

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 2015

RELAZIONE SULLA GESTIONE

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione:

Presidente Giuseppe Mondini

Consiglieri Gianluigi Raineri

Domenico Bazzardi

Maria Rosa Maffetti

Veronica Cadei

Collegio Sindacale:

Presidente Giuliano Terenghi

Sindaci effettivi Andrea Manzoni

Federica Pontoglio

Sindaci supplenti Marco Giacomo Inverardi

Società di Revisione:

Reconta Ernst & Young S.p.A.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

nel 2015 la Vostra Società ha chiuso l'esercizio con un utile di € 2.320.545.

L'esercizio 2015 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 2015 sono state svolte diverse attività per trovare un percorso aggregativo con la società del Servizio Idrico Integrato dell'Ambito Bresciano. Con l'approvazione del D.L. 133/2014 Sblocca Italia ha individuato il 30/09/2015 il termine per l'affidamento del SII ad un UNICO soggetto gestore per un massimo di 30 anni e secondo le modalità previste dalla UE:

1. Società ad intero capitale pubblico (In House)
2. Società mista pubblico-privata (con individuazione del soggetto privato mediante gara)
3. Concessionario individuato al termine di una procedura di gara ad evidenza pubblica

Conseguentemente la Provincia di Brescia ha approvato il seguente percorso per la costituzione gestore unico del SII:

- o Il 09/10/2015 L'assemblea dei comuni delibera come forma di affidamento il modello Pubblico-Privato; con delibera 38/2015 la Provincia delibera la scelta del modello misto pubblico-privato.
- o Entro il 30/06/2016 dovrà essere completato il processo di aggregazione dei soggetti pubblici che gestiscono il servizio (AOB2 – GARDA UNO- SIV-Sirmione Servizi, GESTIONI IN ECONOMIA)
- o Entro il 31/12/2018 Gara ad evidenza pubblica per l'ingresso del SOCIO PRIVATO

Nel corso del 2015 è entrato in funzione il Depuratore di Gandovere che è stato realizzato dalla società Gandovere Depurazione S.r.l..

Nel corso del 2015 Cogeme S.p.A. 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.p.A. ("LGH") società nella quale sono concentrate le maggiori attività.

In particolare Cogeme S.p.A. in attuazione alle linee di indirizzo provenienti dai comuni soci ha approvato insieme con gli azionisti di LGH un'operazione straordinaria per la realizzazione di una partnership industriale con A2A, principale multiutility presente in Lombardia.

L'operazione che si concretizzerà nel 2016, prevede l'ingresso al 51% nel capitale di LGH da parte di A2A attraverso la cessione proporzionale da parte di attuali soci, con un pagamento effettuato parte cash e parte con concambio di azioni A2A. Il valore della partecipazione posseduta è adeguato rispetto ai corrispettivi previsti dagli accordi preliminari sottoscritti. Per i prossimi tre anni è prevista, attraverso la realizzazione di un piano industriale condiviso, la prosecuzione delle attività di LGH sui territori storici. Le sinergie derivanti dal progetto permetteranno di migliorare, in termini di qualità e efficienza, i servizi erogati.

La realizzazione della partnership comporterà oltre a una plusvalenza da cessione di partecipazione anche l'incasso di un ammontare rilevante di liquidità che consentirà di rimediare una situazione di tensione finanziaria a breve termine in cui si trova la società.

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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 rigida e ben patrimonializzata. L'indice di indebitamento scaturito dal rapporto mezzi di terzi/mezzi propri è pari a 0,72 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 anche se considerati di medio/lungo periodo, sono caratterizzati da un flusso di liquidità continuo in uscita, rilevando la necessità che eventuali dismissioni future non possono prescindere dal debito della gestione discariche o perlomeno, se si dovesse valutare un rimpiego dell'attivo smobilizzato, il loro impiego deve tenere presente i flussi finanziari necessari alla società.

Anche in questo esercizio è stata applicata una riduzione degli investimenti e un incremento del debito verso soci per destinare tutta la liquidità preservata agli impegni già in essere.

Per effetto dell'utile di questo esercizio, il patrimonio netto al 31.12.2015 ammonta a € 82.917.023 rispetto ai € 82.746.467 dell'anno precedente. La differenza è dovuta alla messa a riserva di patrimonio netto del risultato d'esercizio 2014 al netto del dividendo e della distribuzione di riserve 2015 e al risultato dell'esercizio 2015.

Lo stato patrimoniale riclassificato mostra una società che necessita di sviluppare il suo attivo per riconsolidare il suo naturale equilibrio finanziario. Il totale delle immobilizzazioni di 119.245 k€ pari al 83,79 %, di cui immobilizzazioni finanziarie di 102.340 k€ pari al 71,91%, trova copertura nelle fonti del capitale investito per il 58,26 % dai mezzi propri pari a k€ 82.917 e per 25,30 % dal debito a M/L per k€ 36.011 e il residuo sulle passività correnti.

Rispetto al 2014, c'è un travaso di liquidità a breve su impieghi medio/lunghi.

Schema Sintetico				
	2014	%	2015	%
ATTIVO FISSO	118.298.091	81,21%	119.245.462	83,79%
Immobilizzazioni immateriali	9.099.352	6,25%	9.453.434	6,64%
Immobilizzazioni materiali	8.004.899	5,50%	7.452.363	5,24%
Immobilizzazioni finanziarie	101.193.840	69,47%	102.339.665	71,91%
ATTIVO CIRCOLANTE	27.368.637	18,79%	23.064.944	16,21%
Magazzino	6.455.146	4,43%	5.915.223	4,16%
Liquidità differite	20.787.517	14,27%	17.126.086	12,03%
Liquidità immediate	125.974	0,09%	23.635	0,02%
CAPITALE INVESTITO	145.666.728	100,00%	142.310.406	100,00%
MEZZI PROPRI	82.746.467	56,81%	82.917.022	58,26%
Capitale sociale	4.216.000	2,89%	4.216.000	2,96%
Riserve	78.530.467	53,91%	78.701.022	55,30%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	41.075.885	28,20%	36.010.992	25,30%
PASSIVITA' CORRENTI	21.844.376	15,00%	23.382.392	16,43%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	145.666.728	100,00%	142.310.406	100,00%

La politica di restrizione degli investimenti e il rinvio del pagamento dei dividendi non ha permesso il miglioramento dell'indice di liquidità scaturito dal rapporto tra il totale delle attività disponibili/debito a breve pari a 0,99 e con andamento peggiorativo; mentre il rapporto tra le attività disponibili al netto delle rimanenze e il debito a breve (ACID TEST) è pari a 0,73 in peggioramento rispetto allo scorso anno ed inferiore all'1,25.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Il conto economico riclassificato evidenzia un risultato operativo negativo in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente. La riduzione dei costi operativi è da imputare ad una forte razionalizzazione della spesa che ha influito principalmente sui costi di consulenza e sulle manutenzioni ordinarie e spese correnti, e all'effetto combinato della riduzione dei costi dell'esercizio correlati alla gestione post mortem 2015 e alla presenza nel 2014 di costi correlati a progetti finalizzati non presenti nel 2015.

I costi del personale sono in diminuzione rispetto allo scorso anno.

Il risultato dell'area finanziaria riporta i dividendi percepiti da Cogeme STL per k€ 137 e la rivalutazione della partecipazione AOB2 S.r.l. di k€ 2.183. La diminuzione rispetto allo scorso anno è legata al mancato dividendo della collegata LGH.

L'area straordinaria risente della sopravvenienza attiva per la cancellazione di poste del passivo del ex ramo del servizio idrico, che non furono conferite in AOB2, per la loro alta probabilità di prescrizione essendo state contabilizzate nel periodo ante 2005.

Gli oneri finanziari riflettono l'innalzarsi dell'esposizione media dell'utilizzo dei fidi di breve periodo.

Schema Sintetico				
	2014		2015	
Ricavi delle vendite	9.115.511		7.138.052	
Produzione interna	(379.849)		206.936	
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	8.735.662	100%	7.344.988	100%
Costi esterni operativi	7.819.034	89,51%	5.934.684	80,80%
VALORE AGGIUNTO	916.628	10,49%	1.410.304	19,20%
Costi del personale	617.824	7,07%	549.648	7,48%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	298.804	3,42%	860.656	11,72%
Ammortamenti e accantonamenti	1.198.912	13,72%	1.236.753	16,84%
RISULTATO OPERATIVO	(900.108)	-10,30%	(376.097)	-5,12%
Risultato dell'area accessoria	(518.932)	-5,94%	(309.177)	-4,21%
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	4.638.678	53,10%	2.696.262	36,71%
EBIT NORMALIZZATO	3.219.638	36,86%	2.010.988	27,38%
Risultato dell'area straordinaria	111.614	1,28%	805.164	10,96%
EBIT INTEGRALE	3.331.252	38,13%	2.816.152	38,34%
Oneri finanziari	654.431	7,49%	717.321	9,77%
RISULTATO LORDO	2.676.821	30,64%	2.098.831	28,58%
Imposte sul reddito	(540.687)	-6,19%	(221.723)	-3,02%
RISULTATO NETTO	3.217.508	36,83%	2.320.554	31,59%

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 calda 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 decremento del proprio fatturato.

SETTORE DI RICAVO	31.12.2015		31.12.2014	
	K€	Peso %	K€	Peso %
Gestione Calore	936	17%	1.121	17%
Contratti di Service e Progetti finalizzati alla vendita	993	18%	1.528	23%
Manutenzione e locale sede	1.663	31%	1.692	26%
Gestioni Cimiteriale	1.395	26%	1.423	22%
Biogas	242	4%	288	4%
Varie	196	4%	527	8%
TOTALE	5.425	100%	6.579	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 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.

E' in fase di studio l'associazione, all'attuale configurazione impiantistica di una produzione di calore generata dal recupero termico prodotto dal refluo di un processo produttivo industriale.

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 n°	potenza nominale totale 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
Villachiarà area pubblica	210,00	36,75
Villachiarà 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.

Si tratta di impianti che sono di potenza circa pari a 998 kWp ognuno.

	moduli n°	potenza nominale totale 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 n°	potenza nominale totale 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, ha conferito a Cogeme S.p.A. 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.

Si dovrà valutare l'opportunità o meno di prorogare il permesso di ricerca.

Geotermia Sassabaneke

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 "Sassabaneke".

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 "Sassabaneke" di acque termali per la durata di 3 (tre) anni a decorrere dal 01 giugno 2014.

Nel marzo del 2015 sono state effettuate le indagini per definire il progetto per il pozzo esplorativo.

In base all'interpretazione del rilievo geoelettrico e alla correlazione e armonizzazione di tutti i dati geologici/geognostici sia di superficie che di sottosuolo si è arrivati ad individuare nel sottosuolo di Sassabaneke un potenziale serbatoio termale con temperature dell'acqua di circa 38°C a 800 metri di profondità e di circa 48°/49°C a 1200 m di profondità.

Si è in attesa di completare la documentazione per la Verifica di assoggettabilità alla VIA da presentata alla regione a febbraio 2016, per la realizzazione pozzo esplorativo rientrante nell'istanza di ricerca per fluidi termali denominata "Sassabaneke" rivolta allo sfruttamento dei sistemi acquiferi profondi presenti nel substrato roccioso.

2. SERVIZI CIMITERIALI

Nel corso dell'anno 2015 il Cimitero di Roncadelle, dopo la prima fase di restauro conservativo del 2014, ha visto l'inizio della seconda fase consistente nell'ampliamento, tutt'ora in corso di realizzazione.

Presso il comune di Iseo, di cui siamo titolari di concessione dal 01/03/2014 per anni 24, è proseguita la fase progettuale che ha portato alla realizzazione dell'ampliamento del Cimitero della frazione di Clusane iniziato in data 26/11/2015 ed ora in attesa di collaudo.

Per quanto concerne la partecipazione a nuove gare, Cogeme S.p.A. ha partecipato alla Procedura negoziata emessa dal comune di Torbole Casaglia. La gara che 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 si è conclusa in data 27/03/2015 con l'aggiudicazione provvisoria a Cogeme S.p.A..

Il contratto è stato stipulato in data 5/06/2015 portando il termine del servizio dalla precedente Convenzione con scadenza nel 2037 al 2044.

L'unica gestione in-house ancora in essere è quella del Comune di Rudiano.

Da una analisi dei flussi di ricavo sugli gli ultimi tre-cinque anni e con maggior evidenza nel 2015 si è denotata una modifica delle politiche di sepoltura, che favoriscono soluzioni meno dispendiose per le famiglie ma che inevitabilmente portano ad una contrazione dei ricavi previsti dai piani economici- finanziari legati alle concessioni, ma soprattutto modificano le necessità di disponibilità di nuovi loculi e di conseguenza degli investimenti previsti e della nostra capacità di sostenerli.

Per il 2016 è previsto uno studio per aggiornare i Piani Economici e Finanziari con parametri più realistici per comprendere le attività necessarie per raggiungere l'equilibrio economico e finanziario delle concessioni in essere. L'analisi impiegherà il settore anche per parte del 2016.

La scelta iniziata già nel 2013 di privilegiare le concessioni pluriennali della durata di 20 - 30 anni hanno consentito a Cogeme S.p.A. di avere un volume di fatturato costante, di poter pianificare meglio il servizio con l'internalizzazione di alcune attività a basso costo e l'ottimizzazione del servizio gestionale.

Nel 2015 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

restano invece operative le sole gestioni di Trenzano ed Urago d'Oglio.

A livello operativo la razionalizzazione e la pianificazione dei servizi concentrata sui comuni di cui siamo titolari di Concessione ha portato ad una diminuzione dei Costi operativi.

Il 2015 vede il settore cimiteri chiudere con un fatturato di circa K€ 1.400 in linea con l'anno precedente.

Contestualmente vi è stata una riduzione dei Costi operativi del 7,8% che ha portato ad un incremento dell'EBITDA.

3. OPERAZIONI IMMOBILIARI

Nel corso del 2015 Cogeme S.p.A. ha provveduto ad una verifica delle modalità di gestione dei propri immobili utilizzati direttamente o concessi in locazione alle società partecipate.

Il 2015 ha impegnato il settore nella stabilizzazione ed ottimizzazione degli spazi e dei costi gestionali.

A seguito della firma del 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 portando un ottimo risultato.

Le superfici locate e gestite dal settore sono circa 5.000 mq di uffici e 4.300 mq di magazzini.

Dalle linee strategiche dei soci non sono previste ulteriori operazioni di sviluppo dell'area immobiliare.

Le ultime attività riguardano 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 S.p.A. 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. Dopo il collaudo al verificarsi di alcune anomalie negli impianti tecnologici in particolare quello geotermico, è stato avviato uno studio in contraddittorio con i Progettisti ed i Collaudatori per l'ottimizzazione della funzionalità e conseguente resa dello stesso.

E' stato dato incarico per la vendita-locazione delle unità immobiliari ad una Agenzia immobiliare. Nel 2016 è stato messo in vendita con gara l'immobile sito nel Comune di Erbusco.

4. SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA

Nel corso del 2015 Cogeme S.p.A. 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 2015 il personale con rapporto di lavoro dipendente di Cogeme S.p.A. è pari a 12 risorse rispetto alle 11 del 31 dicembre 2014, così suddivise per qualifica:

	31.12.2015	31.12.2014
Impiegati	4	4
Operai	8	7
Totale	12	11

e per CCNL applicato:

CCNL	Dipendenti al 31.12.2015
Unico Gas-Acqua	2
Federambiente	10
Totale	12

La media nell'anno 2015 è stata di 11,42 dipendenti contro i 11,25 del 2014, con un incremento dell'1,52 %.

Il costo del lavoro di Cogeme S.p.A. è riportato nella tabella di seguito:

	31.12.2015	31.12.2014
Costi per il personale	549.648	617.824

Il costo del lavoro totale diminuisce del 11,04 % nel 2015 rispetto al 2014.

Il costo del lavoro dipendente, ottenuto escludendo il costo dei lavoratori interinali, nel 2015 è pari a € 512.156 contro i € 569.464 del 2014, con una diminuzione del 10,06 %.

Il costo del lavoro medio pro-capite 2015 dei soli dipendenti (ottenuto escludendo il costo del lavoro interinale) è pari a € 44.847, contro i € 50.554 del 2014; esso pertanto diminuisce del 11,29%.

La diminuzione del costo del lavoro dipendente e del costo medio pro-capite 2015 rispetto al dato 2014 è sostanzialmente spiegata dall'uscita, da aprile 2014, dell'unico dirigente 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 S.p.A.. 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.

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 2015 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A. i servizi relativi alle seguenti funzioni aziendali:

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

Cogeme S.p.A. 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 e alle altre controllate 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 31/12/15, escluso i valori dell'utile delle controllate rilevate per competenza dalla controllate ma non ancora stanziati nelle controllate:

RAPPORTI ECONOMICI			SALDI PATRIMONIALI INFRAGRUPPO		
Società	Nostrì Ricavi	Nostrì Costi	Società	Nostro Debito	Nostro Credito
AOB Due Srl	€ 1.650.382	€ 296.422	AOB Due Srl	€ 3.509.389	€ 15.051.925
Gandovere Depurazione Srl	€ 511		Gandovere Depurazione Srl	€ 40.673	€ 5.613.761
Cogeme Servizi Territoriali Srl	€ 351.905	€ 645.164	Cogeme Servizi Territoriali Srl	€ 395.751	€ 1.739.150
Cogeme Nuove Energie Srl	€ 60.000		Cogeme Nuove Energie Srl	€ 1.701.169	€ 4.546.093

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 € 690.604 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 624.026. 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 2015, 2016 e 2017, 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 scari 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 scari 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 Abitanti Equivalenti. Il suo patrimonio ammonta ad € 28.327.260 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 2.749.975.

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 2015, 2016 e 2017, compiutamente con la controllante Cogeme S.p.A., 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 € 1.155.612 ed è comprensivo di una perdita di esercizio di € 42.495.

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 2015, 2016 e 2017, compiutamente con la controllante Cogeme S.p.A., 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 € 2.802.677 ed è comprensivo di un utile di esercizio di € 144.320.

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 2015, 2016 e 2017, compiutamente con la controllante Cogeme S.p.A., 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 2015 con un utile di k€ 4.507 ed un patrimonio netto di k€ 202.723.

Il risultato consolidato di LGH per l'esercizio 2015, 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€ 154.869 e un utile di K€ 4.554.

CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA

Anche nel 2015 Cogeme S.p.A. 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 2015 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 2016 Cogeme S.p.A. sarà impegnata nella gestione delle partecipazioni, realizzando aggregazioni che possano rafforzare e ampliare i servizi gestiti direttamente o tramite le proprie società. Le operazioni straordinarie sono previste nel settore idrico con la costituzione del gestore unico dell'area bresciana insieme con gli altri gestori del SII e nella nostra collegata LGH con cessione del 51 %, come meglio dettagliato nella premessa della relazione.

Le citate operazioni, se realizzate incideranno profondamente sulla futura gestione della società e richiederanno la ridefinizione degli obiettivi strategici della stessa da parte degli azionisti.

Le necessità finanziarie future della gestione post-mortem troveranno la disponibilità liquida nello smobilizzo graduale di poste dell'attivo. Le attività destinate ad assolvere all'impegno sono riconducibili ai rimborsi dei finanziamenti soci concessi alla società Cogeme Nuove Energie S.r.L. e Gandovere Depurazione S.r.l. pari a complessivi K€ 10.028, dalla vendita dell'immobile di Rudiano e di Erbusco per k€ 5.705 e dai dividendi che verranno percepiti negli anni futuri dalle società partecipate o dalla loro dismissione.

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, in violazione di norme in materia di sicurezza sul lavoro e ambientale.

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"); 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 professionisti esterni con comprovate competenze tecnico-giuridiche.

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, 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 periodo di aggiornamento in funzione dell'evoluzione organizzativa ovvero normativa.

RICERCA E SVILUPPO

Nel 2015 non state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

Nel 2016 non sono accaduti fatti di rilievo che implicano delle ricadute sui dati contabili 2015

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2015 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 31.12.2015 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 31.12.2015

Signori azionisti,

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

- di destinare l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, pari a € 2.320.554 come segue:

- a) € 2.183.479 a riserva per rivalutazione delle partecipazioni a patrimonio netto
- b) € 0 a riserva legale avendo già raggiunto il limite di legge
- c) € 130.000 alla Fondazione Cogeme
- d) € 7.075 a riserva straordinaria

Rovato, 2 maggio 2016

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Giuseppe Mondini

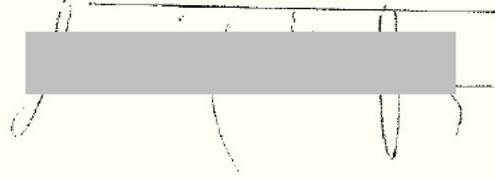
Consiglieri

Domenico Bazzardi

Veronica Cadel

Gianluigi Raineri

Maria Rosa Maffetti



A handwritten signature in black ink, which is partially obscured by a grey rectangular redaction box. The signature appears to be 'M. Rosa Maffetti'.

IL SOTTOSCRITTO SIG. [REDACTED] [REDACTED] NATO A [REDACTED] [REDACTED] IL [REDACTED], DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO E' STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.