

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
	ATTIVO	ATTIVO
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER</b>		
<b>VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	7.051	10.849
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	423.107	466.271
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	239.839	324.222
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.956.988	4.285.567
5) Avviamento	2.292.224	2.614.152
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	51.889.341	37.576.803
7) Altre	64.864.582	60.473.043
	<b>123.673.132</b>	<b>105.750.907</b>
<b>II MATERIALI</b>		
1) Terreni e fabbricati	6.102.830	5.566.278
2) Impianti e macchinario	11.930.452	12.786.192
3) Attrezzature Industriali e commerciali	1.107.615	1.233.234
4) Altri beni	456.045	535.241
Automezzi e macchine operatrici	301.481	243.628
Macchine e mobili ufficio	154.564	291.613
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.224.502	1.503.872
	<b>20.821.444</b>	<b>21.624.817</b>
<b>III FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni :	46.077.966	46.236.380
a) imprese controllate		
a1) imprese controllate a patrimonio netto		
b) imprese collegate	0	36.801
b1) valutate a patrimonio netto	46.077.966	46.199.579
c) imprese controllanti	0	
d) altre imprese	0	0
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	
b) verso imprese collegate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti	0	0
- entro 12 mesi	0	
- oltre 12 mesi		
d) verso altri	1.248.610	507.292
- entro 12 mesi	748.610	507.292
- oltre 12 mesi	500.000	
3) Altri titoli	0	
4) Azioni proprie	21.145	21.145
	<b>47.347.721</b>	<b>46.764.817</b>
<b>TOTALE</b>	<b>191.842.297</b>	<b>174.140.541</b>

**C) ATTIVO CIRCOLANTE****I RIMANENZE**

1) Materie Prime, sussidiarie e di consumo	709.045	551.902
3) Lavori in corso su ordinazione	8.940.941	6.490.972
4) beni imm destinati alla vendita	1.650.843	1.704.476
	<b>11.300.829</b>	<b>8.747.350</b>

**II CREDITI**

1) Verso clienti	30.675.131	31.272.814
- clienti entro 12 mesi	30.410.614	31.037.210
- clienti oltre 12 mesi	264.517	235.604
2) Verso Imprese Controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
3) Verso Imprese Collegate	455.632	2.354.195
- entro 12 mesi	455.632	2.354.195
4) Verso controllanti	0	0
* 4bis) crediti tributari	7.602.438	13.088.462
* 4ter) IMPOSTE ANTICIPATE	3.314.356	2.115.354
5) Verso altri	13.538.146	14.287.006
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	3.651.459	10.565.283
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	9.886.687	3.721.723
- Fiscali		
7) Verso soci		
	<b>55.585.703</b>	<b>63.117.831</b>

**III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

5) Azioni proprie a breve termine	446.367	446.367
	<b>446.367</b>	<b>446.367</b>

**IV DISPONIBILITA' LIQUIDE**

1) Depositi bancari e postali e presso imprese finanziarie di Gruppo	1.313.562	5.663.735
2) Cassa assegni	0	
3) Danaro e valori in cassa	4.849	5.910
	<b>1.318.411</b>	<b>5.669.645</b>
<b>TOTALE</b>	<b>68.651.310</b>	<b>77.981.193</b>

**D) RATEI E RISCONTI**

- Ratei attivi		
- Risconti attivi	428.711	287.341
	<b>428.711</b>	<b>287.341</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>260.922.318</b>	<b>252.409.075</b>

## STATO PATRIMONIALE

	PASSIVO	PASSIVO
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I Capitale	4.216.000	4.216.000
II Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III Riserve di rivalutazione	0	121.684
- Riserva di rivalutazione ex L. 72/83		
- Riserva di rivalutazione ex L. 413/91		
- 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	55.863.805	56.605.062
- Riserva per copert.perdite inform.		
- Riserva per contributi	0	80.653
- Altre riserva da consolidamento	0	0
- Riserva da consolidamento	-8.248.399	-7.385.457
- Riserva straordinaria	59.855.871	59.653.533
- Riserva disponibile per acquisto azioni pi	4.256.333	4.256.333
VIII Utili/Perdita portati a nuovo	0	0
IX Utile d'esercizio	1.398.667	252.814
	<b>66.725.776</b>	<b>66.442.864</b>
<i>Capitale e riserve di pertinenza di terzi</i>	4.418.547	3.942.768
<i>utile e perdita di esercizio di terzi</i>	353.249	462.617
	<b>71.497.572</b>	<b>70.848.249</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
2) per imposte	34.006	12.752
3) Altri	25.893.209	26.937.698
	<b>25.927.215</b>	<b>26.950.450</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	1.754.252	1.786.502
	<b>1.754.252</b>	<b>1.786.502</b>

**D) DEBITI**

1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti	1.542.463	1.249.703
- entro 12 mesi	1.542.463	1.249.703
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche	72.753.852	59.921.496
- conti correnti	760.056	9.896.186
- mutui entro	5.150.309	2.853.442
- mutui oltre	66.843.487	47.171.868
5) Debiti verso altri finanziatori	1.365.361	4.530.469
- entro 12 mesi	71.607	3.204.387
- oltre 12 mesi	1.293.754	1.326.082
6) Acconti	18.931.286	17.106.333
- entro 12 mesi	2.364.481	
- oltre 12 mesi	16.566.805	
7) Debiti verso fornitori	26.101.608	41.206.835
- Fornitori	20.849.735	41.206.835
- Fornitori oltre 12 mesi	5.251.873	0
		0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	
- oltre 12 mesi	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	2.195.275	729.862
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	1.458.686	1.128.567
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	474.433	477.915
- entro 12 mesi	474.433	477.915
14) Altri debiti	14.727.347	6.137.644
- entro 12 mesi	5.676.471	4.395.344
- oltre 12 mesi	9.050.876	1.742.300
	<b>139.550.311</b>	<b>132.488.824</b>

**E) RATEI E RISCOINTI**

	22.192.968	20.335.050
- Ratei passivi	45.106	55.357
- Risc.p.passivi a breve	624.371	667.468
- Risc.p.passivi a medio/lungo	21.523.490	19.612.225
	<b>22.192.968</b>	<b>20.335.050</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>260.922.318</b>	<b>252.409.075</b>
	0	0

**CONTI D'ORDINE**

- Garanzie prestate	21.457.000	14.043.743
- Nostri impegni	0	0
- Beni di terzi	4.168.318	4.168.318
	<b>25.625.668</b>	<b>18.212.061</b>

## CONTO ECONOMICO

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.235.194	42.976.311
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.447.968	(1.275.808)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.009.673	955.273
5) Altri ricavi e proventi	5.984.594	6.398.480
- utilizzo fondo copertura finale discarica	2.393.299	2.609.070
- altri ricavi e proventi	3.591.295	3.789.410
<b>TOTALE</b>	<b>52.677.429</b>	<b>49.054.256</b>

### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.280.393	3.216.214
7) Per servizi	22.948.576	21.772.876
8) Per godimento di beni di terzi	5.062.580	4.633.235
9) Per il personale:	7.508.307	7.171.155
a) Salari e stipendi	5.327.554	5.128.268
b) Oneri sociali	1.482.539	1.410.699
c) Trattamento di fine rapporto	370.912	389.602
e) Altri costi	327.302	242.586
10) Ammortamenti e svalutazioni	6.287.186	6.513.485
a) Ammortamento delle immobiliz. immateri	4.303.802	4.040.254
b) Ammortamento delle immobiliz. materiali	1.464.639	1.911.065
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	518.745	562.166
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	36.453	-715
12) Accantonamenti per rischi	1.521.146	
13) Altri accantonamenti	0	
14) Oneri diversi di gestione	2.840.662	1.640.445
<b>TOTALE</b>	<b>49.485.303</b>	<b>44.946.695</b>

### DIFFERENZA TRA VALORE E

<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.192.126</b>	<b>4.107.561</b>
-------------------------------	------------------	------------------

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni	0	0
a) imprese controllate		
b) altre imprese		
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	3.306	4.799
- da imprese controllate	0	-1
- da altri crediti	3.306	4.800
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti	379.647	157.757
- Interessi attivi bancari e postali	379.647	157.757
- interessi di mora		
- interessi verso controllate		
- Altri		
17) Interessi e altri oneri finanziari	1.350.186	1.324.002
- Interessi attivi verso controllate	0	34
- Interessi passivi verso banche	1.173.103	1.202.656
- Altri oneri finanziari	177.083	121.312
<b>TOTALE</b>	<b>-967.233</b>	<b>-1.161.446</b>

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

18) Rivalutazioni	0	0	0
a) di partecipazioni		0	
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
d) quota risultato della partec al patr.netto	0		0
19) Svalutazioni	121.619		1.165.916
a) di partecipazioni	0	4.982	
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) quota risultato della partec al patr.netto	121.619	1.160.934	
<b>TOTALE</b>		<b>-121.619</b>	<b>-1.165.916</b>

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

20) Proventi:	1.032.524		455.351
- plusvalenze da alienazioni beni strumentali			
- sopravvenienze attive			
- altri proventi	1.032.524	455.351	
21) Oneri:	371.185		542.057
- minusvalenze da alienazione titoli	0		
- sopravvenienze passive	0		
- altri oneri	371.185	542.057	
<b>TOTALE</b>		<b>661.339</b>	<b>-86.706</b>

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** **2.764.613** **1.693.493**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	-2.228.206		-1.314.504
b) imposte differite attive/passive	1.215.509		336.442
<b>TOTALE</b>		<b>-1.012.697</b>	<b>-978.062</b>

23) Risultato dell'esercizio	1.751.916		715.431
<i>Utile di terzi</i>	-353.249		-462.617
<b>26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPP</b>		<b>1.398.667</b>	<b>252.814</b>

**Consiglio di Amministrazione**

**Presidente**

Fogazzi Dario Remo

**Consiglieri**

Taglietti Eugenio

Terenghi Giuliano

Bonandrini Marco

Giudetti Mirco

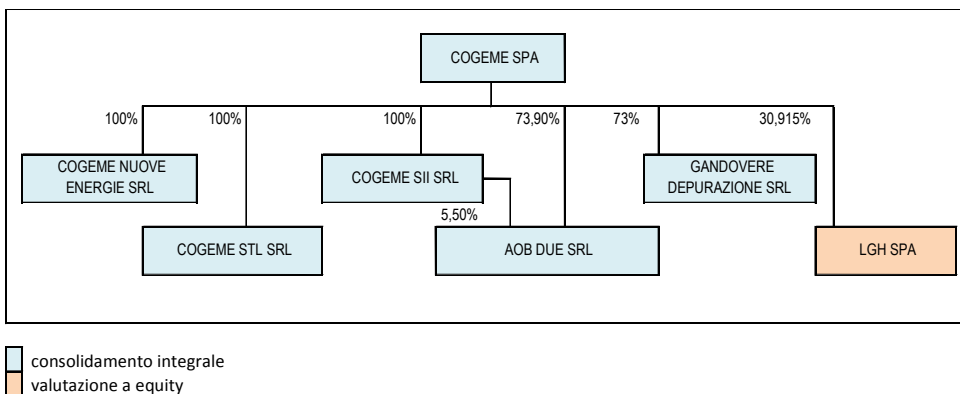
## NOTA INTEGRATIVA

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

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

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il gruppo Cogeme al 31.12.2013 risulta così composto:



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

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
<b>Società Capogruppo</b>			
Cogeme S.p.A.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)			
Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
<b>Controllate dirette</b>			
Gandovere Depurazione S.r.l.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)	73%		73%
Capitale Sociale: Euro 25.000			
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)	73,90%		79,40%
Capitale Sociale: Euro 15.682.526			
COGEME SII S.r.l.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)	100%		100%
Capitale Sociale: Euro 100.000			
Cogeme Nuove Energie S.r.l.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)	100%		100%
Capitale Sociale: Euro 50.000			
Cogeme Servizi Territoriali S.r.l.			
Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)	100%		100%
Capitale Sociale: Euro 110.000			

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

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

## VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2013 l'area di consolidamento si è modificata per effetto dell'acquisto di una ulteriore quota di partecipazione (pari al 21%) nella controllata Gandovere Depurazione Srl ed inoltre per effetto della conclusione della liquidazione della collegata Eco-Systemi Spa in liquidazione.

## METODI DI CONSOLIDAMENTO

- Consolidamento

Le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle società incluse nel consolidamento sono comprese integralmente nel bilancio consolidato. Il valore



contabile della partecipazione viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della società consolidata, sulla base dei valori riferiti alla data di acquisizione o di primo consolidamento.

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

Le eventuali differenze residue:

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

- **Società collegate**

Per la società LGH S.p.A. è stato adottato il metodo del patrimonio netto.

- **Eliminazione delle operazioni infragruppo**

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

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

- **Soci di minoranza**

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

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

- **Bilanci utilizzati per il consolidamento**

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci già approvati dalle assemblee dei soci e/o i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o dagli Amministratori Unici, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci. Per LGH S.p.A. è stato utilizzato il bilancio consolidato al 31/12/2013 adeguato ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

- **Data dei bilanci utilizzati**

La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento è, per tutte le società consolidate, quella del 31 dicembre 2013, che corrisponde alla data di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo.

---

## **ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA**

---

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

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

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

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

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

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

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

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), in quote costanti entro un periodo massimo di cinque anni (tre anni per le licenze software, quattro anni per i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, cinque anni per il sistema informativo territoriale), ritenendo che il criterio rifletta l'effettività stimata dagli Amministratori e sia conforme al principio contabile (n. 24) sulle immobilizzazioni immateriali del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità; fa eccezione quanto indicato nel successivo capoverso.

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

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

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota

ragionevolmente imputabile al bene, incrementato in passati esercizi per alcuni beni per effetto di rivalutazioni di legge.

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

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

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

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

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

<b>Terreni e fabbricati</b>	
costruzioni leggere	9%
altri fabbricati	3%
cabina elettrica	6%

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

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

<b>Altre immobilizzazioni</b>			
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 (quando la manutenzione ordinaria è risultata antieconomica per la frequenza degli interventi e dei costi) sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati unitamente ai beni incrementati.

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

al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti.

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

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 30,915% in LGH S.p.A. valutata al metodo del patrimonio netto. L'applicazione di tale metodo ha comportato una svalutazione per k€ 122.

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2013 sono 21.300 aventi valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030. Tali azioni sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

#### **GIACENZE DI MAGAZZINO**

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

#### **CREDITI**

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

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

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

#### **ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

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

#### **RATEI E RISCONTI**

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

#### **DEBITI**

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

---

### **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

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

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

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

### **FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO**

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

### **CONTI D'ORDINE**

Il valore dei beni di terzi nella disponibilità del gruppo viene iscritto nei conti d'ordine quando è determinabile con un ragionevole grado di certezza.

Gli impegni di garanzia e i rischi sono iscritti al valore nominale.

### **RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI**

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

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

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

### **GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

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

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

## COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

**123.673 k€**

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 22.260, dismissioni per vendita per k€ 121, giri per acquisizione di ramo d'azienda e per riclassificazioni da immobilizzazioni in corso materiali a cespiti immateriali per k€ 57.

Descrizione classe	Costo iniziale	Svalut. Iniz.	Acquisizioni	Eliminazioni	Giri Acquis.	Costo finale
costi impianto	427	-	-	-	-	427
costi ricerca sviluppo e pubblicità	5.227	-	-	-	159	5.386
diritti di brevetto	778	-	54	-	62	894
conc.licenze marchi e diritti simili	28.416	-	52	-	-	28.468
avviamento	3.064	-	-	-	-	3.064
immob.in corso immat.	37.577	-	22.153	-	7.841	51.889
altre immob.immat.	5.773	-	-	-	338	6.112
reti distribuzione immat.	38.571	-	-	-	3.817	42.389
contatori immateriali	504	-	-	-	-	504
impianto sollevamento	2.850	-	-	-	550	3.401
impianto filtrazione	333	-	-	-	-	333
opere idrauliche fisse	2.776	-	-	-	1.054	3.830
serbatoi	1.321	-	-	-	180	1.500
allacciamenti immateriali	16.600	-	-	-	813	17.413
caldaie immateriali	3.627	-	-	-	-	3.627
altri oneri immateriali	10.821	-	106	-	121	11.518
<b>Totale complessivo</b>	<b>158.667</b>	<b>-</b>	<b>22.260</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>180.758</b>

Descrizione classe	Fdo. Iniz.	Ammortamento	Elim. F.do	F.do finale	Residuo Finale
costi impianto	417	4	-	420	7
costi ricerca sviluppo e pubblicità	4.761	202	-	4.963	423
diritti di brevetto	454	201	-	654	240
conc.licenze marchi e diritti simili	24.130	381	-	24.511	3.957
avviamento	450	322	-	772	2.292
immob.in corso immat.	-	-	-	-	51.889
altre immob.immat.	3.400	148	-	3.547	2.565
reti distribuzione immat.	6.622	1.039	-	7.660	34.728
contatori immateriali	422	24	-	446	58
impianto sollevamento	1.298	340	-	1.638	1.762
impianto filtrazione	75	27	-	101	232
opere idrauliche fisse	925	149	-	1.074	2.756
serbatoi	214	56	-	270	1.230
allacciamenti immateriali	4.198	426	-	4.624	12.789
caldaie immateriali	1.967	137	-	2.104	1.523
altri oneri immateriali	3.479	849	30	4.297	7.221
<b>Totale complessivo</b>	<b>52.811</b>	<b>4.304</b>	<b>30</b>	<b>57.084</b>	<b>123.673</b>

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

- i costi di ricerca sviluppo e pubblicità sono finalizzati alla capitalizzazione di progetti, studi di fattibilità e monitoraggi inerenti l'analisi del territorio;
- il diritto di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno riguarda principalmente l'acquisizione di licenze;
- le concessioni si sono incrementate in prevalenza per la nuova gestione del servizio energia nel comune di Maclodio;
- il valore dell'avviamento è costituito fondamentalmente dalle operazioni relative al disavanzo di fusione tra Ostuni e San Vito e dall'acquisizione del ramo d'azienda Cristoforetti, mentre la gestione del servizio idrico del comune di Corte Franca risulta completamente ammortizzata.

- le altre immobilizzazioni materiali sono costituite principalmente dagli investimenti per la realizzazione del depuratore consortile di Rudiano
- nelle reti di distribuzione e allacciamenti, la variazione in aumento è dovuta principalmente agli estendimenti delle reti acqua e fogna, così pure la variazione degli allacciamenti;
- negli altri oneri immateriali la principale variazione in aumento è dovuta alla realizzazione del cimitero di Ponteviso;
- le immobilizzazioni in corso e gli acconti sono movimentati principalmente dagli investimenti non ancora ultimati, gli importi più importanti si riferiscono alla realizzazione dell'impianto di depurazione di Gandovere, alla realizzazione del cimitero di S.G. Lupatoto e alle opere di riqualifica degli impianti per la gestione calore.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI

**20.821 k€**

### • Immobilizzazioni materiali

**20.594 k€**

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 769 e giroconti e riclassificazioni per k€ 57. Infine sono stati contabilizzati ammortamenti dell'esercizio per k€ 1.465.

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

Descrizione classe	Costo iniziale	Svalut. Iniz.	Acquisizioni	Eliminazioni	Giri Acquis.	Costo finale
terreni discarica	5.123	-	-	-	-	5.123
terreni	289	-	139	-	59	487
costruzioni leggere	99	-	-	-	-	99
fabbricati industriali	9.981	-	-	-	600	10.581
cabine fabbricati gas	16	-	-	-	-	16
fabbricati residenziali	377	-	-	-	-	377
strumenti di misura	81	-	-	-	-	81
reti distribuzione mat.	2.008	-	-	-	-	2.008
impianto sollevamento	634	-	-	-	-	634
opere idrauliche fisse	484	-	-	-	-	484
serbatoi	57	-	-	-	-	57
serbatoi stoccaggio	1	-	-	-	-	1
imp. depurazione	164	-	-	-	-	164
allacciamenti materiali	274	-	-	-	-	274
impianto telecontrollo	952	-	-	-	-	952
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	-	-	3.460
vasche di smat. rifiuti	15.737	-	-	-	-	15.737
impianto aspirazione biogas	711	-	-	-	-	711
impianto produzione energia	-	-	-	-	-	-
bilancia a ponte	54	-	-	-	-	54
impianto illuminazione	6	-	-	-	-	6
imp. access. discariche	979	-	-	-	-	979
imp. disidratazione fanghi	67	-	-	-	-	67
altri impianti	13.117	77	43	55	12	13.040
strumenti di laboratorio	43	-	4	-	-	47
attrezzature	2.302	-	50	9	3	2.346
autovetture motovetture immatr.	1.412	-	-	11	-	1.401
autovetture motovetture non immatr.	105	-	1	-	-	106
macchine e mobili ufficio	215	-	8	-	-	223
macchine elettroniche	329	-	65	18	8	385
immob. in corso mat.	1.277	-	459	-	738	997
<b>Totale complessivo</b>	<b>60.354</b>	<b>77</b>	<b>769</b>	<b>93</b>	<b>57</b>	<b>60.896</b>

Descrizione classe	Fdo. Iniz.	Ammortamento	Elim. F.do	F.do finale	Residuo Finale
terreni discarica	5.123	-	-	5.123	-
terreni	119	-	-	119	368
costruzioni leggere	67	6	-	72	27
fabbricati industriali	4.993	256	-	5.249	5.331
cabine fabbricati gas	4	1	-	5	11
fabbricati residenziali	-	-	-	-	377
strumenti di misura	78	1	-	80	1
reti distribuzione mat.	728	50	-	778	1.230
impianto sollevamento	472	40	-	512	122
opere idrauliche fisse	463	5	-	468	17
serbatoi	17	2	-	19	38
serbatoi stoccaggio	0	0	-	0	1
imp.depurazione	110	25	-	134	30
allacciamenti materiali	46	7	-	53	221
impianto telecontrollo	912	23	-	934	17
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	3.460	0
vasche di smat.rifiuti	15.737	-	-	15.737	-
impianto aspirazione biogas	685	5	-	690	20
impianto produzione energia	-	-	-	-	-
bilancia a ponte	24	5	-	30	24
Impianto illuminazione	6	-	-	6	-
imp.access.discariche	979	-	-	979	-
imp.disidratazione fanghi	67	-	-	67	-
altri impianti	2.151	698	7	2.842	10.198
strumenti di laboratorio	17	4	-	21	26
attrezzature	1.095	176	6	1.264	1.082
autoveicoli motoveicoli immatr.	1.174	87	11	1.250	151
autoveicoli motoveicoli non immatr.	100	3	-	103	4
macchine e mobili ufficio	20	26	-	46	177
macchine elettroniche	233	45	18	261	124
immob.in corso mat.	-	-	-	-	997
<b>Totale complessivo</b>	<b>38.879</b>	<b>1.465</b>	<b>42</b>	<b>40.302</b>	<b>20.594</b>

Nell' esercizio le immobilizzazioni materiali sono costituite principalmente da:

- Fabbricati: si sono incrementati per la realizzazione dei nuovi uffici della sede di via Mezzana;
- Altri impianti: si sono incrementati per il nuovo allaccio alla cabina Enel dell'impianto di produzione di energia elettrica di San Vito;
- Attrezzature industriali: si sono incrementate con l'acquisto di beni di valore esiguo tra i quali, la scaffalatura per il magazzino, un container scarrabile, tende da sole da installare sulla sede principale e l'acquisto di un laboratorio elettronico portatile per la verifica di misuratori d'acqua.
- Macchine per ufficio elettroniche: sono aumentate principalmente per l'acquisto di hardware, tablet, notebook e di una fotocopiatrice.
- Autoveicoli e motoveicoli immatricolati: hanno subito variazioni negative relative alle dismissioni per vendite.
- Le immobilizzazioni in corso: principalmente composte dai costi per espropri relative all'acquisizione delle aree di pertinenza del depuratore di Gandovere, e per le opere sulla sede.
- Infine, le immobilizzazioni materiali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio al netto dei decrementi del fondo ammortamenti.

• **Acconti** **227 k€**

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

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE** **47.348 k€**

**Partecipazioni in imprese collegate** **46.078 k€**

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 30,915% in LGH S.p.A. valutata al metodo del patrimonio netto. Nel bilancio al 31.12.2012 era presente anche la partecipazione del 50% nell'impresa Eco-



Systemi Spa in liquidazione per l'importo di 36.800 euro interamente incassati, la cui liquidazione si è conclusa nel corso dell'esercizio 2013.

PARTECIPAZIONI IN COLLEGATE	COSTO NEL BILANCIO DELLA RELATIVA CONTROLLANTE	Quota posseduta	PATRIMONIO NETTO TOTALE RETTIFICATO PER CONSOLIDATO	DIFFERENZA al 10/12/2013 TRA COSTO E FRAZIONE PN (RE)	utile 2013 DA BILANCIO	QUOTA PARTE RISULTATO 2013	VALORE NEL BILANCIO CONSOLIDATO
Linea Group Holding S.p.A.	58.851.901	30,915%	149.047.276	-12.652.316	-393.399	-121.619	46.077.966
<b>PARTECIPAZIONI IN IMP. COLLEGATE</b>	<b>58.851.901</b>			<b>-12.652.316</b>	<b>-393.399</b>	<b>-121.619</b>	<b>46.077.966</b>

Le rettifiche di consolidamento applicate al patrimonio netto di LGH sono sostanzialmente riconducibili allo storno dei plusvalori da conferimento emersi nel 2010 in occasione dell'operazione di aumento di capitale della collegata medesima.

#### Verso altri

**1.249 k€**

I crediti verso altri risultano poste rappresentate dal saldo del conto di pegno giacente presso l'istituto Medio Credito Trentino a garanzia del mutuo ipotecario sottoscritto nel 2011 per il finanziamento del depuratore della bassa Franciacorta.

#### Azioni proprie

**21 k€**

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2013 sono € 21.300 aventi valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030. Tali azioni sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

### ATTIVO CIRCOLANTE

#### RIMANENZE

**11.301 k€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per k€ 709, gli immobili destinati alla vendita k€ 1.651 e i lavori in corso su ordinazione, per k€ 8.941.

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

K€	2012	2013
Acqua	1.973	1.942
Depurazione	848	985
Fognatura	132	139
Calore	36	1.002
Illuminazione	13	1
Varie	175	69
Cimiteri	4	39
Fotovoltaico	15	-
Sede	4	41
Immobile Rudiano	3.291	4.723
Totale	6.491	8.941

Rispettivamente:

- i settori idrico e fognario presentano variazioni dovute alle normali dinamiche di magazzino.
- La variazione positiva del settore depurazione è dovuta alla realizzazione di lavori relativi al depuratore consortile di Gandovere ;
- il settore calore riporta una variazione in aumento dovuta all'acquisizione di nuovi lavori;
- il settore illuminazione rileva una diminuzione dovuta principalmente alla chiusura delle commesse destinate alla vendita;
- Il settore cimiteri presenta variazioni in aumento dovute all'acquisizione di nuovi servizi;
- le rimanenze relative all'immobile di Rudiano sono determinate dall'acquisto dello stesso e dai costi di ristrutturazione per destinarlo alla vendita

• Immobili destinati alla vendita **1.651 k€**

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

**CREDITI** **55.586 k€**

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

• *Crediti verso clienti* **30.675 k€**

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

	2013	2012	
Crediti v/so clienti nazionali entro 12 mesi	32.602	32.944	
Crediti v/so clienti nazionali oltre 12 mesi	265	236	
Fondo svalutazione crediti	- 2.191	- 1.907	
<b>Totale</b>	<b>30.675</b>	<b>31.273</b>	
<b>Fondo 2012</b>	<b>Accantonamento 2013</b>	<b>Utilizzo 2013</b>	<b>Fondo 2013</b>
-1.907	-518	234	-2.191

Non sono presenti crediti verso clienti e utenti superiori a 5 anni. I crediti verso clienti e utenti sono in linea con lo scorso esercizio. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 2.191.

• *Crediti verso collegate* **456 k€**

Trattasi di crediti di natura commerciale verso Linea Group Holding S.p.A. per i contratti di locazione e facility .

• *Crediti Tributari* **7.602 k€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

<i>Crediti Tributari</i>	<i>(k€)</i>
IVA	7.350
Altro	252
	<b>7.602</b>

• *Imposte anticipate* **3.314 k€**

I crediti per imposte anticipate ammontano a k€ 3.314.

• *Crediti Verso altri* **13.538 k€**

I crediti verso altri sono composti principalmente da depositi cauzionali, anticipi a fornitori e crediti verso terzi diversi da quelli commerciali. Il credito è esigibile per k€ 9.887 oltre l'esercizio.

**ATTIVITÀ FIN. CHE NON COSTIT. IMMOBILIZZAZIONI: AZIONI PROPRIE 446 k€**

Si tratta di 10.887 azioni proprie disponibili per la vendita. Tali azioni hanno un valore nominale di € 3,1 ciascuna, e rappresentano lo 0,8 % del capitale sociale.

## DISPONIBILITA' LIQUIDE

1.318 k€

Le disponibilità liquide sono 1.318 k€.

## RATEI E RISCONTI

429 k€

Si riferiscono a risconti attivi per k€ 429.

## PASSIVO

## PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO

66.726 k€

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

Di seguito vengono riportati il prospetto della movimentazione del patrimonio netto consolidato, e il prospetto di riconciliazione tra il patrimonio netto della capogruppo e quello consolidato.

	01/01/2013	Giroconto Risultato	distribuzione dividendi e beneficenza	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2013
Capitale sociale	4.216.000					4.216.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743					1.295.743
Riserva di rivalutazione	121.684			(121.684)		0
Riserva legale	843.200					843.200
Riserva per azioni proprie in portafoglio	467.512					467.512
Riserve statutarie	2.640.849					2.640.849
Altre riserve						
a) Riserva straordinaria	59.653.533			202.338		59.855.871
b) Riserva disponibile per acquisto azioni proprie	4.256.333					4.256.333
c) Riserva per contributi	80.653			(80.653)		0
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	(7.385.457)	252.814	(1.091.046)	(24.710)		(8.248.399)
Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0					0
Utile (perdita) dell'esercizio	252.814	(252.814)			1.398.667	1.398.667
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>66.442.864</b>	<b>0</b>	<b>(1.091.046)</b>	<b>(24.709)</b>	<b>1.398.667</b>	<b>66.725.776</b>
<b>Utile e Quote dei Terzi</b>	<b>4.405.385</b>	<b>0</b>		<b>13.162</b>	<b>353.249</b>	<b>4.771.796</b>
<b>Utile Patrimonio netto</b>	<b>70.848.249</b>	<b>0</b>	<b>(1.091.046)</b>	<b>(11.547)</b>	<b>1.751.916</b>	<b>71.497.572</b>

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
<b>Bilancio Capogruppo</b>	<b>3.556.581</b>	<b>77.726.590</b>	<b>81.283.171</b>
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	2.107.469	4.711.584	6.819.053
<i>Valutazione a patrimonio netto partecipate</i>	-121.618	-12.652.314	-12.773.932
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno dividendi</i>	-2.473.200	0	-2.473.200
<i>Storno rivalutazione a P.N. di Aob due effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-1.297.815	0	-1.297.815
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	-19.501	-40.204	-59.705
<i>Altre minori</i>	0	0	0
<i>Attribuzione quote ai terzi:</i>	-353.249	-4.418.547	-4.771.796
<b>Bilancio CONSOLIDATO</b>	<b>1.398.667</b>	<b>65.327.109</b>	<b>66.725.776</b>

La movimentazione del patrimonio netto del gruppo evidenzia un incremento complessivo di 0,3 milioni di euro, sostanzialmente riconducibile alla differenza tra il risultato

dell'esercizio (positivo per 1,4 milioni di euro) e i dividendi distribuiti (1 milione di euro oltre a 0,1 milioni di euro destinati alla Fondazione Cogeme Onlus).

**FONDI PER RISCHI ED ONERI** **25.927 k€**

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di k€ 1.023 e sono di seguito descritti:

• Per imposte, anche differite 34 k€

In questa posta sono contabilizzate le imposte differite derivanti dalla differenza tra tassazione per competenza e la competenza civilistica.

• Per contenzioso legale 905 k€

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

• Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche di smaltimento rifiuti 23.467 k€

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

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

Nel corso dell'esercizio hanno avuto manifestazione numeraria costi di copertura finale e gestione post-chiusura delle varie discariche pari a k€ 2.389; 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
<b>Totale complessivo</b>	<b>- 25.856.517</b>	<b>2.389.358</b>	<b>- 23.467.159</b>

L'onere per la copertura finale delle discarica 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.

- Per copertura conguaglio tariffa servizio idrico 1.521 k€

Il fondo è a copertura del valore sorto dalla differenza fra il volume di ricavi prodotti dall'incremento della tariffa del sub-ambito territoriale di pertinenza di AOB2 e il volume di ricavi prodotto dalla tariffa dell'intero ambito di Brescia, che ha determinato un maggior ricavo k€ 1.521 con vincolo di destinazione. Tale fondo rimarrà in essere in attesa di accordi ancora da stabilire con l'Ufficio d'Ambito.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 1.754 K€

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
	accantonamento 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
1.787	336	33	4	1	308	88	1.754

#### DEBITI 139.550 k€

I debiti verso banche ammontano a k€ 72.754 di cui k€ 5.910 a breve.

La quota annua dei finanziamenti ammonta a k€ 5.150 e l'importo oltre i dodici mesi ammonta a 66.843 k€.

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

Ente erogante	Importo finanziamento	PERIODO		Periodicità	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					
CREDITO BERGAMASCO	1.800.000	apr-10	apr-25	trimestrale	1.439.395	112.307	472.389	854.699
CRED.COOP.CALCIO E COVO	2.550.000	nov-10	dic-25	semestrale	2.140.420	146.357	638.767	1.355.295
MEDIOCREDITO TRENINO	15.000.000	set-11	nov-27	trimestrale	15.000.000	820.917	3.567.258	10.611.825
MEDIOCREDITO TRENINO	800.000	dic-12	apr-14	trimestrale	164.520	164.520	0	0
MEDIOCREDITO TRENINO	800.000	dic-13	mar-15	trimestrale	800.000	635.680	164.320	0
BANCA INTESA SPA	7.500.000	giu-12	dic-28	semestrale	6.987.704	358.379	1.568.406	5.060.919
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.800.000	mag-11	apr-27	trimestrale	1.652.506	101.879	437.719	1.112.908
ICCREA BANCA IMPRESA	3.000.000	ago-13	apr-27	trimestrale	3.000.000	194.956	890.962	1.914.082
BANCO DI BRESCIA	2.218.000	lug-07	giu-27	semestrale	1.734.378	90.324	413.198	1.230.856
BANCO DI BRESCIA	3.000.000	dic-09	giu-24	semestrale	2.289.897	196.611	829.870	1.263.416
BANCA OPI SPA	3.873.427	giu-02	dic-16	semestrale	1.010.989	321.055	689.934	0
BANCA VALSABBINA	3.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	2.444.223	288.248	1.201.545	954.431
BANCA VALSABBINA	2.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	1.745.874	205.891	858.246	681.737
BANCA VALSABBINA	3.200.000	dic-12	dic-22	trimestrale	3.200.000	279.913	1.294.055	1.626.032
BANCA CRED.COOP.POMP.	3.850.000	nov-12	lug-23	mensile	3.410.073	135.023	1.404.500	1.870.550
BANCO POPOLARE	7.500.000	dic-13	giu-23	semestrale	7.240.500	548.250	2.640.000	4.052.250
BANCO POPOLARE	20.500.000				17.733.317	550.000	8.400.000	8.783.317
<b>TOTALI</b>					<b>71.993.796</b>	<b>5.150.309</b>	<b>25.471.169</b>	<b>41.372.317</b>

Per una migliore comprensione delle dinamiche finanziarie del gruppo si rimanda al Rendiconto Finanziario di seguito riportato:

	31/12/2013	31/12/2012
<b>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</b>	<b>-7.080</b>	<b>-8.948</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI ESERCIZIO:</b>		
Risultato dell'esercizio	1.399	253
Ammortamenti e svalutazioni	6.287	6.513
Variazione netta dei fondi rischi	- 1.023	- 2.767
Oneri straordinari	- 371	- 542
Proventi straordinari	- 1.033	- 455
Svalutazioni di immobilizzazioni	-	5
<b>Fonte</b>	<b>5.259</b>	<b>Fonte 3.007</b>
Incremento/decremento del magazzino	- 2.607	1.275
Variazione dei crediti commerciali	2.496	- 152
Variazione dei debiti verso fornitori	- 14.980	12.403
Variazione di altre voci del capitale circolante	15.722	- 8.712
<b>Fonte</b>	<b>632</b>	<b>Fonte 4.815</b>
<b>Flusso monetario netto di attività d'esercizio</b>	<b>Fonte 5.890</b>	<b>Fonte 7.822</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Investimenti e realzi immob. materiali e immateriali	- 23.406	- 32.311
Oneri straordinari	371	542
Proventi straordinari	1.033	455
Investimenti e realizzo di immobilizzazioni finanziarie	- 583	3.576
<b>Impiego</b>	<b>-22.585</b>	<b>Impiego - 27.738</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Variazione netta del fondo T.F.R.	- 32	244
Nuovi finanziamenti o rimborsi	19.964	24.362
Variazione capitale di terzi e riserve	366	424
Variazione Patrimonio Netto di gruppo	- 1.116	- 3.247
<b>Fonte</b>	<b>19.183</b>	<b>Fonte 21.784</b>
<b>FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.488</b>	<b>1.868</b>
<b>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI</b>	<b>-4.592</b>	<b>-7.080</b>

Il Gruppo ha prodotto liquidità di gestione tipica per k€ 5.890 (k€ 7.822 nel 2012). Il programma di sviluppo del gruppo ha comportato investimenti complessivi per k€ 23.406, in parte finanziati con la liquidità prodotta dalla gestione ordinaria, ed in parte con apposite linee di credito.

L'indebitamento netto a breve termine si è attestato a k€ 4.592 (k€ 7.080 nel 2012).

I debiti verso altri finanziatori pari a k€ 1.365 comprendono debiti verso società di leasing (per contabilizzazione del leasing secondo quanto previsto dall'OIC 17), di cui k€ 1.294 con scadenza oltre l'esercizio

Acconti 18.931 k€

Gli acconti sono iscritti per k€ 18.931, si riferiscono principalmente ad anticipi ricevuti a fronte di lavori in corso di esecuzione, in parte non ancora eseguiti; k€ 16.566 sono considerati oltre l'esercizio essendo contributi destinati a riduzione di investimenti.

Debiti verso fornitori 26.102 k€

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 26.102, inferiori di k€ 15.105 rispetto all'esercizio precedente. Le principali variazioni sono da attribuire al rimborso dei debiti ai comuni soci e alla rinegoziazione dei debiti scaduti riclassificati negli altri debiti

Debiti verso collegate 2.195 k€

I debiti verso collegate sono pari a k€ 2.195; la presente voce si riferisce al debito commerciale per le attività legate ai contratti di servizio fatturati direttamente da LGH e sue controllate.

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.

Debiti tributari 1.459 k€

I debiti tributari sono pari a k€ 1.459 e sono composti dalle seguenti voci:

- Altre	6
- IVA in sospensione	319
- Imposte sul reddito IRES	786
- Imposte IRAP	145
- debito per ritenute d'acconto	203

Debiti verso istituti di previdenza 474 k€

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 474.

Altri debiti 14.727 k€



Gli altri debiti sono pari a k€ 14.727, sono incrementati di k€ 8.590. Le voci caratteristiche si riferiscono ai debiti cauzionali verso gli utenti, ai debiti verso dipendenti riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi, maturati e non usufruiti e dalla quattordicesima mensilità, e dei debiti di natura non commerciale tra cui quelli originati da accordi con enti nostri fornitori.

## RATEI E RISCOINTI

**22.193 k€**

Presentano una consistenza di k€ 22.193. I ratei e i risonconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

(K€)	2013	2012
Contributi sugli allacciamenti ed estendimenti	22.147	20.280
Assicurazioni e interessi	46	55

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

## CONTI D'ORDINE

**25.625 k€**

Il totale dei conti d'ordine non è variato rispetto all'esercizio precedente..

DESCRIZIONE	IMPORTO k€
Fideiussioni rilasciate a terzi	20.047
Impegni V/terzi	1.410
Beni di terzi in custodia	4.168
<b>TOTALE GENERALE AL 31/12/2013</b>	<b>25.625</b>

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

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

Nei beni di terzi è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci nonché, libretti di deposito di

clienti lasciati in garanzia. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nel ciclo integrato delle acque e nei servizi calore, tali beni non sono iscritti perché di difficile valutazione.

## COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

**52.677 k€**

- Ricavi delle vendite e prestazioni

**43.235 k€**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono incrementati di k€ 259, questo incremento è imputabile all'incremento di fatturato riscontrato nel servizio idrico integrato di k€ 367 mitigato dalla riduzione dei progetti finalizzati di Cogeme di k€ 4.639 per un progetto speciale concluso nel 2012. Inoltre, l'incremento dei ricavi riflette la necessità di recuperare l'aumento del costo dell'energia elettrica e del Gas generalizzato in tutti i settori ad esclusione dei cimiteri che conferma anche quest'anno un andamento in crescita.

I ricavi del gruppo sono così composti:

SETTORE DI RICAVO	31.12.2013		31.12.2012	
	K€	%	K€	%
GESTIONE CIMITERIALE	1.343	3%	989	2%
GESTIONE CALORE	4.823	11%	4.348	10%
BIOGAS	364	1%	395	1%
STAFF ED IDRICO	35.789	83%	36.471	85%
VARIE	554	1%	418	1%
FOTOVOLTAICO	362	1%	356	1%
<b>TOTALE</b>	<b>43.235</b>	<b>100%</b>	<b>42.976</b>	<b>100%</b>

- Variazione lavori in corso su ordinazione

**2.448 k€**

Questa voce è principalmente movimentata dalla variazione economica dei costi sospesi relativi alla commessa dell'immobile di Rudiano.

- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

**1.010 k€**

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

- Altri ricavi e proventi

**5.985 k€**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

Descrizione	2013	2012
Altri ricavi	574	604
Altri ricavi e proventi	422	311
Contributi allacciamento	360	344
Contributi dell'esercizio	1.775	2.034
Contributi quota indigenti	34	33
Contributo estendimenti	299	280
Valori bollati	104	108
Varie	25	75
Utilizzo fondi post mortem	2.393	2.609
<b>Totale</b>	<b>5.985</b>	<b>6.398</b>

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

#### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

**49.485 k€**

I costi della produzione hanno subito un incremento rispetto all'esercizio 2012, pari a k€ 4.539. L'incremento è da attribuire allo stanziamento dell'accantonamento rischi e agli oneri derivanti dal rateo utenza, dall'incremento degli ammortamenti per l'inserimento nel ciclo produttivo di nuovi cespiti e dall'incremento dei costi variabili legati all'aumento dei ricavi.

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci **3.280 k€**

I costi per materie prime sono aumentati di k€ 64.

- Costi per servizi **22.949 k€**

I costi per servizi sono aumentati di k€ 1.176.

- Costi per godimento di beni di terzi **5.063 k€**

I costi per godimento di beni di terzi sono aumentati di k€ 429 per il canoni di concessione.

- Costi per il personale **7.508 k€**

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 337.

Al 31 dicembre 2013 il personale con rapporto di lavoro dipendente del Gruppo Cogeme è pari a 152 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2012 :

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Cogeme Spa</b>	11	12
<b>Acque Ovest Bresciano 2</b>	123	123
<b>Cogeme Stl</b>	18	18
<b>Totale Gruppo</b>	<b>152</b>	<b>153</b>

e per qualifica:

	31.12.2013	31.12.2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	96	98
Operai	55	54
<b>Totale</b>	<b>152</b>	<b>153</b>

Il Gruppo esprime i seguenti Contratti Collettivi nazionali di lavoro così distribuiti tra i dipendenti al 31/12/2013:

CCNL	Dipendenti al 31.12.2013	Dipendenti al 31.12.2012
<b>Dirigenti Industria</b>	1	1
<b>Unico Gas-Acqua</b>	143	143
<b>Federambiente</b>	8	9

La media dei dipendenti del 2013 è 152,33 vs i 147,92 medi del 2012, con un incremento dello **2,98%**.

- Ammortamenti 5.768 k€  
 Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono diminuiti di k€ 183, per effetto dell'eliminazione di alcuni cespiti.
- Svalutazioni 519 K€  
 Le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a k€ 519 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, dopo l'analisi basata sull'anzianità del credito e natura dei clienti.
- Variazione delle rimanenze 37 k€  
 Sono aumentate rispetto allo scorso anno.
- Accantonamento per rischi 1.521 k€  
 In questo esercizio si è ritenuto di effettuare accantonamenti prudenziali per rischi latenti analizzati nella descrizione dei fondi rischi.
- Altri Accantonamenti 0 k€  
 Non ci sono altri accantonamenti.

- Oneri diversi di gestione 2.841 k€

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

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI -967 k€**

I proventi finanziari sono rappresentati dagli interessi di banca e dagli interessi maturati sui crediti Iva richiesti a rimborso.

Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente.

**RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE -122 k€**

La voce accoglie l'adeguamento del valore della partecipazione detenuta in Linea Group Holding S.p.A. al rispettivo pro-quota del risultato.

**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI 661 k€**

I proventi e oneri straordinari sono aumentati di k€ 747.

Le poste attive risultano formate principalmente da:

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

Le poste passive risultano formate da:

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

**IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO -1.012 k€**

Descrizione	Importo
Imposte sul reddito di esercizio IRES	-1.612
Imposte sul reddito di esercizio IRAP	-616
Imposte IRES differite	-11
Imposte IRAP anticipate	215
Imposte IRES anticipate	1.012
<b>Totale</b>	<b>-1.012</b>

**RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO 1.399 k€**

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 1.752; dopo lo stanziamento dell'utile di terzi pari a k€ 353 si assesta a k€ 1.399.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

I compensi degli Amministratori e Sindaci per le attività svolte dai medesimi a favore della capogruppo e delle imprese controllate sono i seguenti:

Compenso ad Amministratori	<b>K€ 128</b>
Compenso ai Sindaci e Società di revisione	<b>K€ 100</b>

### **Consiglio di Amministrazione**

**Presidente** Fogazzi Dario Remo

**Consiglieri** Giuliano Terenghi

Taglietti Eugenio

Bonandrini Marco

Guidetti Mirco

**Cogeme S.p.A.**

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013**

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

<b>COGEME S.p.A.</b>
Data 11 GIU 2014
Prot. N° 1649



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

**Agli azionisti di  
Cogeme S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Cogeme S.p.A. e sue controllate (Gruppo Cogeme) chiuso al 31 dicembre 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 consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 giugno 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cogeme 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 del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data.
  4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli amministratori di Cogeme S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Cogeme al 31 dicembre 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 Consolidato al 31/12/2013

Signori Azionisti,

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2013 di COGEME S.P.A., costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, che viene messo a Vostra disposizione, insieme alla Relazione sulla Gestione, presenta un utile netto di competenza del Gruppo di Euro 1.398.667.

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

#### **Informativa sul Bilancio d'Esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha consegnato al Collegio Sindacale il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, unitamente alla Relazione sulla Gestione e agli altri documenti.

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

Il consolidamento ha interessato la società capogruppo COGEME S.P.A. e le controllate AOB2 S.r.l. (quota totale direttamente e indirettamente posseduta 79,4%), Gandovere Depurazione S.r.l. (quota 73%), Cogeme Nuove Energie S.r.l. a socio unico (quota 100%), Cogeme Servizi Idrici Integrati S.r.l. a socio unico (quota 100%), Cogeme Servizi Territoriali Locali S.r.l. a socio unico (quota 100%) nonché la società collegata LGH S.P.A. (quota 30,915%).

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

Per tutte le società consolidate i bilanci utilizzati sono riferiti alla data del 31 dicembre 2013, che corrisponde alla data di chiusura del bilancio della Capogruppo.

Sia per AOB2 che per LGH si è fatto uso del progetto di bilancio al 31/12/2013, in via di presentazione all'Assemblea dei Soci, nel caso di LGH, quello consolidato di gruppo riconfigurato e

adeguato ai principi contabili nazionali emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

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

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

In particolare diamo atto che:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge, per quel che riguarda la sua formazione e struttura, nonché sulla sua rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo, a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire;
- la Relazione sulla Gestione illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, l'andamento della gestione nel corso del 2013 e l'evoluzione della gestione dopo la chiusura dell'esercizio delle imprese oggetto di consolidamento;
- per quanto da noi verificato, gli Amministratori, nella redazione del bilancio consolidato, non hanno fatto ricorso alla deroga alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, quarto comma Codice Civile;
- gli indici patrimoniali esposti nella Relazione sulla gestione evidenziano un significativo miglioramento pur non avendo ancora raggiunto parametri del tutto positivi;
- l'andamento economico consolidato nell'esercizio mostra un risultato netto finale in notevole miglioramento rispetto all'esercizio precedente, tuttavia tale fatto è totalmente da ascrivere all'andamento della gestione straordinaria nei due esercizi di confronto, mentre i risultati di gestione operativa ed ordinaria peggiorano rispetto al 2012;
- del bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'assemblea deve tenere conto solamente a fini informativi, trattandosi di atto non soggetto ad approvazione obbligatoria.

Rovato, 11/06/2014

## Il Collegio Sindacale

Presidente

Codenotti dott. Ezio

Sindaco effettivo

Marchetti dott. Jacopo

Sindaco effettivo

Prati dott.ssa Giovanna

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

## **CARICHE SOCIALI**

### **Consiglio di Amministrazione**

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

### **Collegio Sindacale:**

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

### **Società di Revisione:**

Reconta Ernst & Young S.p.A

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO**

---

Signori Azionisti,  
il bilancio consolidato al 31.12.2013 che Vi comunichiamo, è stato redatto in conformità al D.Lgs. 127/91.

## **POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO**

---

Il Gruppo Cogeme, 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 del Gruppo 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.

## **SITUAZIONE COMPLESSIVA DELLE IMPRESE CONSOLIDATE**

---

### Cogeme S.p.A.

Il bilancio d'esercizio 2013 ha chiuso con un utile di k€ 3.557. Il patrimonio netto al 31.12.2013 è pari a k€ 81.283.

### 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 tramite Cogeme S.p.A. e il 5,50% tramite la società Cogeme SII S.r.l.)

La società, costituita in data 21/11/2007 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 92776 racc. 28814 - gestisce il servizio idrico integrato nell'Area Omogenea Ovest dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Brescia. Detto servizio è stato affidato ad AOB2 con delibera dell'Autorità d'Ambito della Provincia di Brescia del 21 dicembre 2007 con la quale l'Autorità ha preso atto del subentro di AOB 2 nella gestione dei relativi servizi idrici degli Enti facenti parte direttamente o indirettamente alla compagine societaria e ha autorizzato la società a proseguire nella gestione fino alla scadenza degli affidamenti a partire dal 1 gennaio 2008. L'esercizio 2012 di AOB2 è stato caratterizzato dal conferimento con aumento di capitale dedicato, 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 SpA), 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.l.l. 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 del gruppo LGH presenta, invece per l'esercizio 2013 un patrimonio netto di k€ 166.033.625 e una perdita di k€ 393.339.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

---

Le risultanze economiche e patrimoniali vengono di seguito sinteticamente riportate:

**CONTO ECONOMICO****RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO**

	€		%	
	31/12/13	31/12/13	31/12/12	31/12/12
Valore della produzione	52.677	100,00%	49.054	100,00%
Costi esterni	- 31.328	59,47%	- 29.622	60,39%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>21.349</b>	<b>40,53%</b>	<b>19.433</b>	<b>39,61%</b>
Costo del lavoro	- 7.508	14,25%	- 7.171	14,62%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>13.841</b>	<b>26,28%</b>	<b>12.261</b>	<b>25,00%</b>
Ammortamenti/copertura fin.disc	- 7.808	14,82%	- 6.513	13,28%
saldo proventi e oneri diversi	- 2.841	5,39%	- 1.640	3,34%
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>3.192</b>	<b>6,06%</b>	<b>4.108</b>	<b>8,37%</b>
Oneri finanziari	- 1.350	-2,56%	- 1.324	-2,70%
Proventi finanziari	383	0,73%	163	0,33%
<b>REDDITO GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>2.225</b>	<b>4,22%</b>	<b>2.946</b>	<b>6,01%</b>
Saldo sopr.att/pass. - plus./minusv.	540	1,02%	- 1.253	-2,55%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.765</b>	<b>5,25%</b>	<b>1.693</b>	<b>3,45%</b>
Oneri tributari	- 1.013	-1,92%	- 978	-1,99%
Utile (perdita) di terzi	- 353	-0,67%	- 463	-0,94%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>1.399</b>	<b>2,66%</b>	<b>253</b>	<b>0,52%</b>

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente, è imputabile a tutti i settori ed in particolare al settore del servizio idrico integrato che ha usufruito dell'incremento della tariffa che nonostante la diminuzione dei volumi fatturati ha usufruito del volume dei ricavi garantito ( VRG ) dell'anno 2013 potendo stanziare un conguaglio di ricavi da bollettare rispetto ai ricavi della gestione; all'incremento della gestione calore per l'aumento della quota variabile della tariffa del calore legata al prezzo del GAS. L'incremento è stato ridimensionato dalla riduzione dei ricavi di Cogeme S.p.A. dovuto alla straordinarietà del progetto finalizzato del DBT chiuso nel 2012.

I costi sono incrementati leggermente meno che proporzionalmente ai ricavi riducendo la loro incidenza sul totale dei ricavi.

In particolare gli aumenti principali sono stati sul costo dell'energia elettrica e del gas, mitigato dalla riduzione dei costi generali di funzionamento. I costi del personale sono incrementati principalmente per l'acquisizione del ramo d'azienda di gestione utenti, che permetterà in futuro di poter gestire direttamente marketing e fatturazione.

Gli incrementi degli ammortamenti riflettono la chiusura di commesse di capitalizzazione per gli investimenti del settore idrico e cimiteriale



## STATO PATRIMONIALE

Dall'analisi del prospetto dello stato patrimoniale riclassificato si rileva che le immobilizzazioni pari a k€ 191.842, corrispondenti al 73,52 % del capitale investito sono finanziate con debiti a lungo per k€ 131.645 e mezzi propri per k€ 71.498 corrispondenti al 27,40 % delle fonti di finanziamento. Questo rapporto conferisce al Gruppo nel suo complesso una struttura finanziaria ancora in equilibrio e migliorata rispetto al precedente esercizio

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVITA' (Capitale investito)	k€	31/12/2013	%	31/12/13	k€	31/12/2012	%	31/12/12
Liquidità immediata		1.318	0,51%		5.670	2,25%		
Liquidità differita		56.461	21,64%		63.852	25,30%		
Rimanenze		11.301	4,33%		8.747	3,47%		
<b>TOTALE ATTIVITA' DISPONIBILI</b>		<b>69.080</b>	<b>26,48%</b>		<b>78.269</b>	<b>31,01%</b>		
Immobilizzazioni materiali		20.821	7,98%		21.625	8,57%		
Immobilizzazioni immateriali		123.673	47,40%		105.751	41,90%		
Immobilizzazioni finanziarie e commerciali		47.348	18,15%		46.765	18,53%		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>191.842</b>	<b>73,52%</b>		<b>174.141</b>	<b>68,99%</b>		
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		<b>260.922</b>	<b>100,00%</b>		<b>252.409</b>	<b>100,00%</b>		
Debito breve termine		57.780	22,14%		82.971	32,87%		
Debito a medio /lungo termine (con fondi)		131.645	50,45%		98.589	39,06%		
<b>MEZZI DI TERZI</b>		<b>189.425</b>	<b>72,60%</b>		<b>181.561</b>	<b>71,93%</b>		
Capitale e riserve		69.746	26,73%		70.133	27,79%		
Risultato d'esercizio		1.752	0,67%		715	0,28%		
<b>MEZZI PROPRI</b>		<b>71.498</b>	<b>27,40%</b>		<b>70.848</b>	<b>28,07%</b>		
<b>FONTI DEL CAPITALE INVESTITO</b>		<b>260.922</b>	<b>100,00%</b>		<b>252.409</b>	<b>100,00%</b>		

L'indice di liquidità ( Totale attività disponibili/debito a breve ) è migliorata rispetto all'anno precedente, mentre l'indice di indebitamento ( mezzi di terzi/mezzi propri ) è rimasto costante nonostante l'aumento di indebitamento del gruppo necessario per reperire finanziamenti nelle grandi opere di depurazione. Il miglioramento dell'indice di struttura evidenzia un andamento positivo dell'equilibrio temporale tra le fonti di finanziamento e il loro impiego.

	2013	2012
<b>INDICE DI LIQUIDITA'</b>	<b>1,20</b>	<b>0,94</b>
<b>INDICE DI INDEBITAMENTO</b>	<b>2,65</b>	<b>2,56</b>
<b>INDICE DI STRUTTURA</b>	<b>1,06</b>	<b>0,93</b>

## ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

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

## COSTO DEL LAVORO

### COSTO DEL LAVORO

Il costo del lavoro del personale (sia dipendente che interinale) per il gruppo Cogeme è riportato nella tabella di seguito.

K euro	Consolidato 31.12.2013	al Consolidato al 31.12.2012
Salari e Stipendi	5.327	5.128
Oneri Sociali	1.483	1.410
Trattamento di fine rapporto	371	390
Altri costi	327	243
<b>Totale costo del lavoro</b>	<b>7.508</b>	<b>7.171</b>

**Il costo del lavoro totale** del 2013 presenta pertanto un aumento pari al **4,70 %** rispetto al 2012.

**Il costo del lavoro del personale dipendente**, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori somministrati (lavoro interinale) è pari a € 7.257.857 nel 2013 ed è aumentato del **3,95%** rispetto al 2012

**Il costo del lavoro medio pro-capite del 2013 dei dipendenti** (ottenuto escludendo il costo del lavoro interinale) è pari a € 47.646, il **0,94 %** in più rispetto ai € 47.201 pro – capite del 2012.

L'incremento del costo del lavoro è spiegato dall'aumento del 2,98 % del numero dei dipendenti medi nel 2013 rispetto al 2012.

Il restante incremento è spiegato dal concretizzarsi di quanto previsto dai rinnovi dei CCNL maggiormente applicati nel Gruppo, con i seguenti effetti:

- ✓ per Federambiente aumento retributivo da Ottobre 2013
- ✓ per il CCNL Gas-Acqua, stanziato il costo di una tantum per copertura periodo di vacanza contrattuale nel 2013, in previsione dell'erogazione della stessa nel 2014

## IL CAPITALE UMANO

---

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

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

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

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

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

## CERTIFICAZIONI DI QUALITÀ AMBIENTE E SICUREZZA

---

Anche nel 2013 le società del Gruppo Cogeme S.p.A. hanno mantenuto le certificazioni qualità ed ambiente secondo le norme UNI EN ISO 9001 e UNI EN ISO 14001 e la certificazione del sistema di gestione per la salute e la sicurezza dei lavoratori secondo la norma OHSAS 18001

## FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

---

Non si sono rilevati fatti di rilievo

## 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.

Il Servizio energia e cimiteri saranno oggetto di valutazioni per eventuali aggregazioni o possibili accordi con partner della stessa area operativa.

## GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI

---

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

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

### Rischio finanziario

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

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

### Rischio di mercato

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

Questi rischi sono mitigati mediante accordi di medio/lungo periodo

### Rischio di informativa

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

### Rischio operativo e/o interno

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

L'esposizione al rischio di eventi esterni e di rischi ambientali viene mitigata mediante la stipula di coperture assicurative e con l'adozione di procedure di prevenzione, protezione e monitoraggio dei rischi. I rischi di riduzione dei margini di guadagno sono mitigati mediante un metodico controllo dei costi che consenta nel breve termine di recuperare competitività e assicurarci competitività nella fase di rinnovo dei contratti.

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

### **AZIONI PROPRIE**

---

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2013 sono 21.300 con un valore nominale unitario di € 3,10 e complessivo pari a € 66.030 sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

Le azioni proprie a breve termine al 31 dicembre 2013 sono 10.887 per un valore nominale di € 3,10 ciascuna, pari a € 33.750 e sono iscritte a bilancio per € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

### **RISULTATO D'ESERCIZIO**

---

Il bilancio consolidato chiude con un utile di Gruppo al 31.12.2013 di k€ 1.399.

Rovato, 05.06.2014

Consiglio di Amministrazione

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