

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

RELAZIONE SULLA GESTIONE

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione:

Presidente Dario Remo Fogazzi

Consiglieri Eugenio Taglietti

 Giuliano Terenghi

 Marco Bonandrini

 Mirco Guidetti

Collegio Sindacale:

Presidente Ezio Codenotti

Sindaci effettivi Giovanna Prati

 Jacopo Marchetti

Sindaci supplenti Mariarosa Maffetti

 Davide Pigoli

Società di Revisione:

Reconta Ernst & Young S.p.A.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,
nel 2013 la Vostra Società ha chiuso l'esercizio con un utile di € 3.556.581
L'esercizio 2013 per quanto riguarda l'attività di gestione delle partecipazioni è stato caratterizzato dal consolidamento delle iniziative strategiche degli anni precedenti.

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

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

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

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

POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO

La Società ha una connotazione che consente agli Enti Locali di realizzare i propri compiti istituzionali di controllo e vigilanza dell'attività svolta dai gestori dei servizi pubblici e di gestire, nel massimo rispetto degli obblighi di recupero ambientale, la fase di post-mortem delle Discariche di Castrezzato, Provaglio d'Iseo e Rovato.

Gli obiettivi strategici di Cogeme sono:

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

QUALITA' DEL SERVIZIO

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

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

DATI PATRIMONIALI

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

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

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

Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio 2012.

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

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

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

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

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

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

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

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

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

ANALISI PER SETTORE

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

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

1. SERVIZIO ENERGIA

Cogeme S.p.A. ha conferito tutti i contratti di “servizi strumentali con affidamento diretto” nella controllata Società Cogeme Servizi Territoriali Locali S.r.l. a socio unico, con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli del 31 ottobre 2012 –repertorio n. 102.691 racc n. 35.146- con decorrenza dal 01 novembre 2012.

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

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

Oltre ad un nuovo affidamento annuale per il comune di

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

Castegnato

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

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

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

Fotovoltaico

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

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

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

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

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

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

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

Geotermia Franciacorta

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

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

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

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

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

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

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

Geotermia Lazio

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

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

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

Geotermia Sassabaneck

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

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

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

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

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

I Risultati attesi sono i seguenti:

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

Si è in attesa della conferenza dei servizi.

2. SERVIZI CIMITERIALI

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

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

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

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

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

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

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

3. OPERAZIONI IMMOBILIARI

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

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

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

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

4. SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA

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

COSTO DEL LAVORO

Dati sull'organico del personale dipendente

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

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

e per CCNL applicato:

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

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

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

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------|------------|------------|
| Costi per il personale | 795.081 | 1.671.475 |

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

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

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

IL CAPITALE UMANO

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

L'amministrazione del personale: è anch'essa garantita dalla funzione Personale e Organizzazione di LGH, che utilizza il software di gruppo INAZ, che consente di gestire sia gli

aspetti legati all'amministrazione del personale che alla gestione dei dati di sviluppo e formazione.

La formazione: riveste un ruolo chiave in quanto strumento di crescita e potenziamento del capitale umano che garantisce l'aggiornamento e la crescita professionale dei dipendenti ed è momento di analisi e miglioramento delle persone e quindi dell'organizzazione. In Cogeme si applicano le stesse linee guida e gli stessi principi applicati in LGH. Una procedura e moduli applicativi regolano il processo.

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

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

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ' CONTROLLATE E COLLEGATE

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

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

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

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

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

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

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

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

- Cogeme Stl
- Gandovere Depurazione

- Cogeme Nuove Energie

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

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

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

SOCIETÀ CONTROLLATE

Gandovere Depurazione S.r.l. (73% del capitale sociale)

La società, costituita in data 08/06/2007 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 91756 racc. 28051 - svolge attività di progettazione, costruzione e gestione dell'impianto di depurazione del Gandovere. Il suo patrimonio ammonta ad € 65.750 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € - (31.569) .

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

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

La nuova compagine sociale è così costituita:

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

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

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

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

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

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

La società, costituita in data 15/11/2011 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 100.836 racc. 34.152 - svolge attività di progettazione, realizzazione e gestione impianti per la produzione di energia elettrica in proprio oppure attraverso partecipazioni. Il suo patrimonio ammonta ad € 1.294.679 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 238.162.

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

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

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

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

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

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

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

La società, costituita in data 15/11/2011 con atto a rogito Notaio Francesco Lesandrelli di Brescia - rep. 100.835 racc. 34.151 - svolge attività di gestione di impianti di riscaldamento e raffrescamento degli edifici pubblici e più in generale progetta, realizza e gestisce servizi rivolti ad esaudire esigenze degli enti di servizi di gestione. La società è stata costituita con il modello della società strumentale "in house providing". Il suo patrimonio ammonta ad € 2.810.071 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 150.357.

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

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

La società, ai sensi della lettera b) dell'art. 119 comma 1 del TUIR, ha esercitato l'esercizio dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale per gli anni 2012, 2013 e 2014, compiutamente con la controllante Cogeme, soggetto consolidante, potendo così essere ammessa ai benefici di legge.

SOCIETA' COLLEGATE

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

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

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

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

CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA

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

Nel 2013 non si sono verificati infortuni.

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

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

11. GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI

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

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

Rischio finanziario

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

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

Rischio di mercato

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

Questi rischi sono mitigati mediante accordi di medio/lungo periodo.

Rischio di informativa

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

Rischio operativo e/o interno

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

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

Dalle analisi effettuate non sono stati rilevati rischi ad alto impatto o ad alta probabilità per quanto riguarda l'organizzazione e la relativa efficacia, per le risorse umane ed il loro turn over.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. RICERCA E SVILUPPO

Nel 2013 non state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

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

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2013 sono 21.300 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030 sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano l'1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate. Le azioni proprie a breve termine possedute al 31.12.2013 sono 10.887 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 33.750; le stesse sono iscritte al costo di acquisto di € 446.367 e rappresentano lo 0,800% del capitale sociale.

PROPOSTA IN MERITO ALLE DELIBERAZIONI SUL BILANCIO AL 31.12.2013

Signori azionisti,

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

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

Rovato, 05/06/2014

Consiglio di Amministrazione

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