara la messa in esercizio della Procedura P 7.5-40e del suo controllo periodico mediante audit.

Il Titolare del Trattamento dichiara il rispetto dei principi di Liceità, Necessità, Proporzionalità e Finalità (così come definiti dalla normativa) nel trattamento di dati personali operato dal Gruppo.

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2012 sono 21.300 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030 sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

Le azioni proprie a breve termine al 31 dicembre 2012 sono 10.887. per un valore nominale di € 3,10 ciascuna, pari a € 33.750 e sono iscritte a bilancio per € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

RISULTATO D'ESERCIZIO

Il bilancio consolidato chiude con un utile di Gruppo al 31.12.2012 di k€ 253.

Rovato, 28.05.2013

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dario Remo Fogazzi	_____
Consiglieri	Eugenio Taglietti	_____
	Marco Bonandrini	_____
	Gianluca Delbarba	_____
	Mirco Guidetti	_____

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	10.849	
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	466.271	88.874
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	324.222	88.616
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.285.567	4.150.618
5) Avviamento	2.614.152	1.377
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	37.576.803	22.354.952
7) Altre	60.473.043	49.590.301
8) Differenza da consolidamento	0	2.631.873
	105.750.907	78.932.235
II MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	5.566.278	14.612.073
2) Impianti e macchinario	12.786.192	3.268.329
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.233.234	1.076.481
4) Altri beni	535.241	413.600
Automezzi e macchine operatrici	243.628	
Macchine e mobili ufficio	291.613	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.503.872	3.275.414
	21.624.817	22.645.897
III FINANZIARIE		
1) Partecipazioni :	46.236.380	49.821.329
a) imprese controllate		10.000
a1) imprese controllate a patrimonio netto		0
b) imprese collegate	36.801	905.063
b1 valutate a patrimonio netto	46.199.579	48.906.266
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	0	0
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti	0	0
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri	507.292	503.202
- entro 12 mesi	507.292	503.202
- oltre 12 mesi		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie	21.145	21.145
	46.764.817	50.345.676
TOTALE	174.140.541	151.923.808

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
1) Materie Prime, sussidiarie e di consumo	551.902	551.187
3) Lavori in corso su ordinazione	6.490.972	7.766.780
4) beni imm destinati alla vendita	1.704.476	1.704.475
	8.747.350	10.022.442
II CREDITI		
1) Verso clienti	31.272.814	29.953.551
- clienti entro 12 mesi	30.494.970	23.831.422
- clienti oltre 12 mesi		30.212
- Comuni soci clienti entro 12 mesi	542.240	5.232.081
- Comuni soci clienti oltre 12 mesi	235.604	859.836
2) Verso Imprese Controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
3) Verso Imprese Collegate	2.354.195	3.521.344
- entro 12 mesi		
4) Verso controllanti	0	
4bis) crediti tributari	13.088.462	9.232.948
4ter) IMPOSTE ANTICIPATE	2.115.354	1.442.954
5) Verso altri	14.287.006	6.016.281
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	10.565.283	1.544.999
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	3.721.723	4.471.282
- Fiscali		
7) Verso soci		
	63.117.831	50.167.078
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
5) Azioni proprie a breve termine	446.367	446.367
	446.367	446.367
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali e presso imprese finanziarie di Gruppo	5.663.735	747.503
2) Cassa assegni		
3) Danaro e valori in cassa	5.910	5.309
	5.669.645	752.812
TOTALE	77.981.193	61.388.699
D) RATEI E RISCONTI		
- Ratei attivi		347.103
- Risconti attivi	287.341	356.460
	287.341	703.563
TOTALE ATTIVO	252.409.075	214.016.070

(valori in Euro)*

31 dicembre 2012

31 dicembre 2011

STATO PATRIMONIALE		PASSIVO	
A) PATRIMONIO NETTO			
I Capitale		4.216.000	4.216.000
II Riserva da soprapprezzo delle azioni		1.295.743	1.295.743
III Riserve di rivalutazione		121.684	121.684
- Riserva di rivalutazione volontaria	121.684		121.684
IV Riserva legale		843.200	843.200
v Riserve statutarie		2.640.849	2.640.849
- Statutaria	2.640.849		2.640.849
VI RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO			
- Indisponibile		467.512	467.512
VII Altre riserve		56.605.062	59.663.450
- Riserva per copert.perdite inform.			
- Riserva per contributi	80.653		80.653
- Riserva da consolidamento	-7.385.457		-37.707
- Riserva straordinaria	59.653.533		59.620.504
- Riserva disponibile per acquisto azioni proprie	4.256.333		0
VIII Utili/Perdita portati a nuovo		0	
IX Utile d'esercizio		252.814	188.166
		66.442.864	69.436.604
Capitale e riserve di pertinenza di terzi		3.942.768	3.429.686
utile e perdita di esercizio di terzi		462.617	551.413
		70.848.249	73.417.703
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
2) per imposte		12.752	42.508
3) Altri		26.937.698	29.674.479
		26.950.450	29.716.987
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
		1.786.502	1.542.623
		1.786.502	1.542.623

	(valori in Euro)*	
	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	1.249.703	0
- entro 12 mesi	1.249.703	0
- oltre 12 mesi		0
4) Debiti verso banche	59.921.496	33.760.382
- conti correnti	9.896.186	7.622.525
- mutui entro	2.853.442	2.078.489
- mutui oltre	47.171.868	24.059.368
5) Debiti verso altri finanziatori	4.530.469	1.738.378
- entro 12 mesi	3.204.387	
- oltre 12 mesi	1.326.082	
6) Acconti	17.106.333	12.382.351
7) Debiti verso fornitori	41.206.835	35.783.967
- Fornitori	32.885.938	35.783.967
- Fornitori oltre 12 mesi	0	0
- Fornitori Comuni soci entro 12 mesi	8.320.897	0
- Fornitori Comuni soci oltre 12 mesi	0	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
- entro 12 mesi		0
- oltre 12 mesi	0	
10) Debiti verso imprese collegate	729.862	1.265.401
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	1.128.567	1.257.002
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	477.915	449.559
- entro 12 mesi	477.915	449.559
14) Altri debiti	6.137.644	5.656.586
- entro 12 mesi	4.395.344	4.044.005
- oltre 12 mesi	1.742.300	1.612.581
	132.488.824	92.293.626
E) RATEI E RISCOINTI		
	20.335.050	17.045.131
- Ratei passivi	55.357	71.920
- Risc. passivi a breve	667.468	264.113
- Risc. passivi a medio/lungo	19.612.225	16.709.098
	20.335.050	17.045.131
TOTALE PASSIVO	252.409.075	214.016.070
CONTI D'ORDINE		
- Garanzie prestate	14.043.743	12.835.000
- Nostri impegni	0	1.505.000
- Beni di terzi	4.168.318	4.168.318
	18.212.061	18.508.318

(valori in Euro)*

31 dicembre 2012

31 dicembre 2011

CONTO ECONOMICO
A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.976.311	34.605.887
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(1.275.808)	1.356.218
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	955.273	1.194.645
5) Altri ricavi e proventi	6.398.480	3.579.768
- utilizzo fondo copertura finale discarica	2.609.070	1.836.325
- altri ricavi e proventi	3.789.410	1.743.443
TOTALE	49.054.256	40.736.518

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.216.214	2.812.463
7) Per servizi	21.772.876	17.580.187
- Prestazioni di terzi	21.772.876	17.580.187
- Comuni e Provincia	0	0
8) Per godimento di beni di terzi	4.633.235	4.105.500
9) Per il personale:	7.171.155	6.524.503
a) Salari e stipendi	5.128.268	4.545.519
b) Oneri sociali	1.410.699	1.345.343
c) Trattamento di fine rapporto	389.602	345.972
e) Altri costi	242.586	287.669
10) Ammortamenti e svalutazioni	6.513.485	4.791.644
a) Ammortamento delle immobiliz. immateriali	4.040.254	3.016.577
b) Ammortamento delle immobiliz. materiali	1.911.065	947.519
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		302.248
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	562.166	525.300
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-715	10.796
12) Accantonamenti per rischi		10.000
13) Altri accantonamenti		93.035
14) Oneri diversi di gestione	1.640.445	1.281.811
TOTALE	44.946.695	37.209.939

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE

4.107.561

3.526.579

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni	0	10.734
a) imprese controllate		0
b) altre imprese		10.734
16) Altri proventi finanziari:		211.133
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	4.799	80.038
- da imprese controllate	-1	
- da altri crediti	4.800	9.233
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti	157.757	121.862
- Interessi attivi bancari e postali	157.757	121.862
- interessi di mora		
- interessi verso controllate		
- Altri		0
17) Interessi e altri oneri finanziari	1.324.002	727.367
- Interessi attivi verso controllate	34	
- Interessi passivi verso banche	1.202.656	677.115
- Altri oneri finanziari	121.312	50.252
TOTALE	-1.161.446	-505.500

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni	0	134.846
a) di partecipazioni	0	134.846
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) quota risultato della partec al patr.netto	0	0
19) Svalutazioni	1.165.916	1.405.023
a) di partecipazioni	4.982	0
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) quota risultato della partec al patr.netto	1.160.934	1.405.023
TOTALE	-1.165.916	-1.270.177
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi:	455.351	732.048
- plusvalenze da alienazioni beni strumentali		373.693
- sopravvenienze attive	455.351	
- altri proventi		358.355
21) Oneri:	542.057	571.188
- minusvalenze da alienazione titoli		
- sopravvenienze passive	542.057	526.548
- altri oneri		44.640
TOTALE	-86.706	160.860
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.693.493	1.911.762
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	-1.314.504	1.310.058
b) imposte differite attive/passive	336.442	-137.875
TOTALE	-978.062	1.172.183
23) Risultato dell'esercizio	715.431	739.579
Utile di terzi	-462.617	-551.413
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	252.814	188.166

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Fogazzi Dario Remo	_____
Consiglieri	Taglietti Eugenio	_____
	Delbarba Gianluca	_____
	Bonandrini Marco	_____
	Guidetti Mirco	_____

