

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

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio 2012 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

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

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

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

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

ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

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

BI 6 "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

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

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

Le immobilizzazioni in corso di realizzazione comprendono costi relativi alla costruzione di impianti fotovoltaici e costi sostenuti per l'adeguamento della sede. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di inserimento nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in base ad un piano di durata e in relazione alle residue possibilità di utilizzo. Le aliquote applicate, non modificate rispetto allo scorso esercizio, sono illustrate nella tabella di seguito riportata.

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

Non sono stati apportati ammortamenti sulle immobilizzazioni in corso di costruzione, sui cespiti non entrati in funzione e sui terreni per il valore di residuo realizzo a seguito dell'utilizzo.

Terreni e fabbricati	
costruzioni leggere	9%
altri fabbricati	3%

Altri impianti	
Altri impianti	10%

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

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

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

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

RIMANENZE

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

CREDITI E DEBITI

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

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

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

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Titoli, partecipazioni ed azioni proprie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio. Come previsto dall'art.

2357-ter, 3° comma in contropartita dell'importo delle azioni proprie iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale è rilevata, per pari importo, una riserva indisponibile mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate.

RATEI E RISCONTI

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

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

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

CONTI D'ORDINE

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

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

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

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

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

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

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

GLI ACCANTONAMENTI FISCALI E LE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Si pone inoltre in evidenza che, a seguito delle modifiche introdotte dal D. Lgs. 6/2003,

sono state eliminate dal bilancio tutte le interferenze fiscali pregresse con conseguente imputazione delle imposte differite. Le imposte differite passive, derivanti dal debito per la differenza tra i valori civili e fiscali, sono calcolate con l'aliquota del 31,4%.

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civilistici 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

L'esercizio 2012 è stato caratterizzato dalle seguenti operazioni straordinarie:

- l'assemblea degli azionisti del 27 giugno 2011 ha deliberato di approvare il progetto di trasferimento del ramo d'azienda afferente il servizio idrico integrato del Comune di Chiari. In tale ambito, la società Comunità di Zona Srl, partecipata da Cogeme S.p.a al 32,7%, ha proceduto con atto di scissione parziale e non proporzionale datato 13 gennaio 2012 a trasferire il ramo d'azienda "servizio idrico integrato" alla società beneficiaria neo costituita Cogeme S.I.I. Srl (controllata al 100% da Cogeme Spa). Successivamente a tale scissione, la Cogeme S.p.A., detiene l'intero capitale sociale di Cogeme S.I.I. Srl, (su cui ha riclassificato il valore della partecipazione precedentemente detenuta in Comunità di Zona, k€ 863). In data 25 gennaio 2012 è stata deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei soci di AOB Due S.r.l. un aumento di capitale sociale per complessivi k€ 863, interamente sottoscritto dalla società Cogeme S.I.I., tramite conferimento in natura del ramo d'azienda "servizio idrico integrato". Il controvalore è stato attestato da apposita perizia di stima datata 24 gennaio 2012. Per effetto di quest'ultima operazione, la società Cogeme S.I.I. ha acquisito il 5,50% di AOB Due S.r.l..
- La società Cogeme STL S.r.l., costituita in data 15 novembre 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". In data 11 ottobre 2012 il CdA di Cogeme SpA ha deliberato il conferimento in Cogeme Servizi Territoriali Locali Srl del ramo d'azienda afferente il servizio energia. L'operazione è avvenuta mediante il conferimento in conto aumento capitale sociale del ramo sopra menzionato ad un valore contabile al 30 giugno 2012 pari a k€ 2.570, come da apposita relazione di stima.
- in data 1 gennaio 2012 si è perfezionato l'acquisto del ramo afferente il "servizio di gestione integrata e ottimizzazione del sistema energetico del Comune di Sale Marasino" sottoscritto in data 21.12.2011 con la società Cristoforetti Servizi Energia Srl. Oggetto della cessione sono i beni di seguito riepilogati.

(Valori in €/000)

OGGETTO DELLA CESSIONE DEL RAMO	
INVESTIMENTI EFFETTUATI NEL COMUNE DI SALE MARASINO	711
DEBITO COMMERCIALE	-42
AVVIAMENTO	230
ALTRI ONERI IMMATERIALI	131
TOTALE RAMO GESTIONE INTEGRATA E OTTIMIZZAZIONE SISTEMA ENERGETICO	1.030

ATTIVO
IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
€ 7.295.151

descrizione	Acq. Iniziali	Acq.x confer.	Acquisizioni	Elim.x confer.	Giri Acq.	Totale acq.
costi impianto	20	-	-	-	-	20
costi ricerca sviluppo e pubblicità	3.352	-	-	15	143	3.480
diritti di brevetto	173	-	3	48	-	128
conc.licenze marchi e diritti simili	20.417	-	206	666	148	20.105
avviamento	-	230	-	-	-	230
immob.in corso immat.	2.398	-	76	-	1.290	1.184
altre immob.immat.	1.452	-	-	-	-	1.452
reti distribuzione immat.	1.063	-	-	263	-	800
contatori immateriali	75	-	6	75	-	6
allacciamenti immateriali	91	-	-	-	72	163
caldaie immateriali	1.888	-	51	1.186	-	753
altri oneri immateriali	6.988	131	59	2.725	858	5.311
Totale imm. immateriali	37.917	361	401	4.978	69	33.632

descrizione	Fdo. Iniz	El.Fdo.x conf.	F.do da intercompany	Amm.Ordinario	Totale f.do	Residuo Finale
costi impianto	20	-	-	-	20	-
costi ricerca sviluppo e pubblicità	3.313	14	-	75	3.374	106
diritti di brevetto	169	48	-	3	124	4
conc.licenze marchi e diritti simili	19.162	102	-	80	19.140	965
avviamento	-	-	-	46	46	184
immob.in corso immat.	-	-	-	-	-	1.184
altre immob.immat.	1.431	-	-	3	1.434	18
reti distribuzione immat.	98	9	-	33	122	678
contatori immateriali	53	57	6	4	6	-
allacciamenti immateriali	2	-	-	3	5	158
caldaie immateriali	1.711	1.052	51	42	752	1
altri oneri immateriali	1.890	1.185	54	555	1.314	3.997
Totale imm. immateriali	27.849	2.467	111	844	26.337	7.295

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

- le concessioni per licenze sono diminuite per il conferimento in Cogeme STL;
- le 'altre' immobilizzazioni immateriali sono diminuite in seguito alla quota d'ammortamento dell'esercizio;
- nelle reti di distribuzione la variazione in diminuzione è dovuta principalmente al conferimento in Cogeme STL, mentre gli allacciamenti hanno subito un incremento per la realizzazione del teleriscaldamento di Castegnato;
- negli altri oneri immateriali la variazione in diminuzione è dovuta all'operazione di conferimento in Cogeme STL, mentre in aumento per la riqualifica degli impianti calore.

Infine sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per k€ 844

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

TIPOLOGIA		VARIAZIONE	IMPORTO	TIPOLOGIA		VARIAZIONE	IMPORTO
PUNTO ACQUA		DECREMENTO	- 20.285	FOTOVOLTAICO		DECREMENTO	- 90.380
		INCREMENTO				INCREMENTO	76.880
TOTALE PUNTO ACQUA			- 20.285	TOTALE LAVORI SEDE			- 13.500
GESTIONE CALORE		DECREMENTO	- 910.492	GEOTERMIA CARTOGRAFIA		DECREMENTO	- 142.810
		INCREMENTO	743.877			INCREMENTO	28.893
TOTALE GESTIONE CALORE			- 166.615	TOTALE GEOTERMIA CARTOGRAFIA			- 113.917
SERVIZIO CIMITERI		DECREMENTO	- 336.675	IMMOBILE RUDIANO		DECREMENTO	- 1.782.801
		INCREMENTO	236.116			INCREMENTO	1.077.820
TOTALE SERV. CIMITERI			- 100.559	TOTALE IMM. RUDIANO			- 704.981
				ILLUMINAZIONE PUBBLICA		DECREMENTO	- 94.870
						INCREMENTO	660
				TOTALE ILLUMINAZIONE PUBBLICA			- 94.210

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI
€ 9.186.004
Immobilizzazioni materiali
€ 8.958.947

Le immobilizzazioni materiali sono pari a k€ 8.959.

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni:

descrizione	Acquisiz. Iniz	Acq.x confer.	Acquisizioni	Elimin.Acquis.	Elim.x confer.	Rivalut. Iniz.	Giri Acquis.	Acq. Finali
terreni discarica	5.123	-	-	-	-	-	-	5.123
terreni	279	-	-	-	-	-	-	279
costruzioni leggere	95	-	-	-	-	-	-	95
fabbricati industriali	9.608	-	3	-	-	-	293	9.904
fabbricati residenziali	377	-	-	-	-	-	-	377
strumenti di misura	-	-	-	-	-	-	-	-
reti distribuzione mat.	-	-	-	-	-	-	-	-
impianto telecontrollo	154	-	-	-	154	-	-	-
impianto smaltimento rifiuti	3.460	-	-	-	-	-	-	3.460
vasche di smat.rifiuti	15.737	-	-	-	-	-	-	15.737
impianto aspirazione biogas	666	-	-	-	-	-	-	666
impianto produzione energia	-	-	-	-	-	-	-	-
impianto illuminazione	6	-	-	-	-	-	-	6
imp.access.discariche	979	-	-	-	-	-	-	979
altri impianti	1.570	711	19	-	84	-	1.421	3.637
attrezzature	152	-	27	-	48	-	-	131
autovetture motovetture immatr.	465	-	27	71	-	-	-	421
autovetture motovetture non immatr.	88	-	-	-	-	-	-	88
macchine e mobili ufficio	3	-	190	-	-	-	-	193
macchine elettroniche	127	-	16	14	24	-	-	105
immob.in corso mat.	1.682	-	329	-	-	-	1.646	365
Totale immobilizzazioni materiali	40.571	711	611	85	310	-	68	41.566

descrizione	Fdo. Iniz	El.Fdo.x conf.	Amm.to	Elim.Fdo.	F.do finale	Residuo Finale
terreni discarica	- 5.123	-	-	-	- 5.123	-
terreni	- 119	-	-	-	- 119	160
costruzioni leggere	- 59	-	- 5	-	- 64	31
fabbricati industriali	- 4.725	-	- 241	-	- 4.966	4.939
fabbricati residenziali	-	-	-	-	-	377
strumenti di misura	-	-	-	-	-	-
reti distribuzione mat.	-	-	-	-	-	-
impianto telecontrollo	- 154	154	-	-	-	-
impianto smaltimento rifiuti	- 3.460	-	-	-	- 3.460	-
vasche di smat.rifiuti	- 15.737	-	-	-	- 15.737	-
impianto aspirazione biogas	- 662	-	- 2	-	- 664	2
impianto produzione energia	-	-	-	-	-	-
impianto illuminazione	- 6	-	-	-	- 6	-
imp.access.discariche	- 979	-	-	-	- 979	-
altri impianti	- 643	70	- 291	-	- 864	2.773
attrezzature	- 89	20	- 11	-	- 80	51
autoveicoli motoveicoli immatr.	- 348	-	- 34	8	- 374	48
autoveicoli motoveicoli non immatr.	- 88	-	-	-	- 88	-
macchine e mobili ufficio	-	-	- 12	-	- 12	181
macchine elettroniche	- 84	19	- 14	6	- 73	32
immob.in corso mat.	-	-	-	-	-	365
Totale immobilizzazioni materiali	- 32.276	263	- 610	14	- 32.609	8.959

Nell' esercizio le immobilizzazioni materiali si sono incrementate per gli investimenti relativi agli impianti fotovoltaici, alle opere di adeguamento delle sedi, all'acquisto di mobili per arredo, macchine per ufficio elettroniche e autoveicoli aziendali.

Gli acconti per anticipi su immobilizzazioni non sono riportati nel prospetto delle immobilizzazioni.

- Fabbricati: si sono incrementati per i lavori di adeguamento delle sedi alle norme vigenti in materia di sicurezza.
 - Attrezzature industriali: si sono incrementate con l'acquisto di beni di valore esiguo per la gestione cimiteriale e sono diminuite per effetto del conferimento in Cogeme STL.
 - Macchine per ufficio elettroniche si sono movimentate in aumento principalmente per l'acquisto di notebook e di fax.
 - Autoveicoli e motoveicoli immatricolati hanno subito variazioni positive dovute all'acquisto di nuovi mezzi e a variazioni negative relative alle dismissioni per vendite.
 - Le immobilizzazioni in corso sono principalmente composte da opere non ancora terminate riguardanti principalmente 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

€ 227.058

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 89.679.419

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

Partecipazioni
€ 78.226.267

Societa'	Valore 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	Valore 31/12/2012
GANDOVERE SRL	75.400	0	0	75.400
AOB DUE SRL	14.207.074	1.549.669		15.756.743
COGEME S.T.L. SRL	10.000	2.582.144		2.592.144
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	50.000	0		50.000
COGEME S.I.I. SRL	0	863.280		863.280
Totale controllate	14.342.474	4.995.093	0	19.337.567
COMUNITA' DI ZONA SRL	863.280		863.280	0
ECO-SYSTEMI SPA in liquidazione	72.250		35.450	36.800
LINEA GROUP HOLDING SRL	58.851.899	0		58.851.899
Totale collegate	59.787.429	0	898.730	58.888.699
Totale lordo Partecipazioni	74.129.903	4.995.093	898.730	78.226.266
Fondo svalutazione partecipazioni	30.467	0	30.467	0
Totale lordo Partecipazioni	74.099.436	4.995.093	929.197	78.226.266

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

PARTECIPAZIONI POSSEDUTE DIRETTAMENTE (Art.2427 n.5 c.c.) AL 31 DICEMBRE 2012

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	ULTIMO ESERCIZIO Patrimonio risultato		QUOTA %	INCREM. DECREM.	VALORE A BILANCIO	VALORE A PATRIM. NETTO	DIFFERENZA
GANDOVERE DEPURAZIONE SRL Via XXV Aprile n. 18	Rovato	25.000	27.319	(20.352)	52,00	0	75.400	14.206	61.194
AOB DUE SRL Via XXV Aprile n. 18	Rovato	15.682.527	21.321.709	2.293.137	73,90	1.549.669	15.756.743	15.756.743	0
COGEME STL S.R.L. Via XXV Aprile n.18	Rovato	110.000	2.659.714	79.714	100,00	2.582.143	2.592.144	2.659.714	(67.570)
COGEME NUOVE ENERGIE S.R.L. Via XXV Aprile n.18	Rovato	50.000	56.517	(30)	100,00	0	50.000	56.517	(6.517)
COGEME S.I.I. Via XXV Aprile n.18	Rovato	100.000	858.722	(4.558)	100,00	863.280	863.280	858.722	4.558
Tot. Imprese Controllate		15.967.527	24.923.981	2.347.911		4.995.092	19.337.567	19.345.902	(8.335)
IMPRESE COLLEGATE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	ULTIMO ESERCIZIO Patrimonio risultato		QUOTA %	INCREM. DECREM.	VALORE A BILANCIO	VALORE A PATRIM. NETTO	DIFFERENZA
COMUNITA' DI ZONA SRL Via Dell'Agricoltura 2/B	Chiarì	0	0	0	0,00	-863.280	0	0	0
ECO-SYSTEMI SPA in liquidazione Via Barbieri 20	Padenghe sul Garda	120.000	76.821	-4.890	50,00	-35.450	36.800	38.411	(1.611)
LINEA GROUP HOLDING SRL* Viale Trento e Trieste 38	Cremona	189.494.116	199.309.575	5.503.298	30,915		58.851.900	61.616.555	(2.764.655)
Tot. Imprese Collegate		189.614.116	199.386.396	5.498.408		(898.730)	58.888.700	61.654.966	(2.766.266)

- **Imprese controllate**

Le partecipazioni in società controllate si sono incrementate complessivamente di k€ 4.995. La variazione è scaturita dall'impatto della valutazione a patrimonio netto utilizzato per la partecipazione detenuta nella società controllata Acque Ovest Bresciano Due S.r.l., dallo smobilizzo della partecipazione Comunità di Zona, società collegata, l'acquisizione della società Cogeme SII e la costituzione della società controllata Cogeme STL S.r.l.. Tali operazioni sono già state commentate precedentemente.

Per quel che riguarda la controllata Gandovere Depurazione S.r.l., il valore della partecipazione al 31/12/2012, pari a Euro 75.400, è superiore al patrimonio netto contabile della società in considerazione delle prospettive reddituali dei prossimi esercizi

ipotizzate per la società in start-up. Non si è, pertanto, ritenuto di dover apportare svalutazioni alla partecipata in oggetto.

• **Imprese collegate**

EcoSystemi S.p.A.: è stato adeguato al valore di ripartizione incassato nel 2013 a chiusura dell'operazione di liquidazione.

Crediti immobilizzati **€ 11.432.007**

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

• **Verso imprese controllate** **€ 11.431.036**

In questa voce sono stati iscritti i finanziamenti concessi a Gandovere Depurazione per € 1.679.819 (aventi scadenza interamente oltre l'esercizio) e ad AOB2 per € 9.751.217 con scadenze riportate nel seguente prospetto:

Residuo finanziamento	Numero rate	Periodicità	Con scadenza entro 12 mesi	Con scadenza oltre 12 mesi entro 5 anni	Con scadenza oltre i 5 anni
5.467.631	24	semestrale	505.111	2.261.004	2.701.516
4.283.586	24	semestrale	350.762	1.563.048	2.369.776

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

• **Verso altri** **€ 971**

Azioni proprie **€ 21.145**

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

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE **€ 5.677.944**

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione, iscritte per € 3.973.469, si riferiscono ai seguenti settori:

	(K€)	2011	2012		(K€)	2011	2012
Depurazione		575	576	Cartografia		3.426	-
Calore		44	74	Varie/immob.Rudiano		1.506	3.291
Illuminazione		1	13	Cimiteri		0	4
Fotovoltaico		0	15	Totale complessivo		5.552	3.973

Nello specifico:

- il settore calore riporta una variazione in aumento dovuta alle riqualifiche degli impianti;
- il settore illuminazione rileva un aumento dovuto al ripristino di nuove zone;
- la cartografia ha subito una variazione in diminuzione per la chiusura del progetto che vedeva coinvolti circa 90 comuni della Lombardia;
- le rimanenze iscritte come varie sono costituite da un'operazione immobiliare su un fabbricato situato nel comune di Rudiano e destinato alla vendita una volta ristrutturato.

• **IMMOBILI DESTINATI ALLA VENDITA** € 1.704.475

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 € 31.145.727

• **Verso clienti** € 4.975.520

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

	2011	2012
Clients - utenti	3.362.381	4.248.916
Clients - utenti soci	2.673.239	1.442.510
Crediti v/so clienti nazionali oltre 12 mesi	29.282	-
Crediti v/so clienti soci oltre 12 mesi	285.691	235.605
Fondo svalutazione crediti	- 1.015.304	- 951.511
Totale	5.335.289	4.975.520

Movimentazione fondo svalutazione crediti

Fondo 2011	Accantonamento 2012	Utilizzo 2012	Fondo 2012
-1.015.304	0	63.793	-951.511

I crediti verso clienti si sono decrementati rispetto all'esercizio precedente di k€ 360 Tale variazione è in larga parte dovuta al decremento dei crediti verso le società del gruppo LGH e verso Enti pubblici. L'ammontare dei crediti verso clienti e utenti è ridotto al valore di presunto realizzo mediante il fondo svalutazione crediti.

• **Verso controllate** € 16.694.286

Questa voce si è decrementata nell'esercizio per la restituzione di parte del fido di cash pooling deliberato in favore della controllata Cogeme Nuove Energie S.r.L. e utilizzato per l'acquisizione delle partecipazioni delle società Fotovoltaico Ostuni S.r.L. e Fotovoltaico San Vito S.r.L., ora incorporate con una operazione di fusione per incorporazione in

Cogeme Nuove Energie S.r.l. Il residuo risulta totalmente composto dal credito verso le controllate come da prospetto che segue:

	2012
AOB2 SRL	8.177.957
GANDOVERE DEPURAZIONE SRL	433.503
COGEME NUOVE ENERGIE SRL	7.568.791
COGEME SERVIZI TERRITORIALI LOCALI SRL	511.368
COGEME ONLUS	-
COGEME SII SRL	2.667
Totale	16.694.286

I crediti esigibili oltre l'esercizio ammontano a k€ 7.500

- Verso collegate € 2.346.879

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

- Crediti tributari € 6.030.973

In questa posta è iscritto il credito IVA per k€ 5.388, di cui 4.345 già chiesti a rimborso e credito IRES derivante dalla differenza tra gli acconti versati e il saldo a debito del Consolidato fiscale.

- Imposte anticipate € 1.306.883

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

- Verso altri € 24.617

Il credito verso altri si è decrementato per la chiusura dell'anticipo per un ramo d'azienda di cui si sono rilevati gli effetti giuridici e fiscali dal primo gennaio 2012 per k€ 1.030. residuano crediti di esiguo valore.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI AZIONI PROPRIE

€ 446.367

Le azioni proprie a breve termine possedute al 31.12.2012 sono 10.887 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a €33.750; le stesse sono iscritte al costo di acquisto di € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 4.219.574

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI
€ 266.642

Si riferiscono a risconti attivi per k€ 267, di seguito il dettaglio e confronto.

(k€)	2012	2011
Spese bancarie su fidejussioni	75	38
Risconto maxi canone	159	182
Assicurazioni	25	25
Forn. Vari	7	0

PASSIVO
PATRIMONIO NETTO
€ 78.817.637

Il patrimonio netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 2.640.715 e si è ridotto per la distribuzione di dividendi per 2.952 k€ e per la destinazione di 150 k€ alla Fondazione Cogeme. Inoltre, è stata costituita una riserva indisponibile pari al valore della rivalutazione con il metodo del patrimonio netto di una partecipata controllata totalmente.

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

La variazione delle singole poste e il dettaglio delle riserve per gli esercizi 2012, 2011 e 2010 sono illustrate e commentate negli appositi prospetti.

PATRIMONIO NETTO 2012

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

PATRIMONIO NETTO 2011

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

Movimentazioni Patrimonio netto 2011

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

PATRIMONIO NETTO 2010

	31.12.2009		Incrementi totale	Decrementi totale	31.12.2010	
	dettaglio	totale			dettaglio	totale
Capitale Sociale		4.216.000				4.216.000
Riserva sovrapprezzo azioni		1.295.743				1.295.743
Riserva da rivalutazione		121.684				121.684
Riserva legale		843.200				843.200
Fondo di riserva statutaria		2.640.849				2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio		471.612		(4.100)		467.512
Riserva acquisto az. Proprie		-	4.252.233		4.252.233	
Riserva per contributi	80.653				80.653	
Riserva straordinaria	39.070.885		2.773.539	(4.252.233)	37.592.191	
Riserva per contributi in sospensione						
Totale altre riserve distintamente indicate		39.151.538				41.925.077
Utile d'esercizio		5.469.439	25.612.087	(5.469.439)		25.612.087
Totale patrimonio netto		54.210.065	32.637.859	(9.725.772)		77.122.152

Movimentazioni Patrimonio netto 2010

Il patrimonio netto 2010 risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 25.612.087 e si è ridotto per la distribuzione di dividendi per 2.500 k€ e per la destinazione di 200.000 € alla Fondazione Cogeme.

RISERVE DISTRIBUBILI

Natura/descrizione	Totale	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale Sociale	4.216.000		
Riserva sovrapprezzo azioni	1.295.743	ABC	1.295.743
Riserva di rivalutazione volontaria	121.684		
Riserva Legale	843.200	B	
Riserva statutaria	2.640.849	ABC	2.640.849
Riserva azioni proprie in portafoglio - indis.	467.512	garanzia azioni proprie	
Riserva azioni proprie in portafoglio - disp.	0	acquisto azioni proprie	
Riserva per contributi	80.653	B	
Riserva per rivalutaz. Partecipazioni	2.601.415	AB	
Riserva straordinaria	59.653.533	ABC	59.653.533
Riserva acquisto azioni proprie	4.256.333	AB	
Totale	76.176.922	Totale disponibile	63.590.125
		Totale distribuibile (c)	63.590.125
Quota non distribuibile (costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità-F.di imposte fisc. differite)			119.860
Quota distribuibile			63.470.265

Legenda

A: aumento di capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzioni ai Soci

FONDI PER RISCHI ED ONERI
€ 26.940.450

- Per imposte, anche differite

€ 12.752

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

- Per contenzioso legale

€ 1.071.181

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

€ 25.856.517

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

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

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

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

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

Le necessità finanziarie future troveranno la disponibilità liquida nello smobilizzo graduale di poste dell'attivo. Le attività destinate ad assolvere all'impegno sono riconducibili ai finanziamenti concessi alla società AOB2 per circa k€ 9.751, a Cogeme Nuove Energie S.r.l. per l'acquisto delle partecipazioni k€ 7.500, dalla vendita dell'immobile di Erbusco per circa k€ 1.600, dai dividendi che verranno percepiti negli anni dalle società sopra finanziate, dallo smobilizzo del credito IVA pari a k€ 5.388 ed a necessità dagli utili percepiti dalla società collegata LGH S.r.l.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO
DI LAVORO SUBORDINATO**
€ 42.163

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

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

Prospetto variazione f.do TFR							
f.do TFR al 01/01/2012	Incremento anno 2012			Utilizzo anno 2012			F.do TFR al 31/12/2012
	accantonamento TFR	deb. TFR da operazioni	Rivalutazioni e varie	F.di esterni	Liquidazioni	Ceduto per operazioni straordinarie	
227.940	1.346	0	7.484		0	194.606	42.163

DEBITI
€ 41.512.671

- Debiti verso banche

€ 18.944.679

- Debiti per conti correnti

€ 2.929.354

Durante l'esercizio l'indebitamento a breve è diminuito di K€ 2.177. Le variazioni vengono analizzate nel Rendiconto Finanziario esposto nei debiti.

- Debiti per finanziamenti

€ 16.015.325

La voce ha subito un incremento per l'accensione di un nuovo mutuo presso la Banca Valsabbina a copertura dell'investimento da effettuarsi presso il Cimitero di San Giovanni Lupatoto di K€ 3.200.

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

Numero	Ente erogante	Erogazione iniziale	PERIODO		Saldo di bilancio al 31/12/12	Di cui scadenti entro 12 mesi	saldo 31/12/12 oltre es.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
			erogazione	estinzione				
774450	BANCO DI BRESCIA	2.218.000	4/7/07	30/6/27	1.820.040	85.662	391.872	1.342.506
831691	BANCO DI BRESCIA	3.000.000	29/12/09	30/6/24	2.482.915	193.017	813.686	1.476.212
689850	BANCA OPI SPA	3.873.427	30/6/02	31/12/16	1.317.075	306.086	1.010.989	0
30112/28424	BANCA VALSABBINA	3.500.000	23/12/09	21/12/21	2.723.953	279.729	1.181.962	1.262.262
30112/28425	BANCA VALSABBINA	2.500.000	23/12/09	21/12/21	1.945.680	199.806	844.259	901.615
301103/277643	BANCA VALSABBINA	3.200.000	28/12/12	26/12/22	3.200.000	0	1.222.246	1.977.754
1003992	BANCA CRED.COOP.POMP.	2.525.662	15/11/12	29/7/23	2.525.662	93.043	833.462	1.599.157
16.015.324						1.157.343	6.298.476	8.559.506

- Acconti

€ 946.776

Risultano diminuiti di 3.431 k€ rispetto all'esercizio precedente per la conclusione del progetto cartografia, il residuo è principalmente riferito ai lavori in corso di esecuzione.

- Debiti verso fornitori

€ 7.795.273

I debiti verso fornitori sono diminuiti di k€ 291 rispetto all'esercizio precedente, tale variazione è dovuto al normale andamento dei flussi di cassa. Le voci più rappresentative nelle quali siamo esposti riguardano i debiti per il service industriale, sostenuti nei confronti di Cogeme Gestioni e per la gestione post mortem con Linea Ambiente. Tale esposizione è dovuta alla tempistica di fatturazione che ha concentrato in chiusura d'esercizio la fatturazione dei servizi, incidendo sull'esposizione debitoria della Cogeme S.p.A..

- Debiti verso controllate € 6.711.962

La presente voce si riferisce per k€ 5.785 ai debiti sorti per la gestione accentrata della tesoreria e al debito verso AOB2 e Cogeme Servizi Territoriali Srl per totali k€ 928.

- Debiti verso collegate € 724.624

La presente voce si riferisce al debito commerciale per le attività legate al contratto di servizio fatturato direttamente da LGH.

- Debiti tributari € 296.393

I debiti tributari sono composti per k€ 264 dall'imposta sul valore aggiunto in sospensione, per il residuo dal debito per ritenute d'acconto da versare k€ 32 e altre debiti minori

- Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale € 58.405

La presente voce risulta diminuita rispetto all'esercizio 2011 per la quota di debito inerente il personale conferito in Cogeme Stl.

- Altri debiti € 6.267.990

L'incremento della voce rispetto allo scorso esercizio è dovuto ai debiti per utili destinati alla distribuzione, da cauzioni per lavori versati dai fornitori e dal debito verso la società di factoring di k€ 3.100 per l'anticipo del credito IVA chiesto a rimborso di k€ 3.445.

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

RATEI E RISCONTI € 603.907

Presentano un incremento di k€ 409 rispetto all'esercizio precedente. I ratei passivi sono composti dalle seguenti voci:

(K€)	2011	2012
Assicurazioni	0	5
Varie	0	0
Totale complessivo	0	5

I risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

(K€)	2011	2012
Contributi c/impianti	187	598
Varie	7	1
Totale complessivo	194	599

I contributi in conto impianti si riferiscono a quella parte di contributi pagati dagli utenti e da altri enti che non viene attribuita all'esercizio, ma viene rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alla quota di ammortamento delle relative immobilizzazioni.

PARTI CORRELATE

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

RENDICONTO FINANZIARIO

VALORI ESPRESSI IN K€	31/12/2012	31/12/2011
DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	2.157	2.264
FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI ESERCIZIO:		
Risultato dell'esercizio	2.641	4.767
Ammortamenti e svalutazioni	1.455	1.638
Variazione netta dei fondi rischi	- 2.767	- 1.911
Oneri straordinari	390	380
Proventi straordinari	- 218	- 711
Svalutazioni di immobilizzazioni	-	-
fonte	1.501	fonte 4.162
Incremento/decremento del magazzino	1.578	- 1.140
Variazione dei crediti commerciali	4.326	- 1.239
Variazione dei debiti verso fornitori	- 663	- 1.214
Variazione di altre voci del capitale circolante	198	3.501
fonte	5.439	impiego -91
Flusso mon.rio netto di attività d'esercizio	fonte 6.940	impiego 4.071
FLUSSO MONETARIO DI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti e realizzi immob. materiali e immateriali	731	- 2.971
Oneri straordinari	- 390	- 380
Proventi straordinari	218	711
Investimenti e realizzo di immob. finanziarie	- 3.655	2.029
impiego	-3.096	impiego -611
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE		
Variazione netta del fondo T.F.R.	- 186	14
Nuovi finanziamenti o rimborsi	2.980	- 971
Contributi	-	-
Distribuzione utili	- 3.102	- 2.610
impiego	-308	impiego -3.567
FLUSSO MONETARIO NETTO DELL'ESERCIZIO	3.536	-107
DISPONIBILITA' MONETARIE LORDE FINALI	5.692	2.157
DI CUI DI CASH POOLING	-5.440	-2.660
DISPONIBILITA' MONETARIE NETTA FINALI	252	503

Il rendiconto finanziario evidenzia una disponibilità monetaria lorda finale positiva di k€ 5.692. L'aumento di liquidità è prodotta dalla variazione in diminuzione dei crediti in particolare nei confronti della società controllata al 100%, Cogeme Nuove energie utilizzati per l'acquisizione delle partecipazioni delle società fotovoltaico Ostuni S.r.L. e Fotovoltaico San Vito S.r.L. e dalla sottoscrizione di un nuovo finanziamento. La liquidità prodotta è stata in parte impiegata negli investimenti in immobilizzazioni finanziarie. Gli altri impieghi di liquidità sono attribuiti al pagamento degli utili ai Comuni soci, al pagamento delle quote capitale dei mutui scaduti e agli investimenti nei servizi minori gestiti.

CONTI D'ORDINE

Le garanzie prestate, per K€ 57.943 sono così analizzabili:

DESCRIZIONE	IMPORTO k€
Fideiussioni rilasciate a terzi	9.750
Garanzia rilasciate a favore di controllate	42.421
COOBBLIGAZIONI	216
Impegni V/terzi	1.388
Beni di terzi in custodia	4.168
TOTALE GENERALE AL 31/12/2012	57.943

Le fidejussioni rilasciate a terzi per k€ 9.750 sono prestate alla Regione Lombardia e garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei Comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo ed ai comuni per garantire i lavori svolti sul territorio.

Le garanzie rilasciate a favore delle controllate, riguardano lettere di patronage sottoscritte per k€ 22.500 a garanzia dei finanziamenti per la costruzione da parte di AOB2 S.r.l. del Depuratore di Rovato e per K€ 5.000 a garanzia del finanziamento ponte rilasciato a Cogeme Nuove Energie S.r.l. per l'acquisizione di tre impianti fotovoltaici; riguardano inoltre, per K€ 13.858, il rilascio di una garanzia autonoma a favore di Gandovere Depurazione S.r.l.; sempre a favore di Gandovere è presente un mandato di credito a supporto della linea fidejussoria per K€ 1.000.

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

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

- Altri impegni € 4.167.801

In questa voce è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nei servizi calore, in quanto di difficile valutazione.

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

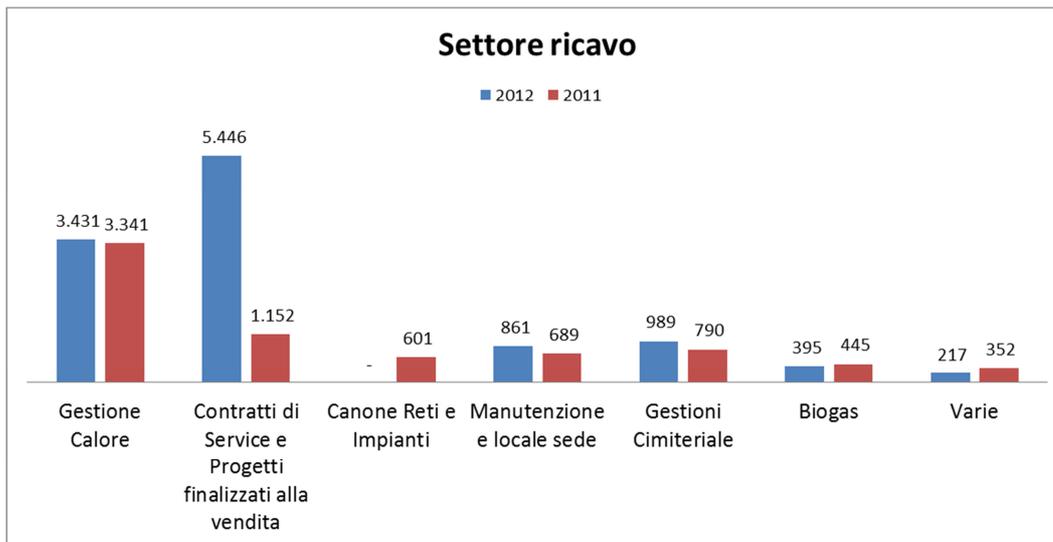
€ 13.193.056

Ricavi delle vendite e prestazioni

€ 11.338.610

I nostri ricavi sono così composti:

SETTORE DI RICAVO	31.12.2012		31.12.2011	
	K€	Peso %	K€	Peso %
Gestione Calore	3.431	30%	3.341	45%
Contratti di Service e Progetti finalizzati alla vendita	5.446	48%	1.152	16%
Canone Reti e Impianti		0%	601	8%
Manutenzione e locale sede	861	8%	689	9%
Gestioni Cimiteriale	989	9%	790	11%
Biogas	395	3%	445	6%
Varie	217	2%	352	5%
TOTALE	11.339	100%	7.370	100%



Rappresentazione grafica dei ricavi tipici

In questo esercizio si evidenzia l'azzeramento del volume dei ricavi per l'assenza dei canoni delle reti gas e acqua, per un aumento delle spese di manutenzione e locazione sede ribaltate a LGH e per la diminuzione dei proventi derivanti dallo sfruttamento del biogas prodotto dalle discariche in gestione post mortem. Inoltre, i ricavi da progetti finalizzati destinati alla vendita hanno subito un incremento elevato, esclusivamente, per la conclusione dei Lavori di implementazione del data-base di cartografia che ha visto la Cogeme capofila di un progetto regionale. Per i ricavi di diretta pertinenza delle linee di business gestite si riscontra un incremento su tutta l'area dei servizi pubblici minori. Per maggiori informazioni, inerenti i ricavi delle vendite e delle prestazioni, si rimanda a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione.

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

€ - 1.578.285

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

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI € 103.330

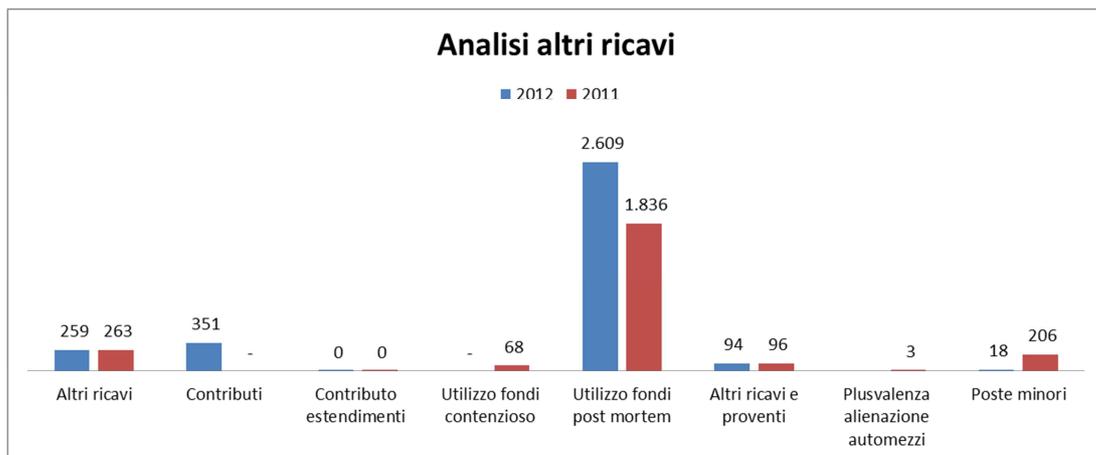
In questa voce sono contabilizzati i costi di manodopera capitalizzati.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

€ 3.329.401

Gli altri ricavi e proventi hanno avuto un incremento pari a k€ 857 rispetto all'esercizio precedente. Gli importi più rilevanti sono inerenti all'utilizzo dei fondi discarica, ai contributi di competenza dell'esercizio e altre poste minori. Di seguito un dettaglio:

Descrizione	2012	2011
Altri ricavi	258.510	263.226
Contributi	350.678	-
Contributo estendimenti	7	7
Utilizzo fondi contenzioso	-	67.521
Utilizzo fondi post mortem	2.609.070	1.836.325
Altri ricavi e proventi	93.546	96.096
Plusvalenza alienazione automezzi		2.709
Poste minori	17.590	205.764
TOTALI	3.329.401	2.471.648



Rappresentazione grafica altri ricavi

COSTI DELLA PRODUZIONE

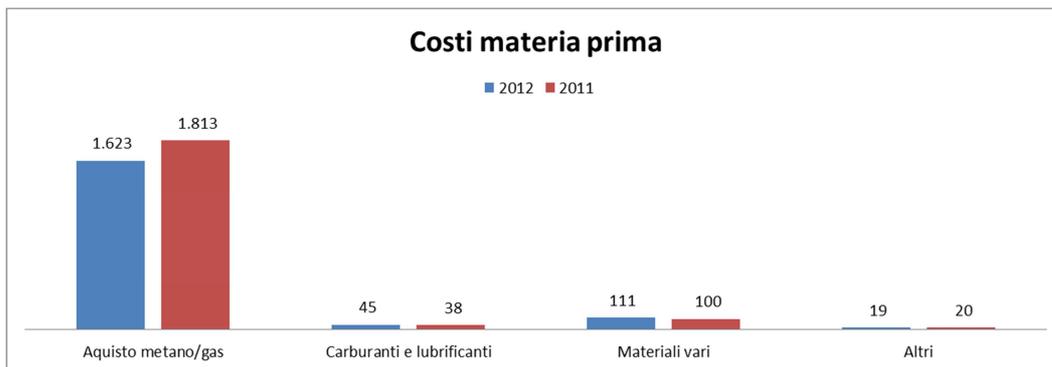
€ 13.700.159

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

- Costi materie prime, sussidiarie e merci **€ 1.798.136**

La composizione di questa voce, che ha subito un decremento di k€ 173, è descritta dal seguente prospetto.

Costi materie prime	2012	2011
Aquisto metano/gas	1.623.147	1.813.085
Carburanti e lubrificanti	45.231	38.395
Materiali vari	110.790	99.953
Altri	18.968	19.787
Totale complessivo	1.798.136	1.971.220



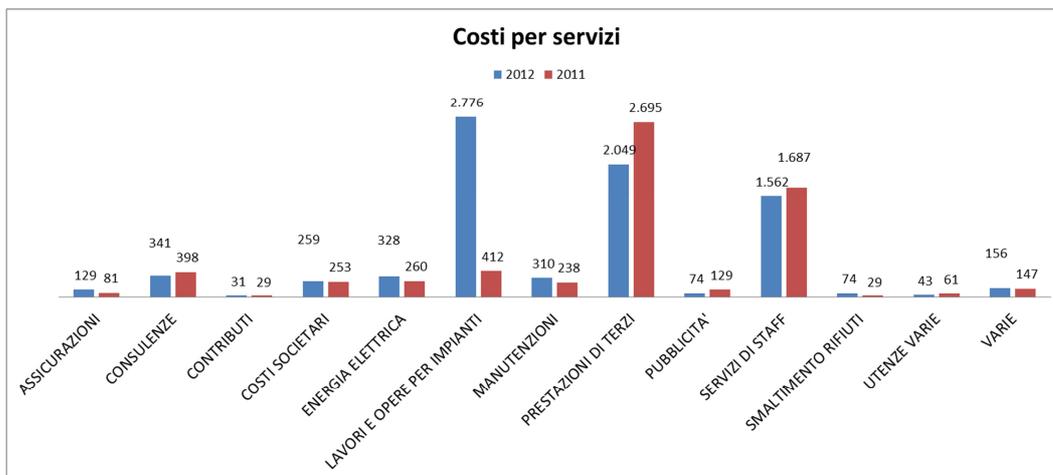
Rappresentazione grafica costi materie prime, sussidiarie e merci

I costi delle materie prime dell'esercizio, con particolare riguardo agli acquisti di gas, sono diminuiti per il passaggio di parte dei comuni gestiti alla società STL negli ultimi 2 mesi dell'esercizio .

- Costi per servizi € 8.133.583

Questa posta, che ha subito un aumento di k€ 1.713, è descritta dal seguente prospetto.

DESCRIZIONE	2012	2011
ASSICURAZIONI	129.359	81.315
CONSULENZE	341.146	398.338
CONTRIBUTI	30.638	28.681
COSTI SOCIETARI	258.992	253.157
ENERGIA ELETTRICA	327.985	260.487
LAVORI E OPERE PER IMPIANTI	2.776.096	411.585
MANUTENZIONI	309.996	238.379
PRESTAZIONI DI TERZI	2.049.265	2.695.021
PUBBLICITA'	74.240	129.162
SERVIZI DI STAFF	1.562.371	1.686.875
SMALTIMENTO RIFIUTI	74.380	28.914
UTENZE VARIE	43.149	61.170
VARIE	155.965	147.174
Totale complessivo	8.133.583	6.420.257



Rappresentazione grafica costi per servizi

I costi per servizi sono genericamente diminuiti rispetto all'anno precedente. Nell'analisi di confronto si evidenzia che la diminuzione di valore è da imputare al conferimento di parte della gestione calore del mese di ottobre 2012. L'incremento dei lavori e opere per impianti contengono i costi del progetto di cartografia, ampiamente esposto nel commento sui ricavi.

Si rimanda alla relazione sulla gestione per l'analisi dell'andamento dei singoli servizi.

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

I servizi di STAFF sono inerenti ai contratti di servizio con Linea Group Holding e vengono in prevalenza fatturati alle società del gruppo Cogeme S.p.A. in funzione del loro utilizzo. Sono rilevati compensi agli Amministratori per k€ 99 e i compensi ai membri del Collegio Sindacale per k€ 121. I compensi concordati con la società di revisione ammontano a k€ 31 e riguardano esclusivamente le prestazioni di controllo contabile, revisione del bilancio d'esercizio annuale e semestrale.

- Costi per godimento beni di terzi € 200.022

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

- Costi per il personale € 1.671.475

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

	2012	2011
Costi per il personale	1.671.475	1.843.436

Il costo del lavoro totale diminuisce del 9,33 % nel 2012 rispetto al 2011.

Il costo del lavoro dipendente, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori interinali ed il costo del personale in distacco (nel solo anno 2011), nel 2012 è pari a € 1.593.511 contro € 1.719.308 del 2011, con una diminuzione del 7,32%.

Il costo del lavoro medio pro-capite 2012 dei soli dipendenti (ottenuto escludendo il costo del lavoro interinale ed il costo del personale in distacco) è pari a € 54.017,32 contro i € 53.728,38 del 2011; pertanto aumenta dello 0,54 %.

La diminuzione del costo del lavoro dipendente è in linea con la diminuzione dell'organico medio.

L'incremento contenuto del costo del lavoro medio pro-capite 2012 rispetto al 2011 è spiegato dall'uscita del personale con costo superiore alla media aziendale, che ha mitigato l'effetto dei rinnovi dei CCNL applicati e nel dettaglio:

- impatto degli aumenti retributivi da Ottobre 2012, previsti dal rinnovo del CCNL Federambiente
- impatto degli aumenti retributivi da Gennaio 2012, previsti dal rinnovo del CCNL Unico Gas-Acqua;

• Ammortamenti e svalutazioni € 1.454.987

L'onere per gli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali è inferiore di k€ 182. Rispetto all'esercizio precedente è diminuito per il conferimento del ramo gestione calore mitigato dall'ammortamento di nuove attrezzature, automezzi, mobili ed arredi ed in particolare per la capitalizzazione di nuovi impianti.

• Svalutazioni € 0

Non sono state effettuate svalutazioni.

• Altri accantonamenti € 0

Non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

• Oneri diversi di gestione € 441.956

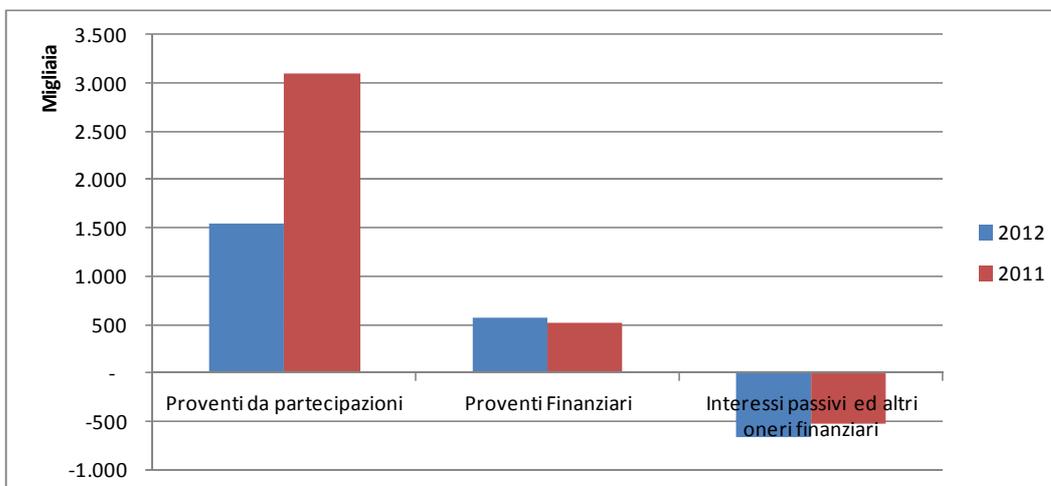
Questa posta si è incrementata k€ 23. Le voci più rilevanti sono rappresentate dalla differenza negativa riscontrata tra i costi di competenza 2012 e la stima delle perizie della gestione post mortem, dalle imposte e tasse non deducibili e dalla dismissione di automezzi di cui uno per furto.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI € 1.443.152

I proventi da partecipazioni sono rappresentati principalmente dai dividendi, iscritti per competenza, che verranno erogati da Linea Group Holding Srl, pari all'importo di k€ 1.545.

L'incremento dei proventi finanziari è legato a una migliore gestione della liquidità che si è resa disponibile durante l'esercizio.

Descrizione	2012	2011
Proventi da partecipazioni	1.545.750	3.102.234
Proventi Finanziari	563.175	515.170
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	- 665.773	-518.049
Totale	1.443.152	3.099.355



Rappresentazione grafica proventi e oneri finanziari

RETTIFICA DI VALORI DELLE ATTIVITA' FINANZIARE € 1.544.687

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

L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione ha determinato un maggior valore della partecipazione iscritta in bilancio per € 1.549.669, e di riflesso a conto economico quale variazione di patrimonio netto della società intervenuto nell'esercizio 2012.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € - 171.831

I proventi straordinari risultano formati da:

- Sopravvenienza attive per k€ 212, a rettifiche del fondo imposte per il risultato positivo dell'interpello sulla disapplicazione della sterilizzazione dal calcolo dell'ACE dei prestiti a società controllate per k€ 81 e per l'istanza sulla deducibilità dell'IRAP per k€ 40, per lo storno del premio produttività 2012 non dovuto e posti minori.

Gli oneri straordinari risultano formati da:

- sopravvenienze passive per k€ 389, le principali sono relative all'atto transattivo inerente la retrocessione di crediti dal conferimento LGH del 2006 in accordo con tutti i soci LGH, da costi degli anni precedenti non stimati e da ammortamenti di commesse di capitalizzazioni collaudate negli anni precedenti e non capitalizzate.

LEASING

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

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

Stato Patrimoniale	
Impianti e macchinari valore lordo	1.739.791
Fondo ammortamento impianti e macchinari	- 208.775
Impianti e macchinari valore netto	1.531.016
Credito per imposte differite	18.403
Storno risconti attivi	- 159.154
Debiti verso altri finanziatori	-1.430.469
Conto economico	
Ammortamenti	- 104.387
Oneri finanziari	- 42.257
Canoni di leasing	121.016
Effetto ante imposte	- 25.628
Imposte differite	8.047
Effetto netto a conto economico	- 17.581
Maggior patrimonio netto	- 40.204

- la voce impianti e macchinari al 31 dicembre 2012 risulterebbe superiore per k€ 1.531, valore già espresso al netto degli ammortamenti cumulati pari a k€ 209 effettuati in base alla residua possibilità di utilizzazione;
- la voce debiti verso altri finanziatori risulterebbe invece superiore di k€ 1.430, corrispondente alle quote di capitale residue dei finanziamenti ottenuti a fronte degli investimenti;
- il conto economico dell'esercizio avrebbe sopportato maggiori ammortamenti per k€ 104 e maggiori oneri finanziari per k€ 42 oltread imposte differite per k€ 8, al posto di canoni di leasing per k€ 121;
- il patrimonio netto della Società risulterebbe inferiore per k€ 40, mentre il risultato dell'esercizio risulterebbe inferiore per k€ 18, al netto dell'effetto fiscale teorico.

IMPOSTE

€ -331.810

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

Descrizione	Importo
Imposte sul reddito di esercizio IRES	-302.065
Imposte sul reddito di esercizio IRAP	30.578
Imposte IRAP differite	0
Imposte IRES differite	-29.756
Imposte IRAP anticipate	-1.910
Imposte IRES anticipate	-28.657
Totale	-331.810

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

<i>imposte IRES anticipate</i>		2012	2011	
ACCANT. FONDO CONTENZIOSO LEGALE		1.071.182	1.073.688	
AVVIAMENTO		52.178		
PREMIO DIPENDENTI		21.119		
RIPORTO PERDITE		108.210		
AMMINISTRATORE		0	6.480	
ACCANT. F.DO SVAL. CRED. TASSATO		587.526	655.839	
SVALUTAZIONI DI IMMOBILI		2.734.480	2.734.480	
TOTALE		4.574.695	4.470.487	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		1.258.041	1.229.384	28.657
<i>imposte IRAP anticipate</i>				
SPESE RAPPRESENTANZA		0	708	
AVVIAMENTO		52.178		
ACCANT. FONDO CONTENZIOSO LEGALE		1.071.182	1.073.688	
TOTALE		1.123.360	1.074.396	
ALIQUOTA IRAP				
3,90%		43.811	41.901	1.910
<i>imposte IRES differite</i>				
DIVIDENDO LGH 2012 - 5%		46.372	154.575	
TOTALE		46.372	154.575	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		12.752	42.508	-29.756
<i>imposte IRES differite attive</i>				
PERDITA FISCALE DA ISTANZA RIM. IRAP		18.290	18.290	
TOTALE		126.500	18.290	
ALIQUOTA MEDIA IRES				
27,50%		34.788	5.030	29.758

RISULTATO D'ESERCIZIO
€ 2.640.715

L'esercizio chiude con un utile di € 2.640.715. Si rimanda alla relazione sulla gestione per la proposta di distribuzione.

Consiglio di Amministrazione

Presidente Fogazzi Dario Remo

Consiglieri Taglietti Eugenio
Delbarba Gianluca
Bonandrini Marco
Guidetti Mirco