

**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 2014**

### **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 2014 la Vostra Società ha chiuso l'esercizio con un utile di € 3.217.508.  
L'esercizio 2014 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 79,40% e partecipata per la parte restante da Enti Pubblici e da società partecipate da Enti Pubblici. Nel 2014 con atto del Notaio Francesco Lesandrelli del 14 novembre 2014 – repertorio n. 106.550 racc n. 37.022 – è stata incorporata la controllata Cogeme Sii incrementando la propria partecipazione in AOB2 del 5,5% arrivando al 79,40%. Costituita per gestire il servizio idrico integrato nell'Area Omogenea Ovest dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Brescia AOB2 nel 2014 ha operato su una area di 54 Comuni dell'area Ovest.

Nel corso del 2014 sono finiti i lavori di costruzione del Depuratore del Gandovere che è stato realizzato dalla società Gandovere Depurazione S.r.l. l'attività è iniziata il 01.10.2014 e si collaudo definitivo è stato emesse il 31/05/2015.

Nel corso del 2014 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. Sono state confermate in ogni occasione, le 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.

**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 0,76 quindi inferiore all'unità, su cui incide la presenza nel debito di lungo periodo, dei fondi post-mortem necessari per la gestione futura delle discariche chiuse. Questi fondi se anche considerati di medio/lungo periodo, determinano un flusso di liquidità continuo in uscita, rilevando la necessità di una minore rigidità dell'attivo immobilizzato e che eventuali cessioni future non possono prescindere dal debito delle gestioni discariche o perlomeno, accompagnato da una politica sul business meno impegnata sul lungo periodo. Attualmente è stata applicata una riduzione degli investimenti per destinare tutta la liquidità prodotta agli impegni già in essere.

La politica di restrizione degli investimenti e il mancato pagamento dei dividendi non ha permesso il miglioramento dell'indice di liquidità scaturito dal rapporto tra il totale delle attività disponibili/debito a breve (current ratio) pari a 1,25 quindi inferiore alle 2 unità e con andamento peggiorativo; mentre il rapporto tra le attività disponibili al netto delle rimanenze e il debito a breve (quick ratio) è pari a 1,03 in peggioramento rispetto allo scorso anno ma ancora superiore all'unità.

Per effetto dell'utile di questo esercizio, il patrimonio netto al 31.12.2014 ammonta a k€ 82.746 rispetto ai k€ 81.283 dell'anno precedente. La differenza è dovuta alla distribuzione degli utili e alla destinazione a riserva di patrimonio netto di parte del risultato d'esercizio 2013 e al risultato dell'esercizio 2014.

Lo stato patrimoniale riclassificato mostra una società in equilibrio finanziario: il totale delle immobilizzazioni di k€ 118.298 pari al 81,21%, di cui immobilizzazioni finanziarie di 101.194 k€ pari al 69,47%, trova copertura nelle fonti del capitale investito per il 56,81% dai mezzi propri pari a k€ 82.746 e dal debito a M/L capiente per il residuo.

Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio 2013.

| <b>ATTIVITA' (Capitale investito)</b>      | <b>K€</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>%</b>       | <b>K€</b>      | <b>31/12/2013</b> | <b>%</b> |
|--|-----------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|----------|
| Liquidità immediata                        | K€        | 126               | 0,09%          | 77             | 0,05%             |          |
| Liquidità differita                        | K€        | 22.438            | 15,40%         | 23.054         | 16,48%            |          |
| Rimanenze                                  | K€        | 4.804             | 3,30%          | 5.591          | 4,00%             |          |
| <b>TOTALE ATTIVITA' DISPONIBILI</b>        | <b>K€</b> | <b>27.369</b>     | <b>18,79%</b>  | <b>28.723</b>  | <b>20,54%</b>     |          |
| Immobilizzazioni materiali                 | K€        | 8.005             | 5,50%          | 8.890          | 6,36%             |          |
| Immobilizzazioni immateriali               | K€        | 9.099             | 6,25%          | 7.982          | 5,71%             |          |
| Immobilizzazioni finanziarie e commerciali | K€        | 101.194           | 69,47%         | 94.266         | 67,40%            |          |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>             | <b>K€</b> | <b>118.298</b>    | <b>81,21%</b>  | <b>111.137</b> | <b>79,46%</b>     |          |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>                  | <b>K€</b> | <b>145.667</b>    | <b>100,00%</b> | <b>139.859</b> | <b>100,00%</b>    |          |
| Debito breve termine                       | K€        | 21.844            | 15,00%         | 19.818         | 14,17%            |          |
| Debito a medio /lungo termine (con fondi)  | K€        | 41.076            | 28,20%         | 38.757         | 27,71%            |          |
| <b>MEZZI DI TERZI</b>                      | <b>K€</b> | <b>62.920</b>     | <b>43,19%</b>  | <b>58.575</b>  | <b>41,88%</b>     |          |
| Capitale e riserve                         | K€        | 79.529            | 54,60%         | 77.727         | 55,57%            |          |
| Risultato d'esercizio                      | K€        | 3.218             | 2,21%          | 3.557          | 2,54%             |          |
| <b>MEZZI PROPRI</b>                        | <b>K€</b> | <b>82.746</b>     | <b>56,81%</b>  | <b>81.284</b>  | <b>58,12%</b>     |          |
| <b>FONTI DEL CAPITALE INVESTITO</b>        | <b>K€</b> | <b>145.667</b>    | <b>100,00%</b> | <b>139.859</b> | <b>100,00%</b>    |          |

|   | 2014        | 2013        |
|---|-------------|-------------|
| <b>INDICE DI LIQUIDITA' (CURRENT RATIO)</b> | <b>1,25</b> | <b>1,45</b> |
| <b>INDICE DI LIQUIDITA' (QUICK RATIO)</b>   | <b>1,03</b> | <b>1,17</b> |
| <b>INDICE DI INDEBITAMENTO</b>              | <b>0,76</b> | <b>0,72</b> |

### **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 dalle società controllata Cogeme Stl di k€ 143 e da LGH di k€ 2.071 nei ricavi netti.

Il decremento del volume di ricavo è conseguente alla chiusura del progetto finalizzato della gestione calore che aveva visto a ricavo lo scorso anno di circa 1.617 k€ mentre nell'esercizio la variazione del magazzino ha riportato una variazione in aumento per k€ 273 impattando rispetto allo scorso anno per k€ 1.900 circa e dalla riduzione del dividendo LGH, in controtendenza il fatturato del settore cimiteriale.

La gestione post-mortem è di k€ 2.223 in contropartita del fondo post mortem

L'analisi dei costi diretti evidenzia un calo proporzionale rispetto ai ricavi. Il costo del personale si è decrementato per il trasferimento di una risorsa in LGH. Il reddito operativo lordo presenta una riduzione dovuta alla rigidità degli ammortamenti al fatturato.

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€           | %          |     | k€           | %          |
|--------------------------------------|-----|--------------|------------|-----|--------------|------------|
|                                      |     | 31/12/14     |            |     | 31/12/13     | 31/12/13   |
| Ricavi netti                         | +   | 10.950       | 100%       | +   | 13.329       | 100%       |
| Costi esterni                        | -   | -7.817       | 71%        | -   | -9.264       | 70%        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>               | =   | <b>3.133</b> | <b>29%</b> | =   | <b>4.065</b> | <b>30%</b> |
| Costo del lavoro                     | -   | -618         | 6%         | -   | -795         | 6%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>       | =   | <b>2.515</b> | <b>23%</b> | =   | <b>3.270</b> | <b>25%</b> |
| Ammortamenti/copertura fin.disc      | -   | -1.199       | 11%        | -   | -1.201       | 9%         |
| Saldo proventi e oneri diversi       | +/- | -529         | 5%         | +/- | -579         | 4%         |
| <b>REDDITO OPERATIVO</b>             | =   | <b>787</b>   | <b>7%</b>  | =   | <b>1.489</b> | <b>11%</b> |
| Oneri finanziari                     | -   | -430         | 4%         | -   | -135         | 1%         |
| Proventi finanziari                  | +   | 216          | 2%         | +   | 152          | 1%         |
| <b>REDDITO GESTIONE ORDINARIA</b>    |     | <b>572</b>   | <b>5%</b>  |     | <b>1.506</b> | <b>11%</b> |
| Saldo sopr.att/pass. e plus./minusv. | +   | 2.104        | -19%       | +   | 1.732        | -13%       |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>          |     | <b>2.677</b> | <b>21%</b> |     | <b>3.238</b> | <b>22%</b> |
| Oneri tributari                      | -   | 541          | -5%        | -   | 318          | -2%        |
| <b>REDDITO NETTO</b>                 |     | <b>3.218</b> | <b>25%</b> |     | <b>3.557</b> | <b>24%</b> |

## ANALISI PER SETTORE

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

La gestione calore ha sofferto della stagione termica particolarmente negativa che ha ridotto la produzione di calore necessaria riducendo il fatturato della quota variabile dove è collegata parte della marginalità del settore. I contratti di service sono in linea con lo scorso anno. La differenza è tutta da imputare alla variazione del magazzino dei progetti finalizzati della gestione calore. La gestione cimiteriale continua con un piccolo e costante incremento del proprio fatturato.

| SETTORE DI RICAVO  | 31.12.2014   |             | 31.12.2013   |             |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
|  | K€           | Peso %      | K€           | Peso %      |
| Gestione Calore  | 1.121        | 17%         | 1.355        | 22%         |
| Contratti di Service e Progetti finalizzati alla vendita | 1.528        | 23%         | 425          | 7%          |
| Canone Reti e Impianti                                   |              | 0%          |              | 0%          |
| Manutenzione e locale sede                               | 1.692        | 26%         | 2.255        | 37%         |
| Gestioni Cimiteriale                                     | 1.423        | 22%         | 1.343        | 22%         |
| Biogas   | 288          | 4%          | 364          | 6%          |
| Varie  | 527          | 8%          | 353          | 6%          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>6.579</b> | <b>100%</b> | <b>6.095</b> | <b>100%</b> |

## 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 è stato confermato il contratto annuale del comune di:

### Erbusco

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. Il contratto è stato firmato il 28 gennaio 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:

|                              | <b>moduli</b>   | <b>potenza nominale totale</b> |
|------------------------------|-----------------|--------------------------------|
|                              | <b>n°</b>       | <b>kWp</b>                     |
| 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                          |
| <b>totali</b>                | <b>1.631,00</b> | <b>329,51</b>                  |
| 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                          |
| <b>totali</b>                | <b>1.082,00</b> | <b>238,96</b>                  |
| <b>TOT</b>                   | <b>2.713,00</b> | <b>568,47</b>                  |

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 ognuno.

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

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

|            | <b>moduli</b>    | <b>potenza nominale totale</b> |
|------------|------------------|--------------------------------|
|            | <b>n°</b>        | <b>kWp</b>                     |
| <b>TOT</b> | <b>16.033,00</b> | <b>3.562,23</b>                |

### 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, ha conferito 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.

Il permesso è scaduto ed è stato deciso di non richiedere ulteriore proroga.

### 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 Sassabanek

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 "Sassabanek".

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

L'area interessata dalle attività di ricerca è pari a 1.6 Km<sup>2</sup>.

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.

Con provvedimento n. 2974 del 16 maggio 2014 dell'Area Sviluppo Economico Settore Ambiente \_ Ufficio usi Acque – Acque Minerali Termali della Provincia di Brescia è stato rilasciato un permesso di ricerca "Sassabanek" di acque termali per la durata di 3 (tre) anni a decorrere dal 01 giugno 2014.

## 2. SERVIZI CIMITERIALI

Nel corso dell'anno 2014 sono stati realizzati gli ampliamenti ed interventi manutentivi presso i Cimiteri di Passirano, nello specifico nelle frazioni di Monterotondo e di Camignone.

E' stato effettuato presso il Comune di San Giovanni Lupatoto (VR) l'ampliamento dei vani a disposizione del Cimitero del capoluogo mediante il recupero di un corpo esterno esistente, realizzando una sala del Commiato, la sala mortuaria ed alcuni uffici a servizio del limitrofo Cimitero.

Il 2014 ha visto inoltre l'inizio dei lavori per l'ampliamento del Cimitero di Roncadelle.

Per quanto concerne la partecipazione a nuove gare, Cogeme ha partecipato alla Procedura negoziata emessa dal comune di Torbole Casaglia. La gara prevede la gestione integrale del cimitero comunale per gli anni 2015-2044 col criterio di aggiudicazione l'offerta economicamente vantaggiosa. La gara è stata indetta per adeguare la gestione alla vigente normativa (lgs 136/2013) superando la gestione in-house.

La procedura è in fase di conclusione e vede in data 27/03/2015 l'aggiudicazione provvisoria a Cogeme spa.

La scelta iniziata nel 2013 di privilegiare le concessioni pluriennali 20 - 30 anni hanno dato a Cogeme la possibilità di stabilizzare il fatturato, di pianificare meglio il servizio ed ha consentito l'internalizzazione di alcune attività ad un minor costo.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dell'evoluzione gestionale dal 2013 al 2015:

| Comune        | Termine servizio |
|---------------|------------------|
| Castrezzato   | 30/06/2013       |
| Dello         | 30/07/2013       |
| Mairano       | 30/01/2013       |
| Marone        | 30/07/2013       |
| Monte Isola   | 30/04/2015       |
| Paderno       | 31/12/2013       |
| Sale Marasino | 30/05/2014       |
| Trenzano      |                  |
| Urago d'Oglio |                  |

Nel 2015, come si evince dalla tabella, restano invece operative le gestioni di Trezano ed Urago d'Oglio.

Nel 2014 i comuni in concessione pluriennale risultano i seguenti:

| Comune                | Impianti | Abitanti |
|-----------------------|----------|----------|
| Iseo                  | 4        | 9.200    |
| Passirano             | 4        | 7.140    |
| Pontevico             | 1        | 7.130    |
| Roncadelle            | 1        | 9.500    |
| Rudiano               | 1        | 5.700    |
| San Giovanni Lupatoto | 2        | 24.500   |
| Torbole               | 1        | 6.500    |

**14****69.670**

Il settore cimiteri chiude il 2014 con un fatturato di K€ 1.449 in aumento del 7.88% rispetto all'anno precedente. Per il 2014 sia l'EBITDA che l'EBIT sono positivi.

### **3. OPERAZIONI IMMOBILIARI**

Nel corso del 2014 Cogeme si è occupata della gestione dei propri immobili utilizzati direttamente o concessi in locazione alle società partecipate. Il 2014 ha impegnato il settore nella stabilizzazione ed ottimizzazione degli spazi, particolare attenzione è stata dedicata alla sistemazione degli sportelli di AOB2 ed all'accorpamento degli uffici del Controllo di Gestione di AOB2.

Da evidenziare che nel corso del 2014 è stato firmato un contratto di efficientamento energetico con Cogeme Servizi Territoriali Locali per la riqualifica e la gestione degli impianti interni di illuminazione atti a trasformare l'esistente illuminazione a Neon con corpi illuminanti a Led, con l'obiettivo di diminuire i consumi energetici. Il primo ciclo di intervento, datato gennaio 2015, ha interessato la sostituzione dei corpi illuminanti presso gli uffici operativi di AOB2 per una superficie utile di mq 165.

Le superfici locate e gestite dal settore sono 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' terminato l'intervento di riqualifica di un immobile nel territorio di Rudiano (intervento previsto dalla concezione per la gestione e sottoscritto a marzo 2010 dal Comune di Rudiano, Cogeme spa e Rutilianus S.r.l.).

La conclusione dei lavori è stata realizzata nel mese di maggio 2014. Il collaudo è stato redatto in data 14/01/2015 e l'agibilità rilasciata in data 02/03/2015.

E' stato dato incarico per la vendita-locazione delle unità immobiliari ad una Agenzia immobiliare.

### **4. SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA**

Nel corso del 2014 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 2014 il personale con rapporto di lavoro dipendente di Cogeme Spa è pari a 11 risorse rispetto alle 12 del 31 dicembre 2013, così suddivise per qualifica:

|           | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------|------------|------------|
| Dirigenti | /          | 1          |
| Impiegati | 4          | 4          |
| Operai    | 7          | 7          |

|               |           |           |
|---------------|-----------|-----------|
| <b>Totale</b> | <b>11</b> | <b>12</b> |
|---------------|-----------|-----------|

e per CCNL applicato:

| CCNL            | Dipendenti al<br>31.12.2014 |
|-----------------|-----------------------------|
| Unico Gas-Acqua | 2                           |
| Federambiente   | 9                           |
| <b>Totale</b>   | <b>11</b>                   |

La media nell'anno 2014 è stata di 11,25 dipendenti contro i 11,58 del 2013, con una diminuzione del 2,85%.

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

|                        | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------|------------|------------|
| Costi per il personale | 617.824    | 795.081    |

Il costo del lavoro totale diminuisce del 22,39 % nel 2014 rispetto al 2013.

Il costo del lavoro dipendente, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori interinali nel 2014 è pari a € 568.731 contro gli € 700.207 del 2013, con una diminuzione del 18,78%.

Il costo del lavoro medio pro-capite 2014 dei soli dipendenti (ottenuto escludendo il costo del lavoro interinale) è pari a € 50.554, contro i € 60.467 del 2013; esso pertanto diminuisce del 16,39%.

La diminuzione del costo del lavoro dipendente, oltre che dalla leggera diminuzione dei dipendenti medi in forza lavoro, è spiegata dall'uscita dell'unico dirigente effettivamente in forza nella Società.

## 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 del gruppo INAZ. Il software INAZ consente di gestire sia gli aspetti legati l'amministrazione del personale che alla gestione dei dati di sviluppo e formazione.

## RAPPORTI CON LE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

L'esercizio 2014 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 sia prestazioni di servizio sia affitto degli uffici e magazzini, regolate 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,
- direzione generale,
- 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 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 31/12/14 (valori espressi in k€):

| RAPPORTI ECONOMICI              |               |              | SALDI PATRIMONIALI INFRAGRUPPO  |               |                |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| Società                         | Nostri Ricavi | Nostri Costi | Società                         | Nostro Debito | Nostro Credito |
| AOB Due Srl                     | € 1.478.868   | € 414.147    | AOB Due Srl                     | € 773.149     | € 17.125.548   |
| Gandovere Depurazione Srl       | € 50.488      | € 2          | Gandovere Depurazione Srl       | € 282.917     | € 5.425.250    |
| Cogeme Servizi Territoriali Srl | € 382.765     | € 745.256    | Cogeme Servizi Territoriali Srl | € 459.282     | € 2.109.282    |
| Cogeme Nuove Energie Srl        | € 60.000      | € 1.586      | Cogeme Nuove Energie Srl        | € 1.851.744   | € 4.629.484    |

## **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 € 66.578 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 828. La società ha iniziato attività di depurazione verso i gestori del servizio idrico integrato della provincia di Brescia dal 01 ottobre 2014.

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. (79,40 % 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. Nel 2014 è entrato in funzione il Depuratore della Franciacorta per 90.000 AE. Il suo patrimonio ammonta ad € 25.577.286 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 2.499.400.

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 € 1.198.108 ed è comprensivo di una perdita di esercizio di € 96.572.

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, attualmente il saldo è di K€ 6.692.

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 (Società chiusa)**

Nel 2014 con atto del Notaio Francesco Lesandrelli del 14 novembre 2014 – repertorio n. 106.550 racc n. 37.022 - la società è stata fusa in Cogeme Spa.

### **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 € 2.658.356 ed è comprensivo di una perdita di esercizio di € 8.875.

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 SpA 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 2014 con un utile di k€ 7.057 ed un patrimonio netto di k€ 204.916. Il risultato consolidato di LGH per l'esercizio 2014, 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€ 157.015 e una perdita di K€ 1.019.

## **CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA**

---

Anche nel 2014 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 2014 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 2015 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€ 8.449 e dell'investimento in Cogeme Nuove Energie S.r.L. pari a complessivi K 4.450, dalla vendita dell'immobile di Erbusco e dell'immobile di Rudiano, dallo smobilizzo del credito IVA pari a k€ 782, dai dividendi che verranno percepiti negli anni dalle società controllate e da quelli 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".

## **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, reati societari, reati in violazione di norme in materia di sicurezza sul lavoro e ambientale.

Il Decreto prevede tuttavia alcune condizioni che esimono 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"); oltre a ridurre il rischio di illeciti ed evitare l'applicazione delle 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 in staff al Consiglio di Amministrazione, con compiti principalmente di vigilanza sul funzionamento del proprio Modello, sulla sua adeguatezza ed eventuale opportunità di aggiornamento; l'ODV è composto da un Amministratore indipendente della Società, dal Presidente del Collegio sindacale e da un esterno.

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

Nell'ambito delle proprie attività, l'Organismo di Vigilanza nel corso dell'anno in particolare: i) ha raccolto flussi informativi inerenti i principali processi e attività aziendali sensibili, svolgendo anche verifiche a campione su dati e documenti aziendali; ii) ha monitorato i sistemi di gestione della sicurezza e ambientale; iii) ha verificato le attività di formazione e informazione al personale; iv) ha vigilato sull'opportunità di aggiornamento del Modello.

## **CODICE ETICO**

---

La Società ha adottato un Codice Etico, ovvero un documento in cui sono esplicitati i principi etici generali, i valori di riferimento ovvero le regole di comportamento verso i principali stakeholder; il documento è stato elaborato per assicurare che i valori etici fondamentali del Gruppo siano chiaramente definiti e costituiscano l'elemento base della cultura aziendale, nonché lo standard di comportamento di tutti i suoi Collaboratori nella conduzione degli affari e delle loro attività. Il documento è sottoposto a periodico aggiornamento in funzione dell'evoluzione organizzativa ovvero normativa.

## **RICERCA E SVILUPPO**

---

Nel 2014 non state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

## **FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO**

---

Nel 2015 non sono accaduti fatti di rilievo.

## **AZIONI PROPRIE**

---

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014**

---

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 2014, come di seguito evidenziato, premettendo che il pagamento sarà soggetto alla verifica della sussistenza della disponibilità finanziaria della società.
- di destinare l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, pari a € 3.217.508 come segue:

- a) € 1.693.602 a riserva per rivalutazione delle partecipazioni a patrimonio netto
- b) € 1.000.000 a dividendi avendo già raggiunto il limite di legge per la Riserva Legale.
- c) € 150.000 alla Fondazione Cogeme
- d) € 373.906 a riserva straordinaria

Rovato, 05 giugno 2015

Consiglio di Amministrazione

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