

(valori in Euro)*

31 dicembre 2013

31 dicembre 2012

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO
**A) CREDITI VERSO SOCI PER
VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**
B) IMMOBILIZZAZIONI
I IMMATERIALI

1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	71.405	107.108
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.821	3.702
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	909.778	964.557
5) Avviamento	138.000	184.000
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.752.765	1.183.734
7) Altre	5.105.877	4.852.050

7.981.646
7.295.151
II MATERIALI

1) Terreni e fabbricati	5.847.515	5.506.999
2) Impianti e macchinario	2.473.497	2.773.743
3) Attrezzature Industriali e commerciali	50.799	50.848
4) Altri beni	213.357	261.092
Automezzi e macchine operatrici	28.611	48.390
Macchine e mobili ufficio	184.746	212.702
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	304.353	593.322

8.889.521
9.186.004
III FINANZIARIE

1) Partecipazioni :	80.568.832	78.226.267
a) imprese controllate	21.716.931	19.337.566
b) imprese collegate	58.851.901	58.888.701
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	0	0
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	13.674.686	11.431.036
- entro 12 mesi	894.881	855.873
- oltre 12 mesi	12.779.805	10.575.163
b) verso imprese collegate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
c) verso controllanti	0	0
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri	971	971
- entro 12 mesi	971	971
- oltre 12 mesi	0	0
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie	21.145	21.145
Valore nominale complessivo di € 66.030		

94.265.634
89.679.419
TOTALE
111.136.801
106.160.574

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2013		31 dicembre 2012
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
1) Materie Prime, sussidiarie e di consumo			
3) Lavori in corso su ordinazione	5.591.319		3.973.469
4) Beni destinati alla vendita	1.650.843		1.704.475
		7.242.162	5.677.944
II CREDITI			
1) Verso clienti		3.940.033	4.975.520
- clienti entro 12 mesi	2.891.990		3.297.405
- clienti oltre 12 mesi	79.999		0
- Comuni soci clienti entro 12 mesi	783.526		1.442.510
- Comuni soci clienti oltre 12 mesi	184.518		235.605
2) Verso Imprese Controllate		11.123.240	16.694.286
- entro 12 mesi	5.029.186		9.194.286
- oltre 12 mesi	6.094.054		7.500.000
3) Verso Imprese Collegate		2.928.832	2.346.879
- entro 12 mesi	2.928.832		2.346.879
4) Verso controllanti		0	0
* 4bis) crediti tributari		1.043.583	6.030.973
* 4ter) Imposte anticipate		1.362.509	1.306.883
5) Verso altri		187.267	24.617
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	187.267		24.617
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
- Fiscali			
		20.585.464	31.379.158
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		75.764	4.217.047
2) Cassa assegni		0	0
3) Danaro e valori in cassa		830	2.527
		76.594	4.219.574
TOTALE		28.350.587	41.723.043
D) RATEI E RISCONTI			
- Ratei attivi		0	0
- Risconti attivi		371.052	266.642
		371.052	266.642
TOTALE ATTIVO		139.858.440	148.150.259

(valori in Euro)*

31 dicembre 2013

31 dicembre 2012

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			
- Riserva di rivalutazione volontaria	0		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	68.263.286		66.591.934
- Riserva acquisto azioni proprie	4.256.333	4.256.333	
- Riserva riv. partecip. a patrimonio netto	4.151.083	2.601.415	
- Riserva per contributi	0	80.653	
- Riserva straordinaria	59.855.870	59.653.533	
VIII Utili/Perdita portati a nuovo			
IX Utile d'esercizio	3.556.581		2.640.715
		81.283.171	78.817.637

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

2) per imposte	34.006		12.752
3) Altri	24.362.063		26.927.698
		24.396.069	26.940.450

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	42.868		42.163
		42.868	42.163

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2013		31 dicembre 2012	
D) DEBITI				
1) Obbligazioni				
2) Obbligazioni convertibili				
3) Debiti verso soci per finanziamenti		0		0
- entro 12 mesi	0		0	
- oltre 12 mesi	0		0	
4) Debiti verso banche		16.579.736		18.944.679
- conti correnti	744.301		2.929.354	
- mutui entro 12 mesi	1.517.064		1.157.343	
- mutui oltre 12 mesi	14.318.371		14.857.982	
5) Debiti verso altri finanziatori				3.100.000
6) Acconti		1.302.530		946.776
7) Debiti verso fornitori		6.764.344		7.795.273
- Fornitori	5.777.572		6.068.392	
- Fornitori oltre 12 mesi	0		0	
- Fornitori Comuni soci entro 12 mesi	986.772		1.726.881	
- Fornitori Comuni soci oltre 12 mesi	0		0	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
9) Debiti verso imprese controllate		5.440.372		6.711.962
- verso controllate (cash pooling)	4.138.454		5.784.680	
- entro 12 mesi	1.301.918		927.282	
- oltre 12 mesi				
10) Debiti verso imprese collegate		891.608		724.624
11) Debiti verso controllanti				
12) Debiti tributari		686.412		296.393
- entro 12 mesi	686.412		296.393	
- oltre 12 mesi				
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		47.351		58.405
- entro 12 mesi	47.351		58.405	
14) Altri debiti		1.879.459		3.167.990
- entro 12 mesi	1.879.459		3.167.990	
- oltre 12 mesi	0		0	
		33.591.812		41.746.102
E) RATEI E RISCONTI				
		544.520		603.907
- Ratei passivi	18.590		5.925	
- Risc.passivi a breve	525.930		597.982	
- Risc.passivi oltre l'esercizio	0		0	
		544.520		603.907
TOTALE PASSIVO				
		139.858.440		148.150.259
- Garanzie prestate:				
- A favore soc. controllate		47.733.800		42.637.300
- A favore soc. collegate				
- A favore altre imprese				
- A favore di terzi		15.273.004		9.750.182
- Nostri impegni		1.409.720	1.409.720	1.387.893
- Beni di terzi		4.167.801	4.167.801	4.167.801
- Rischi		0	0	0
				52.387.482
				1.387.893
				4.167.801
				0

(valori in Euro)*

31 dicembre 2013

31 dicembre 2012

CONTO ECONOMICO
A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.095.328		11.338.610
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.617.850		(1.578.285)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	27.870		103.330
5) Altri ricavi e proventi	3.114.881		3.329.401
- utilizzo fondo copertura finale scarica	2.393.299	2.609.070	
- altri ricavi e proventi	721.582	720.331	
TOTALE	10.855.929		13.193.056

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	846.779		1.798.136
7) Per servizi	8.184.090		8.133.583
- Prestazioni di terzi	8.184.090	8.133.583	
8) Per godimento di beni di terzi	233.229		200.022
9) Per il personale:	795.080		1.671.475
a) Salari e stipendi	521.778	1.181.108	
b) Oneri sociali	145.404	327.383	
c) Trattamento di fine rapporto	33.024	81.794	
e) Altri costi	94.874	81.190	
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.201.368		1.454.987
a) Ammortamento delle immobiliz. immateriali	571.026	844.756	
b) Ammortamento delle immobiliz. materiali	630.342	610.231	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamenti per rischi	0		0
13) Altri accantonamenti	0		0
14) Oneri diversi di gestione	579.211		441.956
TOTALE	11.839.757		13.700.159

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE

-983.828

-507.103

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2013		31 dicembre 2012
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni		2.473.200	1.545.750
a) imprese controllate	0		0
b) Imprese collegate	2.473.200		1.545.750
c) altre imprese	0		0
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		419.514	348.799
- da imprese controllate	416.209		343.999
- da imprese collegate	0		0
- da altri crediti	3.305		4.800
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti		152.139	214.376
- Interessi attivi bancari e postali	128.529		25.145
- interessi di mora			
- interessi verso controllate	23.610		189.231
- Altri	0		0
17) Interessi e altri oneri finanziari		554.996	665.773
- Interessi passivi verso controllate	958		4.806
- Interessi passivi verso banche	490.867		610.721
- Altri oneri finanziari	63.171		50.246
TOTALE		2.489.857	1.443.152

**D) RETTIFICHE DI VALORE
DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni		1.297.815	1.544.687
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
19) Svalutazioni		0	0
a) di partecipazioni	0		0
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
TOTALE		1.297.815	1.544.687

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi:		710.765	218.097
- plusvalenze	0		0
- sopravvenienze attive	704.134		212.417
- altri proventi	6.631		5.680
21) Oneri:		-276.225	-389.928
- minusvalenze da alienazione titoli	0		0
- sopravvenienze passive	276.225		389.928
- altri oneri			
TOTALE		434.540	-171.831

(valori in Euro)*

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.238.384	2.308.905
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	-283.824	-271.487
b) imposte differite attive/passive	-34.373	-60.323
TOTALE	-318.197	-331.810
23) Risultato dell'esercizio	3.556.581	2.640.715
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.556.581	2.640.715

Consiglio di Amministrazione
Presidente

Fogazzi Dario Remo _____

Consiglieri

Taglietti Eugenio _____

Giuliano Terenghi _____

Bonandrini Marco _____

Guidetti Mirco _____

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

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio 2013 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione ex art. 2428 C.C., è costituito dallo stato patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424bis C.C.), dal conto economico (redatto in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425bis C.C.) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e dalle altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La società, in quanto capogruppo, ha redatto il bilancio consolidato ai sensi degli art. 25 e seguenti D.Lgs del 09.04.1991 n.127.

Il bilancio di confronto 2012 riporta talune riclassificazioni per una migliore comparazione tra i conti patrimoniali ed economici delle poste del bilancio dell'esercizio.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a revisione legale effettuata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

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 principi contabili ed i criteri di valutazione, a cui si è fatto riferimento per la redazione del bilancio, sono quelli dettati dall'art. 2426 del Codice Civile, integrati da quelli predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare sono stati adottati i seguenti principi e criteri di valutazione:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, incluso degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le capitalizzazioni di costi immateriali sostenuti da Cogeme S.p.A. per investimenti su beni di terzi comprendono costi relativi alla costruzione di reti, impianti di riscaldamento e alla realizzazione di impianti fotovoltaici.

Le opere iniziate su impianti comunali e non ancora ultimate rimangono iscritte nella voce

BI 6 "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

I costi "di ricerca, di sviluppo, di pubblicità" aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), rispettivamente in quote (tre anni per le licenze software, quattro anni per i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità), 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.

I diritti di concessione, gli oneri su beni di terzi, capitalizzati come sopra indicato e, ove applicabile, le altre immobilizzazioni immateriali, sono stati ammortizzati con l'aliquota determinata in base al contratto stipulato nel rispetto del principio contabile n. 24 Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità sulle immobilizzazioni immateriali, oppure sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in base ad un piano di durata, se è riconosciuto il valore residuo alla fine del periodo concessorio.

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

Le reti non di proprietà, considerate immobilizzazioni immateriali, vengono ammortizzate in 40 anni come da ammortamento tecnico.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è iscritto con il consenso del collegio sindacale ed ammortizzato in 5 esercizi.

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 .

Le immobilizzazioni in corso di realizzazione comprendono costi relativi alla costruzione di impianti fotovoltaici e costi sostenuti per l'adeguamento della sede. 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. 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 per il valore di residuo realizzo a seguito dell'utilizzo.

Terreni e fabbricati	
costruzioni leggere	9%
altri fabbricati	3%

Altri impianti	
Altri impianti	10%

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

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa o migliorativa sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati unitamente ai beni incrementati. Sono iscritte in apposita voce del capitale circolante le immobilizzazioni che si prevede possano essere vendute nel corso del successivo esercizio.

Le operazioni di leasing finanziario sono contabilizzate secondo il "metodo patrimoniale", in base al quale i canoni di locazione confluiscono a conto economico come costi di periodo.

Gli effetti sulle voci di bilancio, sul risultato e sul patrimonio netto derivanti dall'applicazione del "metodo finanziario", sono illustrati conformemente alle disposizioni civilistiche nella nota integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni sono valutate principalmente con il metodo del costo, rettificato per eventuali perdite durevoli di valore rispetto al valore di iscrizione a bilancio, che è determinato sulla base del costo di acquisto o di sottoscrizione.

Fa eccezione la società Acque Ovest Bresciano due S.r.l. che è valutata col metodo del patrimonio netto, secondo quanto previsto dai principi contabili approvati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità, anziché al costo.

Il diverso criterio di valutazione per la società controllata AOB2 deriva dal fatto che, essendo una società in house soggetta ad un accordo di programma tra gli Enti che usufruiscono della gestione del servizio idrico integrato, non dispone della facoltà di distribuire dividendi, cosicché la valorizzazione al costo non permette la rilevazione a bilancio dei maggior valori che scaturiscono dalla gestione della società.

Le società su cui viene esercitato un controllo diretto o indiretto di una percentuale superiore al 50% dei voti dell'Assemblea Ordinaria sono iscritte nella voce B III 1) a) "imprese controllate"; le società su cui viene esercitato il controllo diretto di almeno un quinto dei voti dell'Assemblea Ordinaria sono iscritte nella voce B III 1) b) "imprese collegate". Le partecipazioni al 50% sono classificate nelle società collegate.

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono stati contabilizzati i crediti verso controllate riferiti a finanziamenti concessi stabilmente per l'acquisizione di immobilizzazioni; in misura residuale sono iscritti anche i crediti rappresentati dall'acconto d'imposta sul TFR.

RIMANENZE

Sono costituite esclusivamente da lavori in corso su ordinazione che 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 E DEBITI

I crediti e debiti sono iscritti al valore nominale; per i crediti tale valore è ridotto al presumibile valore di realizzazione tramite l'imputazione del fondo svalutazione crediti compensato a diretta riduzione dei crediti stessi, il cui valore è ritenuto congruo ai fini della rettifica.

Nella voce 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.

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.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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.

CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

I contributi in conto impianti, versati dagli utenti o da enti per la realizzazione di immobilizzazioni materiali e immateriali, sono iscritti in bilancio all'atto dell'incasso e vengono accreditati per quote a conto economico dalla data di inserimento nel ciclo di produzione delle immobilizzazioni a cui si riferiscono, proseguendo nell'accreditamento annuo per un periodo correlato alla vita utile residua delle immobilizzazioni stesse con il metodo del risconto.

CONTI D'ORDINE

Il valore dei beni di terzi nella nostra disponibilità 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 prudenza e 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 inerenti il 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.

In applicazione di quanto disposto dai Principi Contabili n. 20 e 21 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri e dalla circolare CONSOB n. 95002194, i dividendi sono contabilizzati per competenza, sulla base delle proposte di destinazione dell'utile dei Consigli di Amministrazione delle società partecipate.

GLI ACCANTONAMENTI FISCALI E LE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

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 con l'aliquota del 31,34%.

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civilistici e fiscali, sono state calcolate con l'aliquota del 31,34% 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

I prospetti ,riportati illustrano i movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie relativi ad incrementi, decrementi, ammortamenti, svalutazioni e conferimenti.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

€ 7.981.646

descrizione	Acquisiz. Iniz	Acquisizioni	Elimin.Acquis.	Giri Acquis.	Acquis. Finali
costi impianto	20	-	-	-	20
costi ricerca sviluppo e pubblicità	3.480	-	-	-	3.480
diritti di brevetto	128	4	-	-	132
conc.licenze marchi e diritti simili	20.105	-	-	-	20.105
avviamento	230	-	-	-	230
immob.in corso immat.	1.184	1.344	-	775	1.753
altre immob.immat.	1.452	-	-	-	1.452
reti distribuzione immat.	800	-	-	2	802
contatori immateriali	6	-	-	-	6
allacciamenti immateriali	163	-	-	16	179
caldaie immateriali	752	-	-	-	752
altri oneri immateriali	5.312	-	121	757	5.948
Totale complessivo	33.632	1.348	121	-	34.859

descrizione	Fdo. Iniz	Ammortamento	Elim.Fdo.	Fdo. Finale	Residuo Finale
costi impianto	20	-	-	20	-
costi ricerca sviluppo e pubblicità	3.373	36	-	3.409	71
diritti di brevetto	124	4	-	128	4
conc.licenze marchi e diritti simili	19.140	55	-	19.195	910
avviamento	46	46	-	92	138
immob.in corso immat.	-	-	-	-	1.753
altre immob.immat.	1.433	3	-	1.436	16
reti distribuzione immat.	122	27	-	149	653
contatori immateriali	6	-	-	6	-
allacciamenti immateriali	5	4	-	10	169
caldaie immateriali	752	0	-	752	0
altri oneri immateriali	1.315	396	30	1.680	4.268
Totale complessivo	26.337	571	30	26.877	7.982

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

- le 'altre' immobilizzazioni immateriali sono diminuite in seguito alla quota d'ammortamento dell'esercizio;
- nelle reti di distribuzione la variazione in aumento è dovuta all' estendimento della rete relativa all'impianto di teleriscaldamento di Castegnato, così come gli allacciamenti hanno subito un incremento per la realizzazione dello stesso;
- negli altri oneri immateriali la variazione in diminuzione è dovuta alla dismissione dell'impianto di riqualifica degli impianti termici di Sulzano, mentre in aumento per la realizzazione del cimitero di Ponteviso.

Infine sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per k€ 571

Di seguito l'analisi degli incrementi e decrementi delle immobilizzazioni in corso immateriali.

TIPOLOGIA		VARIAZIONE	IMPORTO	TIPOLOGIA		VARIAZIONE	IMPORTO
SALA CED		DECREMENTO	-	GEOTERMIA		DECREMENTO	- 12
		INCREMENTO	6.180			INCREMENTO	41.754
TOTALE LAVORI SEDE			6.180	TOTALE GEOTERMIA			41.742
GESTIONE CALORE		DECREMENTO	- 43.733				
		INCREMENTO	163.817				
TOTALE GESTIONE CALORE			120.084				
SERVIZIO CIMITERI		DECREMENTO	- 751.413				
		INCREMENTO	1.152.436				
TOTALE SERV. CIMITERI			401.024				

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI
€ 8.889.521
Immobilizzazioni materiali
€ 8.662.463

Le immobilizzazioni materiali sono pari a k€ 8.662.

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni:

descrizione	Acquisiz. Iniz	Svalut. Iniz.	Acquisizioni	Giri Acquis.	Acquis. Finali
terreni discarica	5.123	-	-	-	5.123
terreni	279	-	-	-	279
costruzioni leggere	95	-	-	-	95
fabbricati industriali	9.904	-	-	600	10.504
fabbricati residenziali	377	-	-	-	377
reti distribuzione mat.	-	-	-	-	-
impianto telecontrollo	-	-	-	-	-
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	-	3.460
vasche di smat.rifiuti	15.737	-	-	-	15.737
impianto aspirazione biogas	666	-	-	-	666
impianto produzione energia	-	-	-	-	-
impianto illuminazione	6	-	-	-	6
imp.access.discariche	979	-	-	-	979
altri impianti	3.637	77	-	5	3.566
attrezzature	130	-	8	-	138
autovetture motovetture immatr.	421	-	-	-	421
autovetture motovetture non immatr.	88	-	1	-	89
macchine e mobili ufficio	193	-	5	-	197
macchine elettroniche	106	-	4	-	109
immob.in corso mat.	366	-	316	605	77
Totale complessivo	41.567	77	334	-	41.824

descrizione	Fdo. Iniz	Amm.to	Fdo. Finale	Residuo Finale
terreni discarica	- 5.123	-	- 5.123	-
terreni	- 119	-	- 119	160
costruzioni leggere	- 64	- 5	- 69	26
fabbricati industriali	- 4.965	- 254	- 5.220	5.284
fabbricati residenziali	-	-	-	377
reti distribuzione mat.	-	-	-	-
impianto telecontrollo	-	-	-	-
impianto smaltimento rifiuti	- 3.460	-	- 3.460	0
vasche di smat.rifiuti	- 15.737	-	- 15.737	-
impianto aspirazione biogas	- 665	- 1	- 666	-
impianto produzione energia	-	-	-	-
impianto illuminazione	- 6	-	- 6	-
imp.access.discariche	- 979	-	- 979	-
altri impianti	- 788	- 305	- 1.092	2.473
attrezzature	- 80	- 8	- 88	51
autovetture motovetture immatr.	- 373	- 21	- 394	27
autovetture motovetture non immatr.	- 88	- 0	- 88	1
macchine e mobili ufficio	- 12	- 23	- 36	162
macchine elettroniche	- 73	- 13	- 86	23
immob.in corso mat.	-	-	-	77
Totale complessivo	- 32.532	- 630	- 33.162	8.662

Nell' esercizio le immobilizzazioni materiali si sono incrementate principalmente per gli investimenti relativi alla realizzazione dei nuovi uffici di via Mezzana e dell'ex' Linea Energia, oltre alla realizzazione dell'ufficio del telecontrollo di Aob2 .Gli acconti per anticipi su immobilizzazioni non sono riportati nel prospetto delle immobilizzazioni.

- Fabbricati: si sono incrementati per i lavori di adeguamento delle sedi alle norme vigenti in materia di sicurezza già indicati nel precedente paragrafo.
- Attrezzature industriali: non hanno subito variazioni rilevanti.
- Macchine per ufficio elettroniche si sono movimentate in aumento principalmente per l'acquisto di pc, monitor e telefoni cellulari.
- Le immobilizzazioni in corso sono composte da opere non ancora terminate riguardanti principalmente le opere per la realizzazione dello sportello di Linea Più. Infine, le immobilizzazioni materiali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio al netto dei decrementi del fondo ammortamenti.

Acconti

€ 227.058

Gli acconti per immobilizzazioni sono composti da anticipi per l'acquisto dell'immobile di Pontoglio, attualmente in contenzioso.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 94.265.634

Le informazioni richieste dall'art. 2427 n.5 Codice Civile sono contenute nel seguente prospetto.

Partecipazioni

€ 80.568.832

Societa'	Valore 31/12/2012	Incrementi	Decrementi	Valore 31/12/2013
GANDOVERE SRL	75.400	81.550	0	156.950
AOB DUE SRL	15.756.743	1.297.814		17.054.557
COGEME S.T.L. SRL	2.592.144			2.592.144
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	50.000	1.000.000		1.050.000
COGEME S.I.I. SRL	863.280			863.280
Totale controllate	19.337.567	2.379.364	0	21.716.931
LINEA GROUP HOLDING SRL	58.851.900	0		58.851.900
ECO-SYSTEMI SPA in liquidazione	36.800		36.800	0
Totale collegate	58.888.699	0	0	58.851.900
Totale lordo Partecipazioni	78.226.266	2.379.364	36.800	80.568.831

Per il confronto tra il valore di carico delle partecipazioni ed il patrimonio netto si veda di seguito:

PARTECIPAZIONI POSSEDUTE DIRETTAMENTE (Art.2427 n.5 c.c.) AL 31 DICEMBRE 2013									
DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	ULTIMO ESERCIZIO Patrimonio risultato		QUOTA %	INCREM. DECREM.	VALORE A BILANCIO	VALORE A PATRIM. NETTO	DIFFERENZA
IMPRESE CONTROLLATE									
GANDOVERE DEPURAZIONE SRL Via XXV Aprile n. 18	Rovato	25.000	65.749	(31.569)	73,00	81.550	156.950	47.997	108.953
AOB DUE SRL Via XXV Aprile n. 18	Rovato	15.682.527	23.077.886	1.756.177	73,90	1.297.814	17.054.558	17.054.558	0
COGEME STL S.R.L. Via XXV Aprile n.18	Rovato	110.000	2.810.071	150.357	100,00	0	2.592.144	2.810.071	(217.927)
COGEME NUOVE ENERGIE S.R.L. Via XXV Aprile n.18	Rovato	50.000	1.294.679	238.162	100,00	1.000.000	1.050.000	1.294.679	(244.679)
COGEME S.I.I. Via XXV Aprile n.18	Rovato	100.000	853.064	(5.658)	100,00	0	863.280	853.064	10.216
Tot. Imprese Controllate		15.967.527	28.101.449	2.107.469		2.379.364	21.716.932	22.060.369	(343.437)
IMPRESE COLLEGATE									
LINEA GROUP HOLDING SRL* Viale Trento e Trieste 38	Cremona	189.494.116	203.118.664	8.809.089	30,915		58.851.900	62.794.135	(3.942.235)
ECO-SYSTEMI SPA in liquidazione Via Barbieni 20	Padenghe sul Garda	0	0	0	50,00	-36.800	0	0	0
Tot. Imprese Collegate		189.494.116	203.118.664	8.809.089		(36.800)	58.851.900	62.794.135	(3.942.235)

- **Imprese controllate**

Le partecipazioni in società controllate si sono incrementate complessivamente di k€ 2.380. La variazione è scaturita dall'impatto della valutazione a patrimonio netto utilizzato per la partecipazione detenuta nella società controllata Acque Ovest Bresciano Due S.r.l., dall'acquisizione di quote per 21 % della società Gandovere Depurazione S.r.l. e dall'incremento con rinuncia del credito della Cogeme S.p.A., a favore della riserva copertura perdite future per Gandovere Depurazione e per riserva futuro aumento di capitale in Cogeme N.E..

Per quel che riguarda le controllate, Gandovere Depurazione S.r.l. valore della partecipazione al 31/12/2013 pari a Euro 156.950 e Cogeme SII S.r.l. valore della partecipazione al 31/12/2013 pari a € 863.280, il loro valore è superiore al patrimonio netto contabile della società in considerazione delle prospettive reddituali dei prossimi esercizi ipotizzate per le società in start-up. Non si è, pertanto, ritenuto di dover apportare svalutazioni alla partecipata in oggetto.

Si rimanda alla relazione sulla gestione al paragrafo delle società controllate per un maggior dettaglio.

Crediti immobilizzati **€ 13.674.686**

I crediti immobilizzati sono riferiti essenzialmente a finanziamenti fruttiferi e infruttiferi nei confronti delle società del Gruppo.

- **Verso imprese controllate** **€ 13.674.686**

In questa voce sono stati iscritti i finanziamenti concessi a Gandovere Depurazione per € 4.781.499 (aventi scadenza interamente oltre l'esercizio) e ad AOB2 per € 8.893.188 con scadenze riportate nel seguente prospetto:

Residuo finanziamento	Numero rate	Periodicità	Con scadenza entro 12 mesi	Con scadenza oltre 12 mesi entro 5 anni	Con scadenza oltre i 5 anni
4.959.629	24	semestrale	529.854	2.365.424	2.064.351
3.933.559	24	semestrale	365.027	1.629.586	1.938.946

In questa voce non sono comprese le partite di natura commerciale iscritte nell'attivo circolante alla voce "crediti verso controllate".

- **Verso altri** **€ 971**

Azioni proprie **€ 21.145**

Le azioni proprie possedute al 31 dicembre 2013 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 **€ 7.242.162**

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione, iscritte per € 5.591.319, si riferiscono ai seguenti settori:

(K€)	2012	2013
Depurazione	576	576
Calore	74	230
Illuminazione	13	1
Fotovoltaico	15	-

(K€)	2012	2013
Cartografia	-	-
Varie/Immob. Rudianc	3.291	4.746
Cimiteri	4	39
Totale complessivo	3.973	5.592

Nello specifico:

- il settore calore riporta una variazione in aumento dovuta alle riqualifiche degli impianti;
- il settore illuminazione rileva una diminuzione da attribuire alla conclusione di incarichi precedenti.
- le rimanenze iscritte come varie sono costituite da un' operazione immobiliare su un fabbricato situato nel comune di Rudiano e destinato alla vendita una volta ristrutturato.

• **IMMOBILI DESTINATI ALLA VENDITA** € 1.650.843

Il valore attualmente iscritto in questa voce è essenzialmente costituito dall'immobile industriale sito in Erbusco che si dovrà vendere, nonché dalle cappelle di famiglia ad oggi non ancora vendute.

CREDITI € 20.585.464

• **Verso clienti** € 3.940.033

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

Descrizione conto	2013	2012
CLIENTI PER FATTURE E BOLLETTE DA EMETTERE	968.506	276.714
CLIENTI/UTENTI	3.213.977	4.752.768
CLIENTI/UTENTI OLTRE 12 MESI	264.517	235.604
FATTURE/BOLLETTE DA EMETTERE	432.039	661.945
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	- 939.006	- 951.511
Totale complessivo	3.940.032	4.975.520

Fondo 2012	Accantonamento 2012	Utilizzo 2013	Fondo 2013
-951.511	0	12.505	-939.006

I crediti verso clienti si sono decrementati rispetto all'esercizio precedente di k€ 1.035. Tale variazione è in larga parte dovuta al decremento dei crediti verso Enti pubblici e verso le società del gruppo LGH. L'ammontare dei crediti verso clienti e utenti è ridotto al valore di presunto realizzo mediante il fondo svalutazione crediti.

• **Verso controllate** € 11.123.239

Questa voce si è decrementata di k€ 5.571 per la restituzione di parte del fido di cash pooling deliberato in favore della controllata Cogeme Nuove Energie S.r.L. e di AOB2. Il residuo risulta totalmente composto dal credito verso le controllate comprensivo del saldo della partita inerente il consolidato fiscale.

Società	Saldo a ns. credito
AOB2 SRL	4.835
GANDOVERE DEPURAZIONE SRL	26
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	4.529
COGEME SERVIZI TERRITORIALI LOCALI SRL	1.718
COGEME SII SRL	16
	11.123

I crediti esigibili oltre l'esercizio ammontano a k€ 6.094

- Verso collegate € 2.928.832

Trattasi di crediti per dividendi e di natura commerciale verso Linea Group Holding S.r.l.

- Crediti tributari € 1.043.583

In questa posta è iscritto il credito IVA per k€ 790, e credito IRES per k€ 183 derivante dalla richiesta di rimborso della IRAP non dedotta negli anni precedenti dall'imponibile IRAP.

- Imposte anticipate € 1.362.509

Figurano iscritte imposte anticipate per differenze temporanee tra il reddito imponibile civilistico e fiscale. Come meglio dettagliato nel prospetto imposte differite e anticipate al termine della nota integrativa.

- Verso altri € 187.267

Il credito verso altri si è incrementato per l'anticipo ai fornitori per l'aggiudicazione di una gara della gestione calore e per i lavori sulla ristrutturazione dell'immobile di Rudiano. Residuano crediti di esiguo valore.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

AZIONI PROPRIE € 446.367

Le azioni proprie a breve termine possedute al 31.12.2013 sono 10.887 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a €33.750; le stesse sono iscritte al costo di acquisto di € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE € 76.595

Le variazioni delle disponibilità liquide vengono analizzate nel Rendiconto Finanziario esposto nei debiti.

RATEI E RISCONTI ATTIVI € 371.052

Si riferiscono a risconti attivi per k€ 371, di seguito il dettaglio e confronto.

Descrizione	Importo
ASSICURAZIONI	63.550
fideiussioni	100.504
FORNITORI VARI	57.648
LEASING	149.351
Totale complessivo	371.052

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO € 81.283.172

Il patrimonio netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 3.556.581 e si è ridotto per la distribuzione di dividendi per 1.000 k€ e per la destinazione di 91 k€ alla Fondazione Cogeme. Inoltre, è stata costituita una riserva indisponibile pari al valore della rivalutazione con il metodo del patrimonio netto di una partecipata controllata totalmente.

Il capitale di Cogeme Spa è costituito da n. 1.360.000 azioni ordinarie dal valore nominale di € 3,1 ciascuna.

La variazione delle singole poste e il dettaglio delle riserve per gli esercizi 2013, 2012 e 2011 sono illustrate e commentate negli appositi prospetti.

PATRIMONIO NETTO 2013

	31.12.2012		Incrementi totale	Decrementi totale	31.12.2013	
	dettaglio	totale			dettaglio	totale
Capitale Sociale		4.216.000				4.216.000
Riserva sovrapprezzo azioni		1.295.743				1.295.743
Riserva da rivalutazione		121.684		(121.684)		-
Riserva legale		843.200				843.200
Fondo di riserva statutaria		2.640.849				2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio		467.512				467.512
Riserva acquisto az. Proprie	4.256.333				4.256.333	
Riserva per contributi	80.653		-	(80.653)	-	
Riserva straordinaria	59.653.533		202.337		59.855.870	
Riserva per rivalutazione delle partecip.	2.601.415		1.549.669		4.151.084	
Totale altre riserve distintamente indicate		66.591.934				68.263.287
Utile d'esercizio		2.640.715	3.556.581	(2.640.715)		3.556.581
Totale patrimonio netto		78.817.637	5.308.587	(2.843.052)		81.283.172

La variazione delle riserve è dovuta alla mancanza dei presupposti civilistici per un'indicazione distinta.

Tali riserve sono state riclassificate nelle riserve straordinarie.

PATRIMONIO NETTO 2012

	31.12.2011		Incrementi totale	Decrementi totale	31.12.2012	
	dettaglio	totale			dettaglio	totale
Capitale Sociale		4.216.000				4.216.000
Riserva sovrapprezzo azioni		1.295.743				1.295.743
Riserva da rivalutazione		121.684				121.684
Riserva legale		843.200				843.200
Fondo di riserva statutaria		2.640.849				2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio		467.512				467.512
Riserva acquisto az. Proprie	-		4.256.333		4.256.333	
Riserva per contributi	80.653				80.653	
Riserva straordinaria	64.256.511		-	(4.602.978)	59.653.533	
Riserva per rivalutazione delle partecip.	589.703		2.011.712		2.601.415	
Totale altre riserve distintamente indicate		64.926.867				66.591.934
Utile d'esercizio		4.767.067	2.640.715	(4.767.067)		2.640.715
Totale patrimonio netto		79.278.922	8.908.760	(9.370.045)		78.817.637

Movimentazioni Patrimonio netto 2012

Il patrimonio netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 2.640.715 e si è ridotto per la distribuzione di dividendi per 2.605 k€ e per la destinazione di 150 k€ alla Fondazione Cogeme. Inoltre, è stata costituita una riserva indisponibile pari al valore della rivalutazione con il metodo del patrimonio netto di una partecipata controllata totalmente.

PATRIMONIO NETTO 2011

	31.12.2010		Incrementi totale	Decrementi totale	31.12.2011	
	dettaglio	totale			dettaglio	totale
Capitale Sociale		4.216.000				4.216.000
Riserva sovrapprezzo azioni		1.295.743				1.295.743
Riserva da rivalutazione		121.684				121.684
Riserva legale		843.200				843.200
Fondo di riserva statutaria		2.640.849				2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio		467.512				467.512
Riserva acquisto az. Proprie	4.252.233			(4.252.233)	-	
Riserva per contributi	80.653				80.653	
Riserva straordinaria	37.592.191		27.254.023	(589.703)	64.256.511	
Riserva per rivalutazione delle partecip.			589.703		589.703	
Totale altre riserve distintamente indicate		41.925.077				64.926.867
Utile d'esercizio		25.612.087	4.767.067	(25.612.087)		4.767.067
Totale patrimonio netto		77.122.152	32.610.793	(30.454.023)		79.278.922

Movimentazioni Patrimonio netto 2011

Il patrimonio netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 4.767.067 e si è ridotto per la distribuzione di dividendi per 3.000 k€ e per la destinazione di 200.000 € alla Fondazione Cogeme. Inoltre, è stata costituita una riserva indisponibile per la rivalutazione con il metodo del patrimonio netto di una partecipata controllata totalmente.

RISERVE DISTRIBUIBILI

Natura/descrizione	Totale	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale Sociale	4.216.000		
Riserva sovrapprezzo azioni	1.295.743	ABC	1.295.743
Riserva di rivalutazione volontaria	-		
Riserva Legale	843.200	B	
Riserva statutaria	2.640.849	ABC	2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio - indispos.	467.512	garanzia azioni proprie	
Riserva azioni proprie in portafoglio - disp.	0	acquisto azioni proprie	
Riserva per contributi	-	B	
Riserva per rivalutaz. Partecipazioni	4.151.084	AB	
Riserva straordinaria	59.855.870	ABC	59.855.870
Riserva acquisto azioni proprie	4.256.333	AB	
Totale	77.726.591	Totale disponibile	63.792.462
		Totale distribuibile (c)	63.792.462
Quota non distribuibile (costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità-F.di imposte fisc. differite)			105.411
Quota distribuibile			63.687.051
Legenda A: aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzioni ai Soci			

FONDI PER RISCHI ED ONERI
€ 24.396.069

- Per imposte, anche differite

€ 34.006

In questa posta sono contabilizzate le imposte differite derivanti dalla differenza tra tassazione per competenza e per cassa dei dividendi. Come meglio dettagliato nel prospetto imposte differite e anticipate al termine della nota integrativa.

- Per contenzioso legale

€ 894.904

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 che determina la variazione in diminuzione dell'esercizio. 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.

In questo esercizio non si sono verificati i presupposti per ulteriori accantonamenti.

- Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche

€ 23.467.159

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.

Nel corso dell'esercizio hanno avuto manifestazione numeraria costi di copertura finale e gestione post-chiusura delle varie discariche pari a k€ 2.389; 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'	31/12/2012	Decremento	31/12/2013
Castrezzato	- 10.008.420	599.733	- 9.408.687
Provaglio I	- 1.510.130	128.091	- 1.382.039
Provaglio II	- 3.583.866	191.129	- 3.392.737
Rovato	- 10.754.101	1.470.405	- 9.283.696
Totale complessivo	- 25.856.517	2.389.358	- 23.467.159

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. Le attività destinate ad assolvere all'impegno sono riconducibili ai rimborsi dei finanziamenti concessi alla società AOB2 per circa k€ 8.892 e dell'investimento in Cogeme Nuove Energie S.r.L. pari a complessivi K 5.500, dalla vendita dell'immobile di Erbusco e dell'immobile di Rudiano iscritti tra le rimanenze per l'importo complessivo di k€ 6.270, dallo smobilizzo del credito IVA pari a k€ 790, dai dividendi che verranno percepiti negli anni dalle società sopra finanziate, ed a necessità dagli utili percepiti dalla società collegata LGH.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 42.868

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2013, 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	Incremento			Utilizzo			F.do TFR
	accant. nto TFR	Rival. e varie	Imposta sostitutiva	Contributo 0,50 Inps	F.di esterni	Liquidazioni	
31/12/2012	anno 2013	anno 2013			anno 2013	anno 2013	31/12/2013
42.163	32.233	791	87	2.433	29.799		42.868

DEBITI

€ 33.591.812

• Debiti verso banche **€ 16.579.736**

• Debiti per conti correnti **€ 744.301**

Durante l'esercizio l'indebitamento a breve è diminuito di K€ 2.185. Le variazioni vengono analizzate nel Rendiconto Finanziario esposto nei debiti.

• Debiti per finanziamenti **€ 15.835.435**

La voce ha subito un decremento per i pagamenti delle rate dei finanziamenti in corso per K€ 1.064 e un incremento per erogazioni del Credito Cooperativo di Pompiano e

Franciocorta per K€ 884 inerenti il finanziamento per la ristrutturazione dell'immobile di Rudiano.

I debiti con scadenza entro i 12 mesi sono composti dalla quota in scadenza dei finanziamenti a medio termine.

Numero	Ente erogante	Importo finanziamento	PERIODO		Saldo di bilancio al 31/12/2013	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/13 oltre eserc.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
			erogazione	estinzione				
774450	BANCO DI BRESCIA	2.218.000	4/7/07	30/6/27	1.734.378	90.324	413.198	1.230.856
831691	BANCO DI BRESCIA	3.000.000	29/12/09	30/6/24	2.289.897	196.611	829.870	1.263.416
689850	BANCA OPI SPA	3.873.427	30/6/02	31/12/16	1.010.989	321.055	689.934	0
30112/28424	BANCA VALSABBINA	3.500.000	23/12/09	21/12/21	2.444.223	288.248	1.201.545	954.431
30112/28425	BANCA VALSABBINA	2.500.000	23/12/09	21/12/21	1.745.874	205.891	858.246	681.737
301103/277643	BANCA VALSABBINA	3.200.000	28/12/12	26/12/22	3.200.000	279.913	1.294.055	1.626.032
1003992	BANCA CRED.COOP.POMP.	3.850.000	15/11/12	29/7/23	3.410.073	135.023	1.404.500	1.870.550
					15.835.435	1.517.064	6.691.349	7.627.022

• **Acconti** **€ 1.302.530**

Risultano aumentati di 356 k€ rispetto all'esercizio precedente per la fatturazione d'interventi relativi alla riqualifica di impianti di calore e per gli acconti relativi alla permuta dell'immobile di Rudiano ; il residuo è principalmente riferito ai lavori in corso di esecuzione.

• **Debiti verso fornitori** **€ 6.764.344**

I debiti verso fornitori sono diminuiti di k€ 1.031 rispetto all'esercizio precedente, tale variazione è dovuta al normale andamento dei flussi di cassa. Le voci più rappresentative nelle quali siamo esposti riguardano i debiti per il facility, sostenuti nei confronti di Linea Gestioni e per la gestione post mortem con Linea Ambiente. Tale esposizione è dovuta alla tempistica di fatturazione che ha concentrato in chiusura d'esercizio la fatturazione dei servizi, incidendo sull'esposizione debitoria della Cogeme S.p.A..

• **Debiti verso controllate** **€ 5.440.372**

La presente voce si riferisce per k€ 4.138 ai debiti sorti per la gestione accentrata della tesoreria e il residuo per fatturazioni di servizi infragruppo.

Società	Saldo a ns. debito
AOB2 SRL	1.744
GANDOVERE DEPURAZIONE SRL	558
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	2.505
COGEME SERVIZI TERRITORIALI LOCALI SRL	630
COGEME SII SRL	4
	5.440

• **Debiti verso collegate** **€ 891.608**

La presente voce si riferisce al debito commerciale per le attività legate al contratto di servizio fatturato direttamente da LGH , inseriti nella Relazione sulla Gestione .

• **Debiti tributari** **€ 686.412**

I debiti tributari sono composti per k€ 508 dal debito tributario IRES per le imposte

consolidate del gruppo Cogeme e dall'imposta sul valore aggiunto in sospensione per k€ 153 e per il residuo dal debito per ritenute d'acconto da versare k€ 25 e altre debiti minori

- **Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale** € 47.351

La presente voce risulta diminuita rispetto all'esercizio 2012 per la quota di debito inerente il personale conferito in Cogeme Stl.

- **Altri debiti** € 1.879.459

La diminuzione dei debiti rispetto allo scorso anno è dovuta principalmente all'estinzione del debito verso la società di factoring quale anticipo del credito IVA per l'importo di K€ 3.100 e per il parziale rimborso dei dividendi ai comuni soci.

I debiti verso i dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi, maturati e non usufruiti e dalla quattordicesima mensilità.

RATEI E RISCONTI € 544.520

Presentano una diminuzione k€ 59 rispetto all'esercizio precedente. I ratei passivi sono composti dalle seguenti voci:

(K€)	2012	2013
Assicurazioni	5	19
Varie	0	0
Totale complessivo	5	19

I risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

(K€)	2012	2013
Contributi c/impianti	598	502
Varie	1	24
Totale complessivo	599	526

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.

PARTI CORRELATE

Per le informazioni e i dati sintetici dei rapporti con le società del gruppo si rimanda alla relazione sulla gestione

RENDICONTO FINANZIARIO

VALORI ESPRESSI IN K€	31/12/2013	31/12/2012
DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	-4.261	2.157
FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI ESERCIZIO:		
Risultato dell'esercizio	3.557	2.641
Ammortamenti e svalutazioni	1.201	1.455
Variazione netta dei fondi rischi	- 2.544	- 2.767
Oneri straordinari	276	390
Proventi straordinari	- 711	- 218
Svalutazioni di immobilizzazioni	-	-
	fonte 1.779	fonte 1.501
Incremento/decremento del magazzino	- 1.564	1.578
Variazione dei crediti commerciali	7.123	- 5.628
Variazione dei debiti verso fornitori	- 4.331	- 663
Variazione di altre voci del capitale circolante	3.696	198
	fonte 4.923	impiego -4.515
Flusso mon.rio netto di attività d'esercizio	fonte 6.702	impiego -3.014
FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti e realizzi immob. materiali e immateriali	- 1.591	731
Oneri straordinari	- 276	390
Proventi straordinari	711	218
Investimenti e realizzo di immob. finanziarie	- 4.586	- 3.655
	impiego -5.743	impiego -3.096
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE		
Variazione netta del fondo T.F.R.	1	- 186
Nuovi finanziamenti o rimborsi	- 180	2.980
Contributi	-	-
Distribuzione utili	- 1.091	- 3.102
	impiego -1.270	impiego -308
FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO	-312	-6.418
DISPONIBILITA' MONETARIE LORDE FINALI	-4.573	-4.261
DI CUI DI CASH POOLING	-4.138	-5.440
DISPONIBILITA' MONETARIE NETTA FINALI	-8.711	-9.701

Il rendiconto finanziario evidenzia una disponibilità monetarie lorde finali negativa di k€ 4.573. La liquidità utilizzata per l'acquisizione delle immobilizzazioni finanziarie e per la distribuzione dei dividendi, ha avuto origine dall'attività del circolante, soprattutto attraverso l'utilizzo di fidi di cassa e rientro del debito da parte delle società controllate. Il consumo netto di liquidità dell'esercizio ammonta a k€ 312

Le garanzie prestate, per K€ 68.584 sono così analizzabili:

--	--

--	--

DESCRIZIONE	IMPORTO k€	IMPORTO k€
Fideiussioni rilasciate a terzi		15.273
Garanzie prestate		47.733
rilasciate a favore di controllate	47.517	
COOBBLIGAZIONI	216	
Impegni V/terzi		1.410
Beni di terzi in custodia		4.168
TOTALE GENERALE AL 31/12/2013		68.584

Le fidejussioni rilasciate a terzi per k€ 15.273 sono prestate alla Regione Lombardia e garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei Comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo ed ai comuni per garantire i lavori svolti sul territorio; nel corso del 2013 sono state rilasciate due fidejussioni a favore dell'Agenzia delle Entrate per un totale di K€ 5.139 a garanzia del credito iva .

Le garanzie rilasciate a favore delle controllate, riguardano lettere di patronage sottoscritte per k€ 25.500 a garanzia dei finanziamenti della società Aob2 S.r.l. di cui K€ 22.500 inerenti la costruzione del Depuratore di Rovato e K€ 3.000 per la costruzione del depuratore di Borgo S.Giacomo; riguardano inoltre, per K€ 19.454, il rilascio di una garanzia autonoma a favore di Gandovere Depurazione S.r.l.; sempre a favore di Gandovere è presente un mandato di credito a supporto della linea fidejussoria per K€ 1.000; è presente inoltre una riserva prestito soci con vincolo di indisponibilità a garanzia del finanziamento stipulato da Cogeme Nuove Energie per K€ 1.500.

Le coobbligazioni di k€ 216 per garanzie ad altre imprese sono costituite a favore delle società del gruppo Cogeme S.p.A. per garantire i ripristini delle reti idriche.

La voce impegni v/terzi riguarda il leasing stipulato con Ubi Leasing.

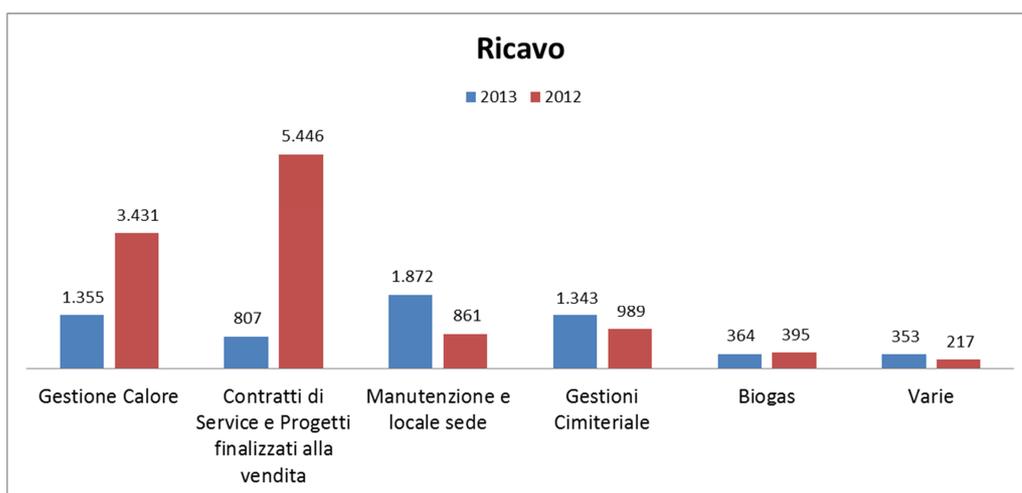
Nella voce beni di terzi pari a K€ 4.168 sono stati iscritti il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nei servizi calore , in quanto di difficile valutazione.

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE
€ 10.855.929
Ricavi delle vendite e prestazioni
€ 6.095.328

I nostri ricavi sono così composti:

SETTORE DI RICAVO	31.12.2013		31.12.2012	
	K€	Peso %	K€	Peso %
Gestione Calore	1.355	22%	3.431	30%
Contratti di Service e Progetti finalizzati alla vendita	807	13%	5.446	48%
Manutenzione e locale sede	1872	31%	861	8%
Gestioni Cimiteriale	1343	22%	989	9%
Biogas	364	6%	395	3%
Varie	353	6%	217	2%
TOTALE	6.094	100%	11.339	100%



Rappresentazione grafica dei ricavi tipici

In questo esercizio si evidenzia la diminuzione di fatturato dovuto al conferimento dei contratti di gestione calore con affidamento diretto alla società controllata al 100 % Cogeme STL e alla chiusura del progetto pluriennale del data base topografico che ha visto la Cogeme S.p.A. come capofila al progetto in parte finanziato dalla Regione Lombardia al fine di aggiornare i data base dei comuni coinvolti. Gli incrementi sono dovuti al ribaltamento dei costi di gestione sedi per manutenzioni ordinarie e della gestione cimiteriale.

Per maggiori informazioni, inerenti i ricavi delle vendite e delle prestazioni, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione.

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE
€ 1.617.850

La differenza di questa posta rispetto al valore dell'esercizio precedente è da attribuire all'attività svolta per i lavori su commesse in corso di realizzazione. Si rimanda al prospetto delle tipologie di progetti per lavori in corso su ordinazione, presente nell'attivo.

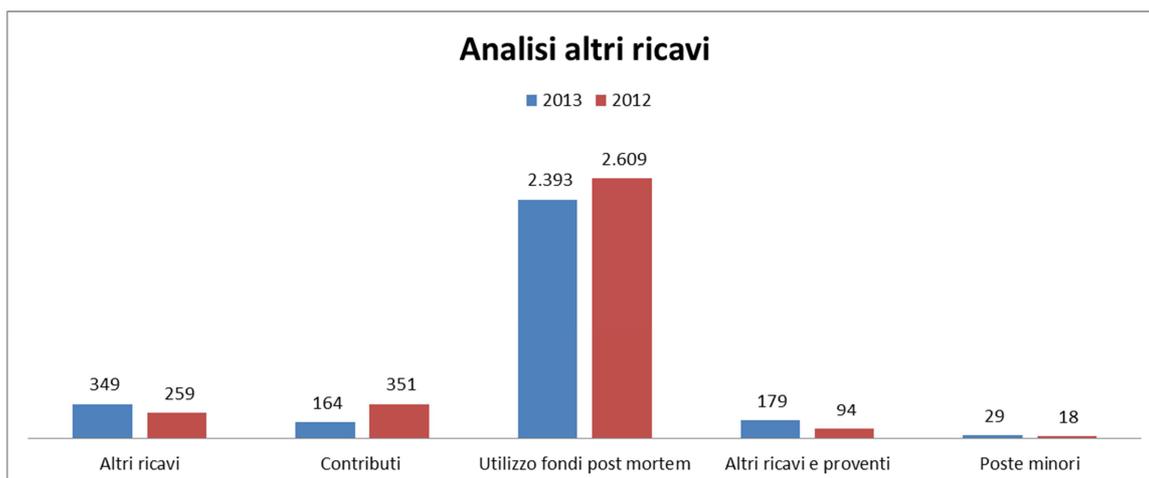
INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI € 27.870

In questa voce sono contabilizzati i costi di manodopera capitalizzati.

ALTRI RICAVI E PROVENTI
€ 3.114.881

Gli altri ricavi e proventi hanno avuto un decremento pari a k€ 215 rispetto all'esercizio precedente. Gli importi più rilevanti in diminuzione sono inerenti all'utilizzo dei fondi discarica per K€ 324, ai contributi di competenza dell'esercizio e altre poste minori. L'incremento maggiore è da attribuire alle royalties e al minor costo sull'esercizio della gestione post mortem della discarica chiusa di Rovato che trova riflesso nella voce altri ricavi. Di seguito un dettaglio:

Descrizione	2013	2012
Altri ricavi	349.405	258.510
Contributi	164.119	350.678
Utilizzo fondi post mortem	2.393.299	2.609.070
Altri ricavi e proventi	179.177	93.546
Poste minori	28.881	17.590
TOTALI	3.114.881	3.329.394



Rappresentazione grafica altri ricavi

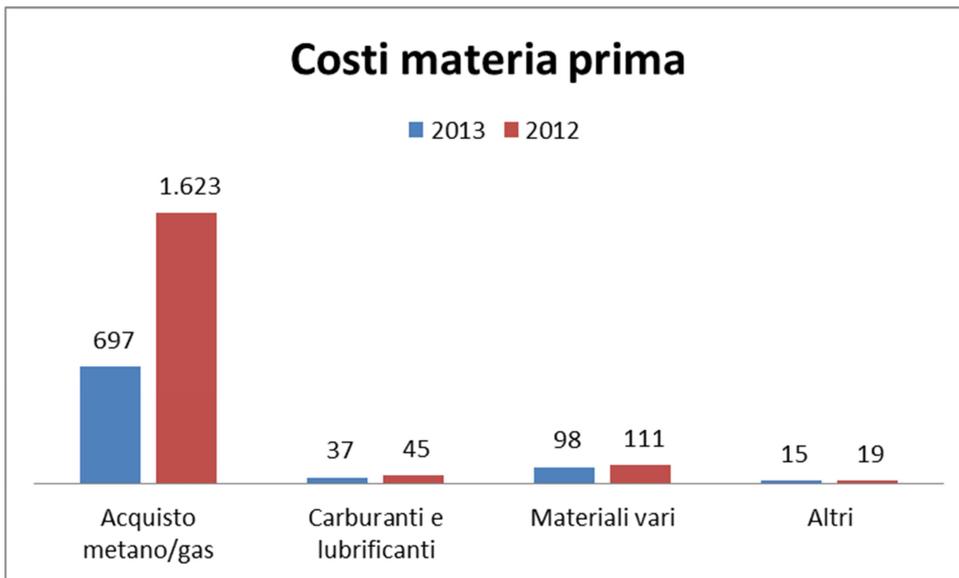
COSTI DELLA PRODUZIONE
€ 11.839.757

I costi dell'esercizio sono costituiti dalle seguenti voci, rispettivamente:

- Costi materie prime, sussidiarie e merci **€ 846.779**

La composizione di questa voce, che ha subito un decremento di k€ 951, è descritta dal seguente prospetto.

Costi materie prime	2013	2012
Acquisto metano/gas	696.972	1.623.147
Carburanti e lubrificanti	37.280	45.231
Materiali vari	97.988	110.790
Altri	14.539	18.968
Totale complessivo	846.779	1.798.136



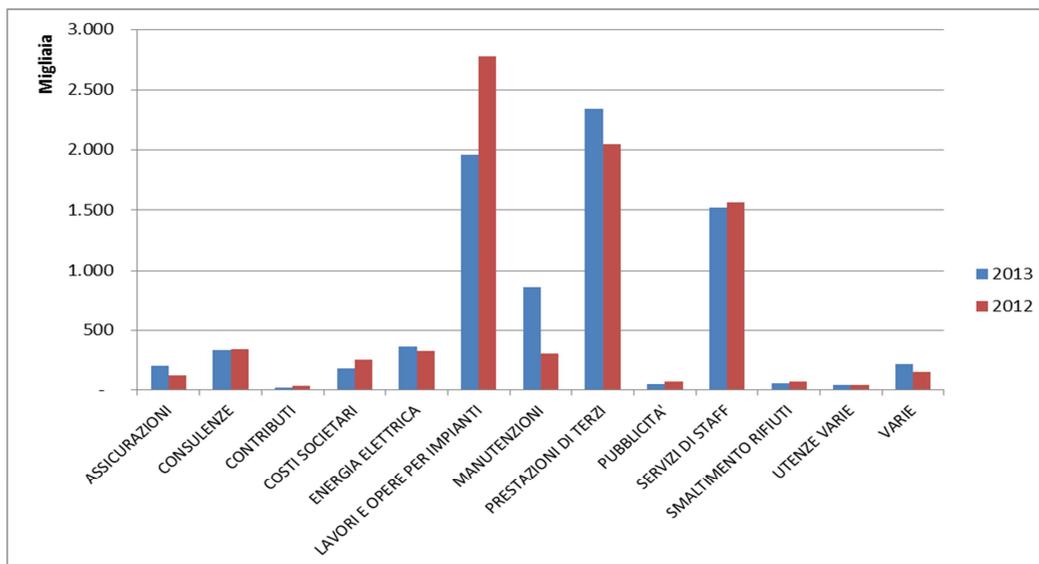
Rappresentazione grafica costi materie prime, sussidiare e merci

I costi delle materie prime dell'esercizio, con particolare riguardo agli acquisti di gas, sono diminuiti per il passaggio di parte dei comuni gestiti alla società STL.

- Costi per servizi € 8.184.090

Questa posta, che ha subito un aumento di k€ 51, è descritta dal seguente prospetto.

Descrizione	2013	2012
ASSICURAZIONI	209.313	129.359
CONSULENZE	340.161	341.146
CONTRIBUTI	21.786	30.638
COSTI SOCIETARI	182.427	258.992
ENERGIA ELETTRICA	362.544	327.985
LAVORI E OPERE PER IMPIANTI	1.962.394	2.776.096
MANUTENZIONI	863.334	309.996
PRESTAZIONI DI TERZI	2.336.201	2.049.265
PUBBLICITA'	58.431	74.240
SERVIZI DI STAFF	1.521.129	1.562.371
SMALTIMENTO RIFIUTI	62.153	74.380
UTENZE VARIE	43.193	43.149
VARIE	221.025	155.965
Totale complessivo	8.184.090	8.133.583



Rappresentazione grafica costi per servizi

I costi per servizi sono genericamente aumentati rispetto all'anno precedente. Si rimanda alla relazione sulla gestione per l'analisi dell'andamento dei singoli servizi.

Le prestazioni di terzi comprendono le prestazioni effettuate da Linea Ambiente in relazione alla gestione degli interventi post chiusura delle discariche.

I servizi di STAFF sono inerenti ai contratti di servizio con Linea Group Holding e vengono in prevalenza fatturati alle società del gruppo Cogeme S.p.A. in funzione del loro utilizzo. Sono rilevati compensi agli Amministratori per k€ 85 e i compensi ai membri del Collegio Sindacale per k€ 55. I compensi concordati con la società di revisione ammontano a k€ 40 e riguardano esclusivamente le prestazioni di controllo contabile, asseverazioni in ottemperanza del D.L. 95/2012, revisione del bilancio d'esercizio annuale e semestrale

- Costi per godimento beni di terzi € 233.229

Questi costi sono riferiti principalmente a canoni di leasing per il finanziamento dell'impianto di teleriscaldamento del Comune di Castegnato, l'affitto di ulteriori spazi per uffici, che sono stati affittati alle società del gruppo LGH e a noleggi vari.

- Costi per il personale € 795.080

Il costo del lavoro di Cogeme è riportato nella tabella di seguito:

	31.12.2013	31.12.2012
Costi per il personale	795.081	1.671.475

Il costo del lavoro totale diminuisce del -52,43 % nel 2013 rispetto al 2012.

Dati sull'organico del personale dipendente

Al 31 dicembre 2013 il personale con rapporto di lavoro dipendente di Cogeme Spa è pari a 11 risorse rispetto alle 12 del 31 dicembre 2012, così suddivise per qualifica:

	31.12.2013	31.12.2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	3	4

Operai	7	7
Totale	11	12

Per un maggior dettaglio si rimanda alla Relazione sulla Gestione .

• Ammortamenti e svalutazioni € 1.201.368

L'onere per gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali è inferiore di k€ 254. Rispetto all'esercizio precedente è diminuito per effetto dell'eliminazione di alcuni cespiti tra i quali si evidenziano gli impianti termici di Sulzano.

• Svalutazioni € 0

Non sono state effettuate svalutazioni.

• Altri accantonamenti € 0

Non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

• Oneri diversi di gestione € 579.211

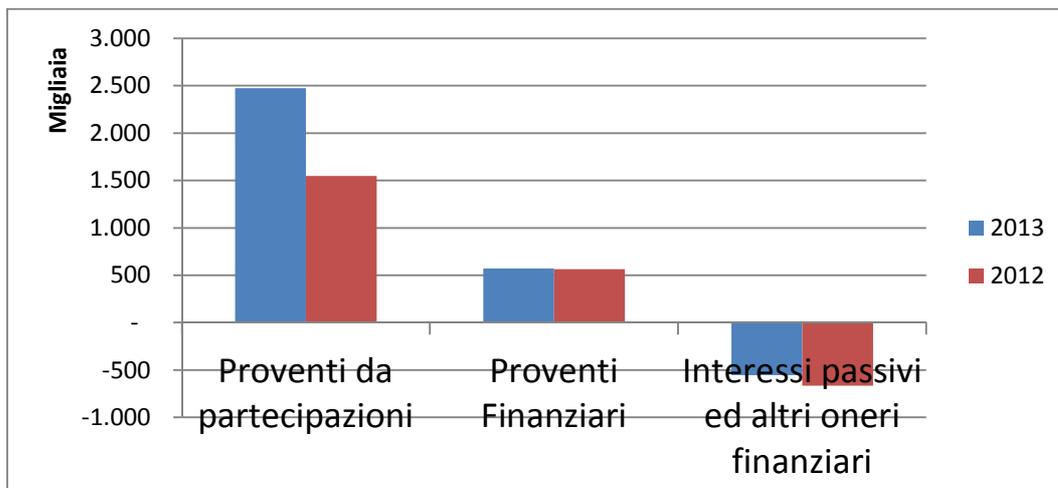
Questa posta si è incrementata k€ 137. Le voci più rilevanti sono rappresentate dalla differenza negativa riscontrata tra i costi di competenza 2013 e la stima delle perizie della gestione post mortem k€ 349, dalle imposte e tasse comunali per k€ 124, erogazione liberali per k€ 20 e altre poste minori.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI € 2.489.858

I proventi da partecipazioni sono rappresentati principalmente dai dividendi, iscritti per competenza, che verranno erogati da Linea Group Holding Srl, pari all'importo di k€ 2.473.

L'aumento dei proventi finanziari è legato a una riduzione per interessi attivi di cash pooling mitigata dall'incremento di interessi attivi per il rimborso IVA.

Descrizione	2013	2012
Proventi da partecipazioni	2.473.200	1.545.750
Proventi Finanziari	571.653	563.175
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	- 554.996	- 665.773
Totale	2.489.857	1.443.152



Rappresentazione grafica proventi e oneri finanziari

RETTIFICA DI VALORI DELLE ATTIVITA' FINANZIARE € 1.297.815

La rettifica di valore è l'impatto a conto economico della valorizzazione a patrimonio netto della partecipazione della società AOB2.

L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione ha determinato un maggior valore della partecipazione iscritta in bilancio per k€ 1.297, e di riflesso a conto economico quale variazione di patrimonio netto della società intervenuto nell'esercizio 2013.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € 434.540

I proventi straordinari risultano formati da:

- Sopravvenienza attive per k€ 704 a rettifiche di poste di debito ormai prescritte stanziare prudenzialmente per presunti impegni della società Cogeme da oltre dieci anni e ormai prescritti, del fondo imposte per il risultato positivo dell'interpello sulla disapplicazione della sterilizzazione dal calcolo dell'ACE dei prestiti a società controllate, lo storno di stime di eventi non più realizzati e posti minori.

Gli oneri straordinari risultano formati da:

- sopravvenienze passive per k€ 276, le principali sono relative allo storno dell'acquisto di un progetto non più utilizzabile collegato a un contributo che ha determinato sopravvenienze passive e da costi degli anni precedenti non stimati correttamente.

LEASING

La Società ha stipulato un contratto di leasing finanziario con Ubileasing, il cui valore originario ammonta a k€ 1.740 rappresentato in bilancio secondo le vigenti norme di legge che prevedono la contabilizzazione dei canoni quali costi d'esercizio.

Qualora detto contratto fosse stato rappresentato in bilancio secondo la metodologia finanziaria si sarebbero avuti i seguenti effetti:

2013

Stato Patrimoniale	
Impianti e macchinari valore lordo	1.739.791
Fondo ammortamento impianti e macchinari	- 313.162
Impianti e macchinari valore netto	1.426.629
Credito per imposte differite	27.329
Storno risconti attivi	- 148.302
Debiti verso altri finanziatori	-1.365.361
Conto economico	
Ammortamenti	- 104.387
Oneri finanziari	- 39.519
Canoni di leasing	115.479
Effetto ante imposte	- 28.427
Imposte differite	8.926
Effetto netto a conto economico	- 19.501
Minor patrimonio netto	
	- 59.705

- la voce impianti e macchinari al 31 dicembre 2013 risulterebbe superiore per k€ 1.427, valore già espresso al netto degli ammortamenti cumulati pari a k€ 313 effettuati in base alla residua possibilità di utilizzazione;
- la voce debiti verso altri finanziatori risulterebbe invece superiore di k€ 1.365, corrispondente alle quote di capitale residue dei finanziamenti ottenuti a fronte degli investimenti;
- il conto economico dell'esercizio avrebbe sopportato maggiori ammortamenti per k€ 104 e maggiori oneri finanziari per k€ 39 oltread imposte differite per k€ 9, al posto di canoni di leasing per k€ 115;
- il patrimonio netto della Società risulterebbe inferiore per k€ 60, mentre il risultato dell'esercizio risulterebbe inferiore per k€ 19, al netto dell'effetto fiscale teorico.

IMPOSTE
€ -318.197

Le imposte sono positive per l'indeducibilità dei proventi e rivalutazioni delle partecipazioni e la conseguente cessione della perdita fiscale alla società AOB2 all'interno dei rapporti sorti con l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo.

Descrizione	Importo
Imposte sul reddito di esercizio IRES	-283.824
Imposte sul reddito di esercizio IRAP	0
Imposte IRAP differite	0
Imposte IRES differite	21.254
Imposte IRAP anticipate	-86.870
Imposte IRES anticipate	31.243
Totale	-318.197

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

PROSPETTO DI RACCORDO DIFFERENZE IMPOSTE

<i>imposte IRES anticipate</i>		2013	2012	
ACCANT. FONDO CONTENZIOSO LEGALE		894.903	1.071.182	
AVVIAMENTO		104.356	52.178	
PREMIO DIPENDENTI		20.548	21.119	
RIPORTO PERDITE MONTI		108.210	108.210	
RIPORTO PERDITE DL 185		18.290	0	
IMPOSTE NON PAGATE		14.453	0	
ACCANT. F.DO SVAL. CRED. TASSATO		565.844	587.526	
SVALUTAZIONI DI IMMOBILI		2.734.480	2.734.480	
TOTALE		4.461.084	4.574.695	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		1.226.798	1.258.041	-31.243
<i>imposte IRAP anticipate</i>				
SPESE RAPPRESENTANZA		0	0	
AVVIAMENTO		104.356	52.178	
SVALUTAZIONI DI IMMOBILI		2.734.480		
ACCANT. FONDO CONTENZIOSO LEGALE		894.903	1.071.182	
TOTALE		3.733.739	1.123.360	
ALIQUOTA IRAP				
3,50%		130.681	43.811	86.870
<i>imposte IRES differite</i>				
DIVIDENDO LGH 2012 - 5%		123.660	46.372	
TOTALE		123.660	46.372	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		34.007	12.752	21.254

RISULTATO D'ESERCIZIO**€ 3.556.581**

L'esercizio chiude con un utile di € 3.556.581. Si rimanda alla relazione sulla gestione per la proposta di distribuzione.

Consiglio di Amministrazione

Presidente Dario Remo Fogazzi

Consiglieri Eugenio Taglietti

Giuliano Terenghi

Marco Bonandrini

Mirco Guidetti

Cogeme S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013

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

COGEME S.p.A.
Data 11 GIU 2014
Prot. N° 1448

**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 d'esercizio di Cogeme S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. 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 d'esercizio 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 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 11 giugno 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Cogeme S.p.A. al 31 dicembre 2013 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 della società.
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 e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Cogeme S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Brescia, 11 giugno 2014

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 al 31/12/2013

Signori Azionisti,

premesso che al Collegio Sindacale è stata attribuita la sola attività di vigilanza amministrativa, mentre l'attività di controllo contabile è stata affidata alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A, con la presente relazione Vi rendiamo conto, ai sensi dell'art. 2429, secondo comma Codice Civile, del nostro operato per quanto di nostra competenza.

Attività di vigilanza amministrativa

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2013, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni di legge e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

Il medesimo è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio evidenzia un Utile di € 3.556.581.

Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Approfondendo l'esame del Bilancio 2013, Vi riferiamo quanto segue:

- ricorrendo le condizioni di cui all'art. 2364, secondo comma Codice Civile e dell'art. 9 dello Statuto della Società, il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione del 31 marzo 2014, ha disposto il differimento del termine per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del Bilancio al 31/12/2013, entro i 180 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio sociale;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le informazioni da noi acquisite e a tale

riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- per quanto da noi verificato, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno fatto ricorso alla deroga alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, quarto comma Codice Civile.
- abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- ai sensi dell'art. 2426 Codice Civile, punti 5 e 6, abbiamo verificato ed espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'Attivo dello Stato Patrimoniale di costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità per € 71.405 e di Avviamento per € 138.000;
- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura, rimandandoVi a quanto riferito dal soggetto incaricato del controllo contabile per quanto di sua competenza.

Attività svolte dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto Sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione da parte degli Amministratori, partecipando a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione e a n. 1 seduta dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2012. Le adunanze si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, in occasione delle periodiche riunioni del Consiglio di Amministrazione, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge e allo Statuto Sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del Patrimonio Sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e a tale riguardo non abbiamo osservazioni;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile sul lavoro dallo stesso svolto, e mediante l'esame dei documenti aziendali e verifiche di conformità sulle procedure;
- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo;
- abbiamo preso atto della Relazione annuale 2013 redatta dall'Organismo di Vigilanza e del "Modello di Organizzazione, gestione e controllo di cui al Dlgs. 231/2001" redatto con il

supporto della funzione Audit interna, non risulta comunque, allo stato degli atti, che siano emersi scostamenti al "Modello" degni di specifica menzione né che siano pervenute segnalazioni di violazione tanto al "Modello" che al Codice Etico in vigore;

- non ci sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile; parimenti non ci risulta che sia stato dato corso alla procedura di cui all'art. 2409, primo comma del Codice Civile;
- nel corso dell'esercizio al Collegio non è stato richiesto il rilascio di alcun parere a norma di legge.

Conclusioni

Tutto ciò premesso, considerando anche le positive risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato del controllo contabile, esposte nell'apposita Relazione accompagnatoria al Bilancio, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31/12/2013, così come redatto dagli Amministratori.

In merito alla proposta di destinazione dell'Utile dell'esercizio formulata dagli Amministratori come segue:

- Euro 1.297.815 a riserva di rivalutazione partecipazioni a patrimonio netto
- Euro 108.766 alla riserva straordinaria
- Euro 2.000.000 a dividendi
- Euro 150.000 alla Fondazione Cogeme

il Collegio osserva che essa è conforme alla Legge, ma anche che la somma destinata ad essere erogata in denaro ammonta ad Euro 2.150.000 eccedente per Euro 751.333 l'utile di Euro 1.398.667 di pertinenza del Gruppo risultante dal bilancio consolidato 2013, che vi viene presentato separatamente. Pertanto la somma di Euro 751.333 costituisce di fatto una distribuzione di riserve, con un corrispondente depauperamento del patrimonio della società, anche se non in contrasto con le norme di legge. A completamento della doverosa informativa si segnala che, negli ultimi 5 anni, analoga situazione si è verificata con riferimento al Bilancio 2012 per l'importo di Euro 838.232 ed al Bilancio 2011 per l'importo di Euro 2.567.189.

Rovato, 11/06/2014

Il Collegio Sindacale

Presidente

Codenotti dott. Ezio

Sindaco effettivo

Marchetti dott. Jacopo

Sindaco effettivo

Prati dott.ssa Giovanna

COGEME S.p.a.
Via XXV Aprile n. 18
25038 Rovato (BS)
Capitale sociale Euro 4.216.000,00 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Brescia
al n. 00298360173 – REA 182396
P.IVA 00552110983

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

RELAZIONE SULLA GESTIONE

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione:

Presidente Dario Remo Fogazzi

Consiglieri Eugenio Taglietti

 Giuliano Terenghi

 Marco Bonandrini

 Mirco Guidetti

Collegio Sindacale:

Presidente Ezio Codenotti

Sindaci effettivi Giovanna Prati

 Jacopo Marchetti

Sindaci supplenti Mariarosa Maffetti

 Davide Pigoli

Società di Revisione:

Reconta Ernst & Young S.p.A.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

nel 2013 la Vostra Società ha chiuso l'esercizio con un utile di € 3.556.581

L'esercizio 2013 per quanto riguarda l'attività di gestione delle partecipazioni è stato caratterizzato dal consolidamento delle iniziative strategiche degli anni precedenti.

In particolare è proseguito il percorso di stabilizzazione della società AOB2 S.r.l. ("AOB2"), controllata al 73,90% e partecipata per la parte restante da Enti Pubblici e da società partecipate da Enti Pubblici. Costituita per gestire il servizio idrico integrato nell'Area Omogenea Ovest dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Brescia AOB2 nel 2013 ha operato su una area di 54 Comuni dell' area Ovest

Nel corso del 2013 sono proseguiti i lavori di costruzione del Depuratore del Gandovere che sarà realizzato dalla società Gandovere Depurazione S.r.l. I lavori verranno conclusi entro luglio 2014.

Nel corso del 2013 Cogeme ha esercitato con gli altri soci: Aem Cremona , Asm Pavia, Astem Lodi, SCRIP Crema le attività di indirizzo e controllo sulla partecipata Linea Group Holding S.r.l. ("LGH") società nella quale sono concentrate le maggiori attività. In occasione del rinnovo del Cda i soci hanno approvato nuove linee di indirizzo che indicano le seguenti priorità: controllo costante della posizione finanziaria, attuazione del nuovo piano industriale e rilancio delle prospettive di nuove aggregazione con società a controllo pubblico presenti in Lombardia e Veneto.

Si segnala inoltre che la Società ha richiesto la proroga dei termini ordinari per l'approvazione del bilancio in quanto, essendo tenuta alla redazione del bilancio consolidato, si trova nella necessità di poter esaminare il bilancio delle società controllate al fine di elaborare il suddetto bilancio consolidato.

POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO

La Società ha una connotazione 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, nel massimo rispetto degli obblighi di recupero ambientale, la fase di post-mortem delle Discariche di Castrezzato, Provaglio d'Iseo e Rovato.

Gli obiettivi strategici di Cogeme sono:

- la gestione di partecipazioni in società che erogano servizi economici di interesse generale;
- il sostegno allo sviluppo della gestione associata dei servizi ai Comuni ;
- la gestione degli immobili di proprietà;
- il sostegno allo sviluppo economico-sociale del territorio. Tra i servizi direttamente svolti da Cogeme troviamo: il servizio calore e il servizio cimiteriale;
- l'attività di sviluppo del servizio idrico integrato, secondo quanto previsto dal Piano d'Ambito della Provincia di Brescia, prosegue in capo alla società AOB2;
- le attività nei settori industriali: energia, distribuzione gas, igiene urbana e ambiente, sono concentrate in LGH.

QUALITA' DEL SERVIZIO

Durante l'anno sono state svolte indagini presso i clienti sul grado di soddisfazione dei servizi gestiti da Cogeme e dalle società partecipate, con approfondimenti sui principali servizi erogati e sulle principali tipologie di clienti (privati, piccole medie imprese, grandi clienti).

I risultati confermano, anche per il 2013, un alto livello di soddisfazione. Il miglioramento della soddisfazione risulta confermato in tutti i servizi e in tutte le tipologie di clienti, questo colloca Cogeme e le società partecipate al di sopra dei valori di mercato nazionale e regionale.

DATI PATRIMONIALI

L'analisi dello stato patrimoniale riclassificato evidenzia una società strutturalmente forte e ben patrimonializzata. L'indice di indebitamento scaturito dal rapporto mezzi di terzi/mezzi propri è pari a 0,72, su cui incide la presenza nel debito di lungo periodo dei fondi post mortem necessari per la gestione futura delle discariche chiuse, che determina flusso di liquidità continuo in uscita, rilevando la necessità di una minore rigidità dell'attivo immobilizzato nelle scelte future.

Per effetto dell'utile di questo esercizio, il patrimonio netto al 31.12.2013 ammonta a k€ 81.283 rispetto ai k€ 78.818 dell'anno precedente. La differenza è dovuta alla distribuzione degli utili e ad un risultato d'esercizio superiore nel 2013 rispetto al 2012.

Lo stato patrimoniale riclassificato mostra una società in equilibrio finanziario: il totale delle immobilizzazioni di k€ 111.137 pari al 79,46%, di cui immobilizzazioni finanziarie di 94.266 k€ pari al 67,40%, trova copertura nelle fonti del capitale investito per il 58,12% dal capitale proprio pari a k€ 81.283 e un debito a M/L capiente per il residuo, attestando gli indici della liquidità e di indebitamento buoni.

Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio 2012.

ATTIVITA' (Capitale investito)		€	%	€	%
		31/12/2013	31/12/13	31/12/2012	31/12/12
Liquidità immediata	K€	77	0,05%	4.220	2,85%
Liquidità differita	K€	23.054	16,48%	33.797	22,81%
Rimanenze	K€	5.591	4,00%	3.973	2,68%
TOTALE ATTIVITA' DISPONIBILI	K€	28.723	20,54%	41.990	28,34%
Immobilizzazioni materiali	K€	8.890	6,36%	9.186	6,20%
Immobilizzazioni immateriali	K€	7.982	5,71%	7.295	4,92%
Immobilizzazioni finanziarie e commerciali	K€	94.266	67,40%	89.679	60,53%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	K€	111.137	79,46%	106.161	71,66%
CAPITALE INVESTITO	K€	139.859	100,00%	148.150	100,00%
Debito breve termine	K€	19.818	14,17%	27.492	18,56%
Debito a medio /lungo termine (con fondi)	K€	38.757	27,71%	41.841	28,24%
MEZZI DI TERZI	K€	58.575	41,88%	69.333	46,80%
Capitale e riserve	K€	77.727	55,57%	76.177	51,42%
Risultato d'esercizio	K€	3.557	2,54%	2.641	1,78%
MEZZI PROPRI	K€	81.283	58,12%	78.818	53,20%
FONTI DEL CAPITALE INVESTITO	K€	139.859	100,00%	148.150	100,00%

	2013	2012
INDICE DI LIQUIDITA'	1,45	1,53
INDICE DI INDEBITAMENTO	0,72	0,88

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Il conto economico riclassificato evidenzia la natura di società di partecipazioni e di gestione di servizi minori.

Di conseguenza il conto economico riclassificato riporta, per una migliore rappresentazione, i dividendi provenienti da LGH nei ricavi netti.

Il decremento dei ricavi è conseguente al fatturato trasferito con la cessione del ramo d'azienda della gestione calore, mitigato dall'incremento dell'utile di LGH.

L'analisi dei costi diretti evidenzia un calo meno che proporzionale rispetto ai ricavi. Il costo del personale si è decrementato per le risorse trasferite in Cogeme STL. Il reddito operativo lordo presenta una drastica riduzione degli ammortamenti per effetto del conferimento degli impianti del ramo calore, mentre il "saldo dei proventi e oneri diversi" riporta le poste di ricavo da imputare all'utilizzo fondi per la gestione post chiusura delle discariche.

La gestione straordinaria riflette sia la valorizzazione a patrimonio netto della partecipazione AOB2 che le rettifiche di costi stimati prudenzialmente negli anni precedenti ormai prescritti.

		k€	%		€	%
		31/12/13	31/12/13		31/12/12	31/12/12
Ricavi netti	+	8.569	100%	+	12.884	100,0%
Costi esterni	-	-7.618	89%	-	-11.607	90,1%
VALORE AGGIUNTO	=	950	11%	=	1.278	9,9%
Costo del lavoro	-	-795	9%	-	-1.671	13,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	=	155	2%	=	-394	-3,1%
Ammortamenti/copertura fin.disc	-	-1.201	14%	-	-1.455	11,3%
Saldo proventi e oneri diversi	+/-	2.536	-30%	+/-	2.887	-22,4%
REDDITO OPERATIVO	=	1.489	17%	=	1.039	8,1%
Oneri finanziari	-	-135	2%	-	-317	2,5%
Proventi finanziari	+	152	2%	+	214	1,7%
REDDITO GESTIONE ORDINARIA		1.506	18%		936	7,3%
Saldo sopr.att/pass. e plus./minusv.	+	1.732	-20%	+	1.373	-10,7%
REDDITO ANTE IMPOSTE		3.238	31%		2.309	17,9%
Oneri tributari	-	318	-4%	-	332	-2,6%
REDDITO NETTO		3.557	35%		2.641	20,5%

	2013	2012
REDDITIVITA' CAPITALE INVESTITO (ROI)	1,03%	1,78%
REDDITIVITA' CAPITALE PROPRIO INC.TERZI (ROE)	4,44%	3,34%

ANALISI PER SETTORE

La tabella seguente mostra la composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore di origine.

SETTORE DI RICAVO	31.12.2013		31.12.2012	
	K€	Peso %	K€	Peso %
Gestione Calore	1.355	22%	3.431	30%
Contratti di Service e Progetti finalizzati alla vendita	807	13%	5.446	48%
Canone Reti e Impianti		0%		0%
Manutenzione e locale sede	1.872	31%	861	8%
Gestioni Cimiteriale	1.343	22%	989	9%
Biogas	364	6%	395	3%
Varie	353	6%	217	2%
TOTALE	6.095	100%	11.339	100%

1. SERVIZIO ENERGIA

Cogeme S.p.A. 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 Lesandrelli del 31 ottobre 2012 –repertorio n. 102.691 racc n. 35.146- con decorrenza dal 01 novembre 2012.

Inoltre nel corso dell’anno sono stati confermati i contratti annuali dei comuni di

Monticelli Brusati	affidamento del servizio di manutenzione e gestione annuale
Rodengo Saiano	affidamento del servizio di manutenzione e gestione annuale
Erbusco	affidamento del servizio di manutenzione e gestione annuale

Oltre ad un nuovo affidamento annuale per il comune di

Quinzano d’Oglio	affidamento del servizio di manutenzione e gestione annuale
------------------	---

Castegnato

Il Comune di Castegnato in data 05 giugno 2012 ha bandito una Procedura Negoziata per la “*Concessione di servizi ex art. 30 d.lgs. n. 163 del 2006 Servizio pluriennale di gestione, conduzione, controllo e manutenzione centrale di cogenerazione e rete di teleriscaldamento*”.

Con Determinazione n. 195 del 28 giugno 2012 del responsabile dell’Area Tecnica veniva assegnato a Cogeme S.p.A., l’affidamento del servizio per 25 anni.

La gestione è proseguita per tutto l’arco dell’anno ed il contratto sarà firmato nei primi mesi del 2014.

Fotovoltaico

Cogeme S.p.A., a partire dal 2009, ha realizzato e gestito Impianti Fotovoltaici per la produzione di energia elettrica. Il primo entrato in funzione nel 2009 è stato quello della sede principale di Cogeme S.p.A. con la modalità scambio sul posto fino ad arrivare all’ultima realizzazione di un impianto nel Comune di Rodengo Saiano, entrato in esercizio nel 2012 nella modalità vendita di energia in rete.

Di seguito l’elenco completo degli impianti realizzati e gestiti:

	moduli	potenza nominale totale
	n°	kWp
CastelMella Materna Onzato	270,00	56,70
Coccaglio bocciodromo	234,00	46,40
Coccaglio magazzino	208,00	41,60
Cogeme sede	234,00	40,95
Cogeme Sede 2 via del Maglio	189,00	39,69
Rodengo Elementare	40,00	9,40
Rodengo Mensa	204,00	47,94
Villachiara area pubblica	210,00	36,75
Villachiara cimitero	42,00	10,08
totali	1.631,00	329,51
Poncarale Elementare	45,00	10,35
Poncarale Matera	84,00	19,32
Poncarale Media	84,00	19,32
Poncarale nuova Elem.	66,00	15,18
Pontoglio	366,00	78,69
Verolavecchia cimitero	195,00	39,98
Verolavecchia elementare	84,00	19,78
Villongo Elementare	72,00	16,56
Villongo Media	86,00	19,78
totali	1.082,00	238,96
TOT	2.713,00	568,47

Cogeme S.p.A. gestisce in outsourcing anche i tre impianti Fotovoltaici di proprietà di Cogeme Nuove Energie siti in Puglia e più precisamente due ad Ostuni ed uno a San Vito dei Normanni. Impianti che sono di potenza circa pari a 998 kWp cad.

	moduli	potenza nominale totale
	n°	kWp
Ostuni 1	4.440,00	997,92
Ostuni 2	4.440,00	997,92
San Vito dei Normanni	4.440,00	997,92
totali	13.320,00	2.993,76

Nel totale, quindi Cogeme S.p.A. gestisce

	moduli	potenza nominale totale
	n°	kWp
TOT	16.033,00	3.562,23

Geotermia Franciacorta

A Luglio 2009 è stata presentata in Regione Lombardia la richiesta per un permesso di ricerca per geotermia a media entalpia in profondità.

L'ambito territoriale di ricerca riguarda i Comuni di: Coccaglio, Erbusco, Rovato, Cazzago San Martino, Passirano, Paderno Franciacorta, Ospitaletto, Castegnato e Rodengo Saiano.

Il 31 maggio 2010 La Regione Lombardia, Direzione Generale Qualità dell'Ambiente, mediante decreto n° 5764 del 31/05/2010, conferisce a Cogeme il permesso di ricerca di risorse geotermiche denominato "Franciacorta" in territorio della provincia di Brescia.

In dicembre 2010 è iniziata l'indagine sismica sui territori di Castegnato e Rodengo Saiano, spingendo tale analisi sino ad una profondità di 3000 m dal piano campagna.

L'analisi è stata conclusa nella primavera del 2011 con la presentazione fatta a Castegnato il 07 maggio 2011, alla presenza dei funzionari della Regione Lombardia.

Il progetto, al momento, è stato sospeso in attesa dell'espletamento delle procedure di assegnazione del servizio pubblico di Teleriscaldamento del Comune di Castegnato oggetto della possibile fruizione diretta dell'energia geotermica.

Con Decreto della Regione Lombardia n. 10571 del 21 novembre 2012 Identificativo atto n. 842 della Direzione Generale Ambiente, Energia e Reti è stato prorogato per due anni il permesso di ricerca.

Geotermia Lazio

Il 21 febbraio 2012 è stata depositata presso la Regione Lazio la richiesta per un permesso di ricerca per geotermia a media entalpia in profondità.

L'ambito territoriale di ricerca riguarda il Comune di Viterbo. L'obiettivo della ricerca è quello di individuare potenziali serbatoi geotermici, con temperature attese di 100 °C, da utilizzare per la produzione di energia elettrica.

Con Determinazione n. B04724 del 260 luglio 2012 del Dipartimento Programmazione Economica e Sociale Area Polizia Mineraria, acque minerarie e Termali, Energetiche della Regione Lazio è stato rilasciato un Permesso di Ricerca per risorse geotermiche per la durata di 4 anni a decorrere dal 14 agosto 2012.

Geotermia Sassabaneck

Il 28 giugno 2013 è stata depositata presso la Provincia di Brescia la richiesta per un permesso di ricerca di acque minerali e termali denominato "Sassabaneck".

L'ambito territoriale di ricerca riguarda il Comune di Iseo.

L'area interessata dalle attività di ricerca è pari a 1.6 Km².

Il permesso di ricerca è finalizzato alla caratterizzazione del substrato roccioso del sottosuolo sino ad una profondità di 800-1.000 m.

Dopo le indagini ci sarà una fase di elaborazione dati per definire il progetto per il pozzo esplorativo.

I Risultati attesi sono i seguenti:

Profondità 800-1000 m temperature attorno ai 45°-50°C, temperature utilizzabili direttamente all'uso termale.

Si è in attesa della conferenza dei servizi.

2. SERVIZI CIMITERIALI

Nel mese di maggio 2012 Cogeme si è aggiudicata la concessione dei cimiteri comunali del comune di San Giovanni Lupatoto (VR) per anni 30 e per un investimento di circa 5 milioni di euro in 6-7 anni.

Il contratto di Concessione di un Comune di circa 25.000 abitanti, efficace dal 01 gennaio 2013 ha rappresentato più del 30% del fatturato come stimato per il 2013. Terminata la prima fase di

ampliamento con la realizzazione della Sala del Commiato, (importo dell'investimento ca € 250.000), è stato depositato presso il Comune il progetto definitivo per il restauro del Monumentale (importo di stima €1.500.000).

Nel dicembre 2013 Cogeme Spa si è aggiudicata la gara in funzione dell' art 278 del codice contratto e relativo ex art 30 la concessione per ventiquattro anni della gestione dei Cimiteri comunali del Comune di Iseo, con inizio concessione 01/04/2014.

Nel corso del 2013 dopo l'aggiudicazione in Project Financing ad evidenza pubblica della progettazione e la gestione per 15 anni dei cimiteri di Passirano, estesa a 20 anni ricondizionando il Piano con addendum del 18 dicembre 2013 repertorio 204.165 raccolta 36.407 a cura del Notaio Lesandelli registrato presso l'agenzia delle Entrate di Brescia. I lavori iniziati nel primo semestre 2013 nella frazione di Monterotondo sono stati terminati nel maggio 2014 ad oggi in fase di collaudo. Iniziati ed in fase di avanzamento i lavori di realizzazione nella frazione di Camignone. Sempre nel mese di maggio 2014 sono stati depositati presso gli enti preposti i progetti esecutivi dell'ampliamento del Cimitero Passirano Capoluogo.

Nel corso 2013 è terminata la realizzazione dell'ampliamento del Cimitero nel Comune di Ponteviso, collaudo tecnico amministrativo del 18 giugno 2013 (concessione fino al 2030).

Le operazioni in corso e concluse sul mercato libero garantiranno un fatturato stabile sul lungo periodo.

3. OPERAZIONI IMMOBILIARI

Nel corso del 2013 Cogeme si è occupata della gestione dei propri immobili utilizzati direttamente o concessi in locazione alle società partecipate. Particolare impegno è stato dedicato alla realizzazione degli uffici della sede di Linea Energia, Linea Ambiente, Linea Più, Linea Distribuzione dislocate nella nuova sede di via Mezzana a Rovato. Stesso impegno è stato rivolto all'accorpamento dei settori operativi gestionali amministrativi del gruppo AOB2 ed ai settori amministrativi del gruppo LGH. Le superfici locate gestite dal settore sono aumentate dai precedenti 3.284 mq di uffici e 4.049 mq di magazzini agli attuali 5.000 mq di uffici e 4.300 mq di magazzini.

Per decisione dei soci le operazioni immobiliari di Cogeme S.p.A. sono limitate esclusivamente alla gestione delle sedi aziendali e alla conclusione delle operazioni già sottoscritte di Pontoglio e di Rudiano.

E' proseguito l'intervento di riqualifica di un immobile nel territorio di Rudiano. Intervento previsto dalla concezione per la gestione, sottoscritto a marzo 2010, dal Comune di Rudiano, Cogeme e Rutilianus S.r.l.

La conclusione dei lavori è stata realizzata nel mese di maggio 2014. In corso il collaudo delle opere.

4. SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA

Nel corso del 2013 Cogeme ha proseguito l'attività di gestione degli impianti di illuminazione pubblica del Comune di Sale Marasino, oltre alla gestione su chiamata del Comune di Maclodio.

COSTO DEL LAVORO

Dati sull'organico del personale dipendente

Al 31 dicembre 2013 il personale con rapporto di lavoro dipendente di Cogeme Spa è pari a 11 risorse rispetto alle 12 del 31 dicembre 2012, così suddivise per qualifica:

	31.12.2013	31.12.2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	3	4
Operai	7	7
Totale	11	12

e per CCNL applicato:

CCNL	Dipendenti al 31.12.2013
Dirigenti Industria	1
Unico Gas-Acqua	2
Federambiente	8
Totale	11

La media nell'anno 2013 è stata di 11,58 dipendenti contro i 29,5 del 2012, con una diminuzione del **-60,75%** legata in sostanza alla cessione ramo d'azienda che ha coinvolto 19 risorse del reparto Calore da novembre 2012

Il costo del lavoro di Cogeme è riportato nella tabella di seguito:

	31.12.2013	31.12.2012
Costi per il personale	795.081	1.671.475

Il costo del lavoro totale diminuisce del **-52,43 %** nel 2013 rispetto al 2012.

Il costo del lavoro dipendente, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori interinali, nel 2013 è pari a 700.207 vs gli € 1.593.511 del 2012, con una diminuzione del **-56,06%**.

Il costo del Dirigente è ripartito per un terzo su Cogeme Spa e per i due terzi ad Aob2 S.r.l.

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, in conformità a quanto previsto dal contratto di service vigente 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 LGH, 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. In Cogeme si applicano le stesse linee guida e gli stessi principi applicati in LGH. 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.

RAPPORTI CON LE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

L'esercizio 2013 ha ulteriormente rafforzato il profilo di holding di partecipazioni assunto dalla Società.

Si richiamano di seguito i dati economici ed i fatti gestionali più significativi che hanno riguardato le società controllate.

Le operazioni compiute da Cogeme con le società controllate e collegate riguardano principalmente prestazioni di servizio, regolati da contratti valorizzati con criterio "full costing". I rapporti più rilevanti riguardano LGH, AOB2 e COGEME STL.

LGH svolge per Cogeme i servizi relativi alle seguenti funzioni aziendali:

- affari legali e societari,
- personale ed organizzazione,
- sistemi informativi,
- qualità, ambiente e sicurezza
- relazioni esterne e comunicazione,
- internal auditing.

AOB2 svolge per Cogeme i servizi relativi alle seguenti funzioni aziendali:

- amministrazione finanza e controllo
- approvvigionamento e logistica
- pianificazione e controllo di gestione

Cogeme Spa presta servizi di staff (direttamente o tramite le sue Controllate/Collegate), alle seguenti società del gruppo:

- Cogeme Stl
- Gandovere Depurazione

- Cogeme Nuove Energie

Inoltre, Cogeme S.p.A. ha concesso ad AOB2 un finanziamento soci fruttifero.

Si espone di seguito un prospetto di sintesi dei principali rapporti economici intrattenuti nell'anno con le società controllate e dei principali crediti e debiti verso le stesse società al 31/12/13 (valori espressi in k€):

RAPPORTI ECONOMICI IN k€			SALDI PATRIMONIALI INFRAGRUPPO IN k€		
Società	Nostri ricavi	Nostri costi	Società	Nostro debito	Nostro credito
AOB2	1.567	283	AOB2	1.744	13.728
GANDOVERE DEPURAZIONE	50	-	GANDOVERE DEPURAZIONE	558	4.807
COGEME SERVIZI TERRITORIALI LOCALI SRL	270	779	COGEME NUOVE ENERGIE SRL	2.505	4.529
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	60	1	COGEME SERVIZI TERRITORIALI LOCALI SRL	630	1.718
			COGEME SII SRL	4	16

SOCIETÀ CONTROLLATE

Gandovere Depurazione S.r.l. (73% 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 € 65.750 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € - (31.569) .

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 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

In data 18/04/2013 davanti al Notaio Clerici Clara, con atto repertorio n. 18328 raccolta n.3612, Cogeme S.p.A. ha acquisito dal socio Uniland scarl una quota pari al 21 % della società.

La nuova compagine sociale è così costituita:

- a) Cogeme S.p.A. al 73 % b) Syderidraulic al 24 % c) Uniland scarl al 3%

AOB2 S.r.l. (73.90 % del capitale sociale)

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, alla società Cogeme SII S.r.l. facendo diminuire la percentuale di possesso

dal 78,21 % al 73,90 %. Nel 2013 è stato inaugurato il Depuratore della Franciacorta per 90.000 AE. Il suo patrimonio ammonta ad € 23.077.886 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 1.756.177.

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 2012, 2013 e 2014, 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 € 1.294.679 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 238.162.

In data 22 novembre 2013 è stato sottoscritto un finanziamento in Project Financing con il Banco Popolare Società Cooperativa e Mediocreval S.p.A. con atto del Notaio Lesandrelli Repertorio nr. 104730 Raccolta nr. 36100 di € 7.500.000, dopo il pagamento della prima rata il saldo è di € 7.245.026

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 2012, 2013 e 2014, 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 S.p.A.), tramite conferimento in natura del ramo d'azienda "servizio idrico integrato", come da atto del notaio Lesandrelli 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.

Il suo patrimonio ammonta ad € 853.064 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € - (5.658).

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 2012, 2013 e 2014, 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 € 2.810.071 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 150.357.

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 S.p.A. 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 Lesandrelli del 31 ottobre 2012 - repertorio n. 102.691 racc n. 35.146- con decorrenza dal 01 novembre 2012.

Successivamente, nel dicembre 2012 il decreto legge è stato abrogato.

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 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

SOCIETA' COLLEGATE

Linea Group Holding S.p.A. (partecipazione 30,915%)

La società, ha un capitale di k€ 189.494 e gestisce attività di interesse economico generale. LGH ha chiuso l'esercizio 2013 con un utile di k€ 8.809 ed un patrimonio netto di k€ 203.119. Il risultato consolidato di LGH per l'esercizio 2013, redatto in conformità ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità, presenta, per la quota di pertinenza del gruppo, un patrimonio netto di k€ 166.034 e una perdita di K€ 393 .

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.

CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA

Anche nel 2013 Cogeme ha 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.

Nel 2013 non si sono verificati infortuni.

Le verifiche ispettive di sorveglianza e di rinnovo si sono svolte nel mese di dicembre. Per raggiungere il traguardo è stato necessario aggiornare procedure e prassi, con impegno da parte di tutta l'organizzazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2014 Cogeme sarà impegnata nella gestione delle partecipazioni, cercando aggregazioni che possano rafforzare e ampliare i servizi gestiti direttamente o tramite le proprie società. Eventuali operazioni straordinarie che potranno verificarsi seguiranno le linee strategiche e di indirizzo dei soci trasformando Cogeme S.p.A. in Holding pura.

Le necessità finanziarie future troveranno la disponibilità liquida nello smobilizzo graduale di poste dell'attivo. Le attività destinate ad assolvere all'impegno sono riconducibili ai rimborsi dei finanziamenti concessi alla società AOB2 per circa k€ 8.892 e dell'investimento in Cogeme Nuove Energie S.r.l. pari a complessivi K 5.500 , dalla vendita dell'immobile di Erbusco e dell'immobile di Rudiano iscritti tra le rimanenze per l'importo complessivo di k€ 6.270 ., dallo smobilizzo del credito IVA pari a k€ 790, dai dividendi che verranno percepiti negli anni dalle società sopra finanziate, ed a necessità dagli utili percepiti dalla società collegata LGH S.r.l.

11. 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 le eventuali necessità di promuovere attività destinate a mitigare i rischi alla quale la società è esposta.

Rischio finanziario

La 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 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 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 a rischi 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 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.

12. RESPONSABILITA' AMMINISTRATIVA DELLE SOCIETA' (D.LGS. N.231/01 E S.M.I.)

Il Decreto Legislativo n. 231/2001, recante la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", ha introdotto nell'ordinamento italiano la responsabilità in sede penale degli enti per alcuni reati commessi nell'interesse o a vantaggio degli stessi.

La disciplina del Decreto, oggetto di successive modifiche e integrazioni, si applica a molteplici fattispecie di reato, tra cui in particolare reati nei confronti della Pubblica Amministrazione, in materia societaria, di sicurezza sul lavoro, ambientale e informatica.

Il Decreto prevede tuttavia alcune condizioni di esimente della responsabilità e, a tal fine, è stato adottato dal Consiglio di Amministrazione un Modello di organizzazione gestione e controllo ex d.lgs. 231/01 ("Modello"), sottoposto a periodico aggiornamento coerentemente all'evoluzione societaria e normativa (in particolare, nell'ultima revisione nel corso dell'esercizio è stato integrato dei reati ambientali); oltre a ridurre il rischio di illeciti e di sanzioni a danno della Società, l'adozione del Modello contribuisce anche al rafforzamento della Corporate Governance, a una maggiore sensibilizzazione delle risorse aziendali in materia di controllo e all'affermazione dell'impegno verso la prevenzione attiva dei reati.

Inoltre, la Società ha istituito e nominato un proprio Organismo di Vigilanza ("OdV"), organo collegiale che riporta al Consiglio di Amministrazione, con compiti principalmente di vigilanza sul funzionamento del proprio Modello, sulla sua adeguatezza ed eventuale opportunità di aggiornamento; secondo un modello di tipo centralizzato, la maggior parte delle società controllate ha nominato quale proprio ODV i medesimi componenti della capogruppo.

L'ODV della Società è composto da tre professionisti esterni.

L'Organismo di Vigilanza si è dotato di un proprio Regolamento di funzionamento nominando al suo interno un Presidente.

Nell'ambito delle proprie attività, l'Organismo di Vigilanza nel corso dell'anno in particolare: 1) ha raccolto flussi informativi inerenti i principali processi e attività aziendali sensibili; 2) ha svolto verifiche di audit a campione; 3) ha monitorato i sistemi di gestione della sicurezza e ambientale; 4) ha agevolato e verificato il processo di aggiornamento della documentazione di sistema (es. self assessment matrici rischi/reato, Modelli, Codici Etici); 5) ha monitorato l'erogazione della formazione al personale; 6) ha promosso un rapporto di collaborazione e aggiornamento con gli altri soggetti deputati al controllo.

Quale supporto operativo per le rispettive attività di competenza in ambito "231", l'Organismo di Vigilanza si è avvalso principalmente della funzione Internal Audit.

13. RICERCA E SVILUPPO

Nel 2013 non state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

Nei primi mesi del 2014 non sono accaduti fatti di rilievo.

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2013 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 l'1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate. Le azioni proprie a breve termine possedute al 31.12.2013 sono 10.887 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 33.750; le stesse sono iscritte al costo di acquisto di € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

PROPOSTA IN MERITO ALLE DELIBERAZIONI SUL BILANCIO AL 31.12.2013

Signori azionisti,

nell'invitarvi ad approvare il bilancio che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo:

- la distribuzione ai soci dell' utile risultante dal bilancio al 31 dicembre 2013, come di seguito evidenziato, dopo la verifica della sussistenza della disponibilità finanziaria in relazione alla possibilità di procedere all'operazione di distribuzione;
- di destinare l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, pari a € 3.556.581 come segue:
 - a) € 1. 297.815 a riserva per rivalutazione delle partecipazioni a patrimonio netto
 - b) € 2.000.000 a dividendi avendo già raggiunto il limite di legge per la Riserva Legale.
 - c) € 150.000 alla Fondazione Cogeme
 - d) € 108.766 a riserva straordinaria

Rovato, 05/06/2014

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dario Remo Fogazzi	_____
Consiglieri	Eugenio Taglietti	_____
	Giuliano Terenghi	_____
	Marco Bonandrini	_____
	Mirco Guidetti	_____