

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

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

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

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

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

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

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

ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

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

BI 6 "Immobilizzazioni in corso ed acconti".

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

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

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

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

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

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

Terreni e fabbricati	
costruzioni leggere	9%
altri fabbricati	3%

Altri impianti	
Altri impianti	10%

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

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

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

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

RIMANENZE

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

CREDITI E DEBITI

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

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

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

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Titoli, partecipazioni ed azioni proprie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio. Come previsto dall'art. 2357-ter, 3° comma in contropartita dell'importo delle azioni proprie iscritto nell'attivo dello

stato patrimoniale è rilevata, per pari importo, una riserva indisponibile mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate.

RATEI E RISCONTI

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

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

CONTRIBUTI IN CONTO IMPIANTI

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

CONTI D'ORDINE

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

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

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

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

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

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

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

GLI ACCANTONAMENTI FISCALI E LE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Si pone inoltre in evidenza che, a seguito delle modifiche introdotte dal D. Lgs. 6/2003, sono state eliminate dal bilancio tutte le interferenze fiscali pregresse con conseguente

imputazione delle imposte differite. Le imposte differite passive, derivanti dal debito per la differenza tra i valori civili e fiscali, sono calcolate con l'aliquota del 31,34%.

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civilistici e fiscali, sono state calcolate con l'aliquota del 31,34% e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 – ter), ritenuta l'alta probabilità di recupero negli anni successivi.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

€ 7.981.646

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

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

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI
€ 8.889.521
Immobilizzazioni materiali
€ 8.662.463

Le immobilizzazioni materiali sono pari a k€ 8.662.

La tabella seguente evidenzia il dettaglio delle immobilizzazioni:

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

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

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

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

Acconti

€ 227.058

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 94.265.634

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

Partecipazioni

€ 80.568.832

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

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

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

- **Imprese controllate**

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

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

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

Crediti immobilizzati **€ 13.674.686**

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

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

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

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

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

- **Verso altri** **€ 971**

Azioni proprie **€ 21.145**

Le azioni proprie possedute al 31 dicembre 2013 sono 21.300 per un valore nominale di € 3,10; sono iscritte in bilancio per un valore unitario pari a € 0,993 e complessivo pari a € 21.145.

ATTIVO CIRCOLANTE
RIMANENZE **€ 7.242.162**

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

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

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

Nello specifico:

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

• **IMMOBILI DESTINATI ALLA VENDITA** € 1.650.843

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

CREDITI € 20.585.464

• Verso clienti € 3.940.033

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

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

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

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

• Verso controllate € 11.123.239

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

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

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

- Verso collegate € 2.928.832

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

- Crediti tributari € 1.043.583

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

- Imposte anticipate € 1.362.509

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

- Verso altri € 187.267

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

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

AZIONI PROPRIE € 446.367

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE € 76.595

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI € 371.052

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

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

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO € 81.283.172

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

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

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

PATRIMONIO NETTO 2013

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

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

Tali riserve sono state riclassificate nelle riserve straordinarie.

PATRIMONIO NETTO 2012

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

Movimentazioni Patrimonio netto 2012

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

PATRIMONIO NETTO 2011

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

Movimentazioni Patrimonio netto 2011

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

RISERVE DISTRIBUIBILI

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

FONDI PER RISCHI ED ONERI
€ 24.396.069

- Per imposte, anche differite

€ 34.006

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

- Per contenzioso legale

€ 894.904

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

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

- Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche

€ 23.467.159

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

Nel corso dell'esercizio hanno avuto manifestazione numeraria costi di copertura finale e gestione post-chiusura delle varie discariche pari a k€ 2.389; tale onere è sostanzialmente in linea con quanto preventivato e accumulato nei fondi. L'incremento

dei costi inerenti la discarica di Rovato sono da imputare a opere di recupero ambientale che si sostengono nella fase iniziale della gestione post-mortem delle discariche. La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo è stata rilevata a conto economico.

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

LOCALITA'	31/12/2012	Decremento	31/12/2013
Castrezzato	- 10.008.420	599.733	- 9.408.687
Provaglio I	- 1.510.130	128.091	- 1.382.039
Provaglio II	- 3.583.866	191.129	- 3.392.737
Rovato	- 10.754.101	1.470.405	- 9.283.696
Totale complessivo	- 25.856.517	2.389.358	- 23.467.159

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

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 42.868

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2013, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

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

Prospetto variazione f.do TFR							
f.do TFR al	Incremento			Utilizzo			F.do TFR
	accant. nto TFR	Rival. e varie	Imposta sostitutiva	Contributo 0,50 Inps	F.di esterni	Liquidazioni	
31/12/2012	anno 2013	anno 2013			anno 2013	anno 2013	31/12/2013
42.163	32.233	791	87	2.433	29.799		42.868

DEBITI

€ 33.591.812

• Debiti verso banche **€ 16.579.736**

• Debiti per conti correnti **€ 744.301**

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

• Debiti per finanziamenti **€ 15.835.435**

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

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

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

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

• **Acconti** **€ 1.302.530**

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

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

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

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

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

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

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

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

• **Debiti tributari** **€ 686.412**

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

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

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

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

- **Altri debiti** € 1.879.459

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

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

RATEI E RISCONTI € 544.520

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

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

I risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

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

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

PARTI CORRELATE

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

RENDICONTO FINANZIARIO

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

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

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

--	--

--	--

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

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

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

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

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

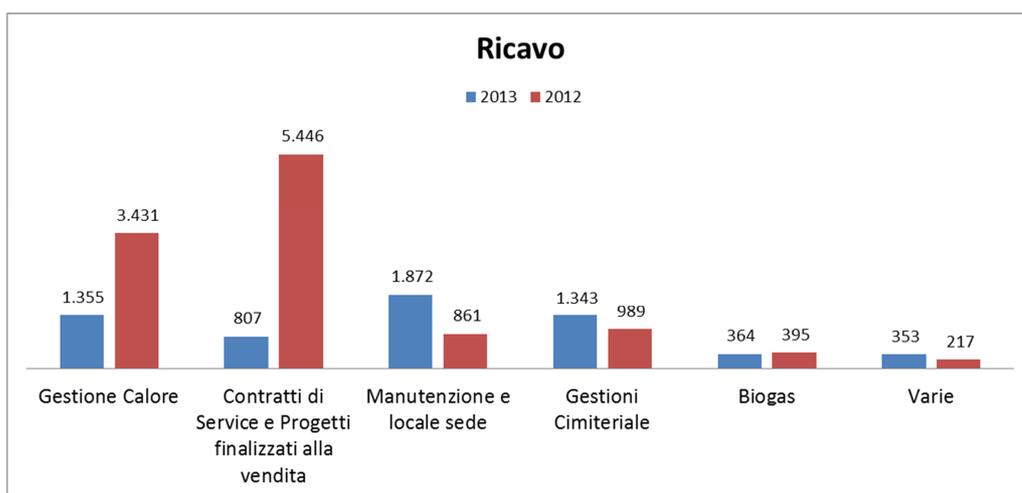
Nella voce beni di terzi pari a K€ 4.168 sono stati iscritti il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nei servizi calore , in quanto di difficile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

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

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

I nostri ricavi sono così composti:

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



Rappresentazione grafica dei ricavi tipici

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

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

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE
€ 1.617.850

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

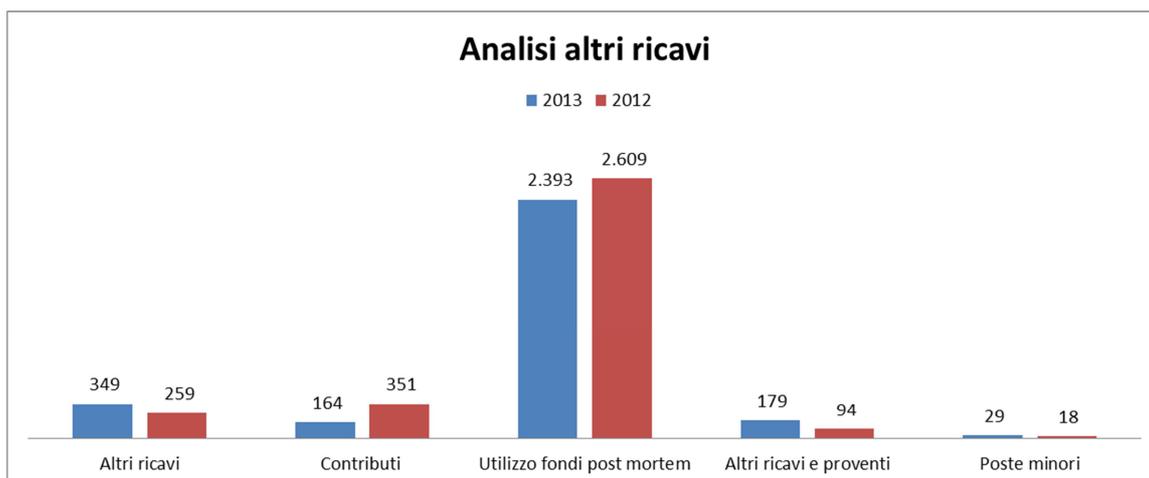
INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI € 27.870

In questa voce sono contabilizzati i costi di manodopera capitalizzati.

ALTRI RICAVI E PROVENTI
€ 3.114.881

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

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



Rappresentazione grafica altri ricavi

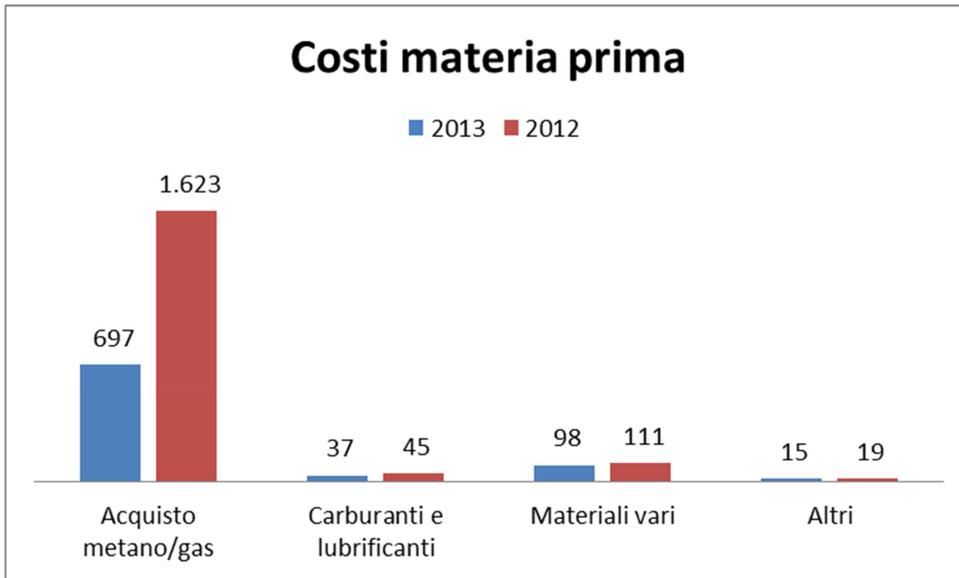
COSTI DELLA PRODUZIONE
€ 11.839.757

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

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

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

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



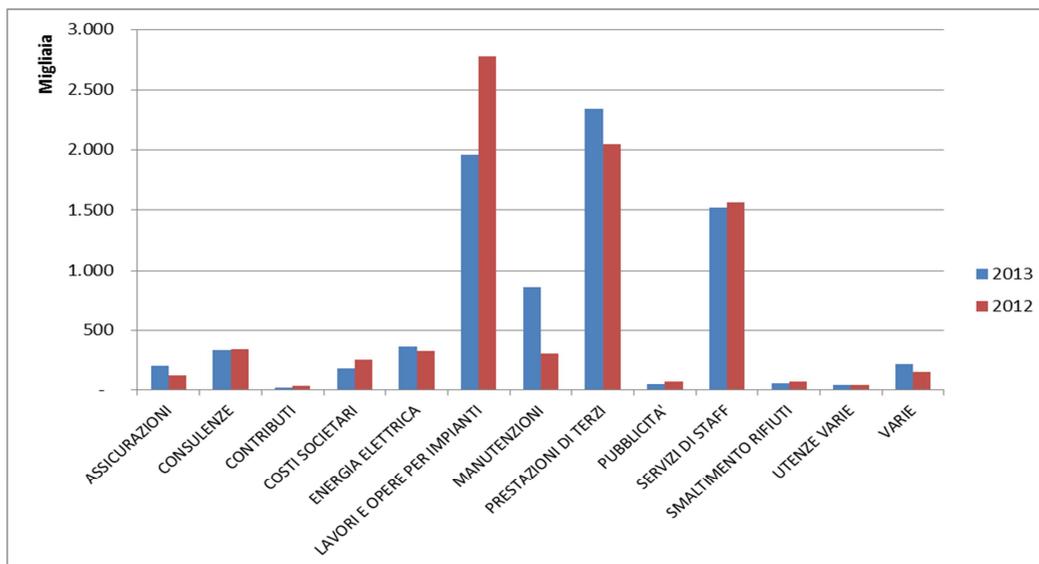
Rappresentazione grafica costi materie prime, sussidiare e merci

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

- Costi per servizi € 8.184.090

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

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



Rappresentazione grafica costi per servizi

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

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

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

- Costi per godimento beni di terzi € 233.229

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

- Costi per il personale € 795.080

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

	31.12.2013	31.12.2012
Costi per il personale	795.081	1.671.475

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

Dati sull'organico del personale dipendente

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

	31.12.2013	31.12.2012
Dirigenti	1	1
Impiegati	3	4

Operai	7	7
Totale	11	12

Per un maggior dettaglio si rimanda alla Relazione sulla Gestione .

• Ammortamenti e svalutazioni € 1.201.368

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

• Svalutazioni € 0

Non sono state effettuate svalutazioni.

• Altri accantonamenti € 0

Non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

• Oneri diversi di gestione € 579.211

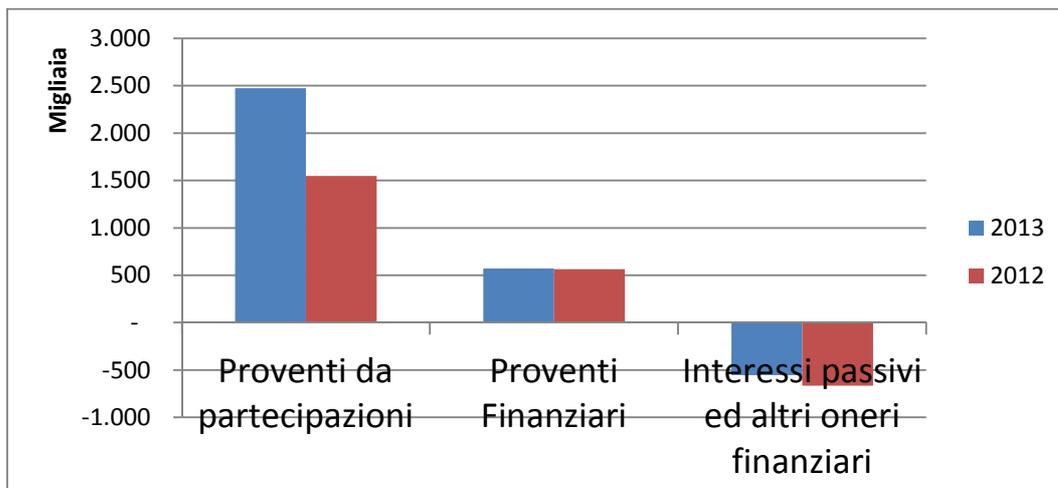
Questa posta si è incrementata k€ 137. Le voci più rilevanti sono rappresentate dalla differenza negativa riscontrata tra i costi di competenza 2013 e la stima delle perizie della gestione post mortem k€ 349, dalle imposte e tasse comunali per k€ 124, erogazione liberali per k€ 20 e altre poste minori.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI € 2.489.858

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

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

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



Rappresentazione grafica proventi e oneri finanziari

RETTIFICA DI VALORI DELLE ATTIVITA' FINANZIARE € 1.297.815

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

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

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € 434.540

I proventi straordinari risultano formati da:

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

Gli oneri straordinari risultano formati da:

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

LEASING

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

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

2013	
Stato Patrimoniale	
Impianti e macchinari valore lordo	1.739.791
Fondo ammortamento impianti e macchinari	- 313.162
Impianti e macchinari valore netto	1.426.629
Credito per imposte differite	27.329
Storno risconti attivi	- 148.302
Debiti verso altri finanziatori	-1.365.361
Conto economico	
Ammortamenti	- 104.387
Oneri finanziari	- 39.519
Canoni di leasing	115.479
Effetto ante imposte	- 28.427
Imposte differite	8.926
Effetto netto a conto economico	- 19.501
Minor patrimonio netto	- 59.705

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

IMPOSTE

€ -318.197

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

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

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

PROSPETTO DI RACCORDO DIFFERENZE IMPOSTE

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

RISULTATO D'ESERCIZIO**€ 3.556.581**

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente Dario Remo Fogazzi

Consiglieri Eugenio Taglietti

Giuliano Terenghi

Marco Bonandrini

Mirco Guidetti