

**COGEME-SERVIZI PUBBLICI LOCALI S.P.A. IN BREVE COGEME  
S.P.A.**

**Bilancio di esercizio al 31/12/2019**

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	ROVATO
<b>Codice Fiscale</b>	00298360173
<b>Numero Rea</b>	BRESCIA182396
<b>P.I.</b>	00552110983
<b>Capitale Sociale Euro</b>	4.216.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	353000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	sì
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	COGEME S.P.A.
<b>Paese della capogruppo</b>	ITALIA
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

**Bilancio al 31/12/2019****STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.260	7.820
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	525.934	807.033
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	136.258
7) Altre	1.750	2.951
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>531.944</b>	<b>954.062</b>
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	7.387.947	7.999.582
2) Impianti e macchinario	1.960.757	3.732.531
3) Attrezzature industriali e commerciali	132.251	105.901
4) Altri beni	200.069	212.652
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.062.250	2.702.414
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>12.743.274</b>	<b>14.753.080</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
a) Imprese controllate	40.124.100	35.649.248
d-bis) Altre imprese	44.217.605	44.217.605
<b>Totale partecipazioni (1)</b>	<b>84.341.705</b>	<b>79.866.853</b>
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.514.172	1.992.437
Esigibili oltre l'esercizio successivo	10.189.889	11.820.950
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>12.704.061</b>	<b>13.813.387</b>
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	74.544	74.544
Esigibili oltre l'esercizio successivo	98.965	99.278
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>173.509</b>	<b>173.822</b>
<b>Totale Crediti</b>	<b>12.877.570</b>	<b>13.987.209</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>97.219.275</b>	<b>93.854.062</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>110.494.493</b>	<b>109.561.204</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I) Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	35.717	773
4) Prodotti finiti e merci	3.366.793	3.366.793
<b>Totale rimanenze</b>	<b>3.402.510</b>	<b>3.367.566</b>
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.605.807	1.979.614
Esigibili oltre l'esercizio successivo	46.755	34.688

Totale crediti verso clienti	1.652.562	2.014.302
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.177.081	4.714.965
Esigibili oltre l'esercizio successivo	988.998	1.223.860
Totale crediti verso imprese controllate	4.166.079	5.938.825
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	949.248	1.128.032
Totale crediti tributari	949.248	1.128.032
5-ter) Imposte anticipate	989.837	867.440
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	28.069	30.805
Totale crediti verso altri	28.069	30.805
Totale crediti	7.785.795	9.979.404
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	7.471.879	3.821.710
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.471.879	3.821.710
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	73.007	1.500.352
3) Danaro e valori in cassa	1.275	949
Totale disponibilità liquide	74.282	1.501.301
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>18.734.466</b>	<b>18.669.981</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>407.824</b>	<b>195.858</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>129.636.783</b>	<b>128.427.043</b>

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	4.216.000	4.216.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	843.200	843.200
V - Riserve statutarie	0	2.640.849
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	57.745.914	55.372.787
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	19.115.090	16.776.624
Varie altre riserve	-1	0
Totale altre riserve	76.861.003	72.149.411
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	-279.300
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.647.317	4.093.370
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-467.512	-467.512
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>86.395.751</b>	<b>84.491.761</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
4) Altri	14.870.689	15.663.473
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>14.870.689</b>	<b>15.663.473</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>29.127</b>	<b>28.904</b>
<b>D) DEBITI</b>		

4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	15.357.808	7.940.726
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.522.254	4.994.932
Totale debiti verso banche (4)	18.880.062	12.935.658
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	58.462	49.592
Esigibili oltre l'esercizio successivo	206.587	157.078
Totale acconti (6)	265.049	206.670
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.426.642	5.837.120
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	691.637
Totale debiti verso fornitori (7)	4.426.642	6.528.757
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.247.872	4.166.542
Totale debiti verso imprese controllate (9)	3.247.872	4.166.542
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	33.643	1.157.962
Totale debiti tributari (12)	33.643	1.157.962
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	48.416	39.615
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	48.416	39.615
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.022.766	2.754.230
Esigibili oltre l'esercizio successivo	23.100	19.350
Totale altri debiti (14)	1.045.866	2.773.580
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>27.947.550</b>	<b>27.808.784</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>393.666</b>	<b>434.121</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>129.636.783</b>	<b>128.427.043</b>

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.550.724	4.444.025
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	-265.889
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	34.944	-68.581
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	74.626	48.966
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	15.174	139.077
Altri	1.407.550	2.463.690
Totale altri ricavi e proventi	1.422.724	2.602.767
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>5.083.018</b>	<b>6.761.288</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	557.913	652.019

7) Per servizi	3.498.906	4.832.018
8) Per godimento di beni di terzi	159.909	150.571
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	517.993	427.792
b) Oneri sociali	154.671	125.697
c) Trattamento di fine rapporto	32.905	27.268
e) Altri costi	39.509	12.501
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>745.078</b>	<b>593.258</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	40.587	65.713
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	678.362	1.023.571
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>718.949</b>	<b>1.089.284</b>
13) Altri accantonamenti	478.504	174.064
14) Oneri diversi di gestione	292.598	227.141
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>6.451.857</b>	<b>7.718.355</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-1.368.839</b>	<b>-957.067</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	2.684.502	2.228.251
<b>Totale proventi da partecipazioni (15)</b>	<b>2.684.502</b>	<b>2.228.251</b>
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Da imprese controllate	399.462	395.590
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>399.462</b>	<b>395.590</b>
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllate	94.926	177.192
Altri	54.000	26.921
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>148.926</b>	<b>204.113</b>
Totale altri proventi finanziari	548.388	599.703
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	337.965	381.900
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>337.965</b>	<b>381.900</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>2.894.925</b>	<b>2.446.054</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	1.815.637	2.338.466
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>1.815.637</b>	<b>2.338.466</b>
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>1.815.637</b>	<b>2.338.466</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>3.341.723</b>	<b>3.827.453</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	-183.197	0
Imposte differite e anticipate	-122.397	-132.100
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	133.817
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>-305.594</b>	<b>-265.917</b>
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>3.647.317</b>	<b>4.093.370</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON  
METODO INDIRETTO)**

	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.647.317	4.093.370
Imposte sul reddito	(305.594)	(265.917)
Interessi passivi/(attivi)	(210.423)	(217.803)
(Dividendi)	(2.684.502)	(2.228.251)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>446.798</b>	<b>1.381.399</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	511.409	201.332
Ammortamenti delle immobilizzazioni	718.949	1.089.284
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	(1.815.637)	(2.338.466)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>(585.279)</i>	<i>(1.047.850)</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(138.481)</b>	<b>333.549</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(34.944)	334.470
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	361.740	703.556
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.102.115)	(1.431.011)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(211.966)	19.865
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(40.455)	42.498
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.727.763	2.270.911
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>700.023</i>	<i>1.940.289</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>561.542</b>	<b>2.273.838</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(196.829)	70.408
(Imposte sul reddito pagate)	(1.697.660)	(300.000)
Dividendi incassati	866.700	715.652
(Utilizzo dei fondi)	(1.304.023)	(1.726.593)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(2.331.812)</i>	<i>(1.240.533)</i>

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.770.270)	1.033.305
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	0	(1.539.621)
Disinvestimenti	1.331.444	2.250
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	(24.386)
Disinvestimenti	381.531	110.317
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.659.215)	(114.686)
Disinvestimenti	1.109.639	1.229.342
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(3.650.169)	(3.816.030)
Disinvestimenti	1.276.733	1.717.594
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.210.037)	(2.435.220)
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.371.519	3.600.076
Accensione finanziamenti	0	1.307.636
(Rimborso finanziamenti)	(1.518.241)	(1.173.234)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.299.990)	(1.632.761)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.553.288	2.101.717
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.427.019)	699.802
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.500.352	799.862
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	949	1.637
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.501.301	801.499
Di cui non liberamente utilizzabili	0	713.168
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	73.007	1.500.352
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.275	949
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	74.282	1.501.301

## INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità assorbita dalla gestione reddituale caratteristica, senza tenere conto dei proventi finanziari, che data la natura di Holding industriale della società hanno carattere strutturale, è pari a K€ 1.771 negativi è stata determinata dal risultato economico industriale e della gestione post mortem delle discariche.

Gli investimenti netti realizzati sono stati effettuati con l'utilizzo delle linee di credito esistenti che sono al servizio anche della finanza di gruppo.

Alle disponibilità liquide bancarie pari a 73K€ per una corretta valutazione della posizione immediata della società occorre considerare anche i crediti netti verso società del gruppo per funzionamento del cash pooling per K€ 5.563.

### Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2019

#### PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2019 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a revisione legale effettuata dalla società di revisione Ria Grant Thornton SpA.

#### PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;

g) comparabilità.

### **Prospettiva della continuità aziendale**

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. Per una misurazione degli elementi che garantiscono il requisito il management redige un budget di periodo che viene, nel corso dell'esercizio, posto a confronto con l'andamento della gestione.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, che non si ritiene che siano venute meno neanche per l'evento di epidemia da Covid19 iniziato a febbraio 2020 ed ancora in corso alla data di redazione del Bilancio.

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

diritti di concessione capitalizzati sono stati ammortizzati con l'aliquota determinata in base alla durata del contratto stipulato.

Le immobilizzazioni in corso ricoprono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 47 e 48, sono state iscritte in base al valore di mercato con contropartita la voce 'A.5 Altri ricavi e proventi' del conto economico.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che è stata effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

- si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore

- gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione;
- gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali e opere d'arte. Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Le immobilizzazioni in corso ricoprono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Fabbricati: 3%

Impianti e macchinari: 20%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

#### ***Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio***

I contributi in conto impianti erogati dallo Stato e da enti locali sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito.

### **Operazioni di locazione finanziaria**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate, conformemente alla normativa civilistica vigente, sulla base del ‘metodo patrimoniale’ che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione di competenza.

L’adozione della ‘metodologia finanziaria’ avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul capitale residuo finanziato, oltre all’iscrizione dei beni nell’attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale.

La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della ‘metodologia finanziaria’.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell’attivo immobilizzato ovvero nell’attivo circolante sulla base della loro destinazione.

#### **Partecipazioni immobilizzate**

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto, purché non in presenza di perdite durevoli di valore.

Fa eccezione la società Acque Ovest Bresciano Due S.r.l. in liquidazione è stata valutata secondo la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall’ultimo bilancio approvato detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato, nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423 bis c.c..

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall’andamento del mercato.

Più precisamente:

- i lavori in corso su ordinazione sono stati valutati sulla base del criterio della commessa completata, e pertanto sono stati iscritti al costo.
- i ricavi e il margine della commessa sono rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene realizzato.

Sono compresi altresì immobili non strumentali destinati alle vendite e cappelle di famiglie destinate alla vendita iscritti al minor costo di acquisizione e/o costruzione e valore di mercato corrispondenti.

### **Strumenti finanziari derivati**

Non sono presenti strumenti finanziari derivati.

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scaduti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

#### Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo.

#### ***Crediti tributari e attività per imposte anticipate***

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

#### ***Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria***

I crediti verso la società che amministra la tesoreria di gruppo, non potendo essere classificati tra le disponibilità liquide per la natura della controparte, sono iscritti in tale specifica voce dell'attivo circolante, sussistendo le condizioni previste dall'OIC 14. L'accordo che regola la gestione della tesoreria accentrata presenta condizioni contrattuali equivalenti a quelle di un deposito bancario e il rischio di controparte è non significativo.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

## **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

## **Patrimonio Netto**

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati; comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale.

## **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

## **Debiti**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di

rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

## **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

Nella voce B7) "Costi per servizi" sono stati iscritti anche i costi per copertura finale discarica e gestione post chiusura che hanno avuto manifestazione numeraria in questo esercizio ma inerenti il reddito di esercizi precedenti e sono stati contrapposti con iscrizione di eguale valore nei ricavi alla voce "Utilizzo fondo per copertura finale discarica", con riduzione pertanto del fondo stesso.

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

## **Consolidato fiscale nazionale**

Si segnala che è stata esercitata l'opzione per la tassazione consolidata in qualità di consolidante, ai sensi degli artt.117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti dall'adesione al consolidato mediante un apposito accordo di durata triennale (2018-2020) con le Società consolidate denominato "Contratto di consolidamento fiscale".

L'adozione del consolidato fiscale consente di aggregare, in capo alla consolidante, Società Cogeme Spa,

gli imponibili positivi o negativi della capogruppo stessa con quelli delle società consolidate residenti che hanno anch'esse esercitato l'opzione. Gli imponibili e le perdite fiscali delle società che partecipano al consolidato sono assunti per l'intero importo, indipendentemente dalla quota di partecipazione riferibile alla società consolidante (metodo di consolidamento integrale). La consolidante assume l'onere di calcolo dell'imposta sul reddito complessivo e del relativo versamento del saldo e degli acconti nei confronti dell'Erario. Le società consolidate non perdono, tuttavia, la propria soggettività tributaria.

Le imposte di competenza sono iscritte nel conto economico alla voce "Imposte correnti dell'esercizio" ed il relativo debito (ovvero credito) nello Stato Patrimoniale alla voce "Debiti (oppure Crediti) verso controllate". Le rettifiche di consolidamento che generano benefici nell'ambito della dichiarazione consolidata sono iscritte nel conto economico alla voce "Proventi fiscali da tassazione consolidata", classificata nella voce "Imposte correnti dell'esercizio" con contropartita nello Stato Patrimoniale alla voce "Crediti verso controllate".

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

## **INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

### **ATTIVO**

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 531.944 (€ 954.062 nel precedente esercizio).

Gli incrementi si riferiscono all'acquisto per € 800 relativi a software mentre la diminuzione della voce 'immobilizzi in corso' per complessive € 75.299 è connessa ad un progetto rinunciato di geotermia nel Lazio.

L'effetto del conferimento in Cogeme Nuove Energie è indicato nella voce Altre Variazioni ed è pari € 307.032 si riferisce al conferimento in Nuove Energie.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per € 40.587,00.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione e delle opere dell'ingegn o	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	19.916	3.480.476	163.059	20.299.816	230.000	136.258	1.768.623	26.098.148
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	19.916	3.480.476	155.239	19.492.783	230.000	0	1.765.672	25.144.086
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	7.820	807.033	0	136.258	2.951	954.062
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	800	0	0	(75.299)	0	(74.499)
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	0	4.359	36.112	0	0	116	40.587
<b>Altre variazioni</b>	0	0	(1)	(244.987)	0	(60.959)	(1.085)	(307.032)
<b>Totale variazioni</b>	0	0	(3.560)	(281.099)	0	(136.258)	(1.201)	(422.118)
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	19.916	3.327.277	146.202	19.870.387	230.000	0	1.765.303	25.359.085
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	19.916	3.327.277	141.942	19.344.453	230.000	0	1.763.553	24.827.141
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	4.260	525.934	0	0	1.750	531.944

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

**Composizione della voce "Altri immobilizzazioni immateriali"**

La voce "Altri immobilizzazioni immateriali" pari a € 1.750 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	altri oneri	2.951	(1.201)	1.750
<b>Total e</b>		2.951	(1.201)	1.750

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 12.743.274 (€ 14.753.080 nel precedente esercizio).

Gli incrementi sono relativi prevalentemente a manutenzioni straordinarie sugli immobili di proprietà anche per adattarli alle esigenze delle società locatarie del gruppo ed LGH oltre che automezzi per la gestione industriale della società. Gli immobilizzi in corso ed acconti sono aumentati per € 788 mila euro; i principali incrementi sono per allacciamenti ed estendimenti della centrale teleriscaldamento di Castegnato per 126 mila euro, per investimenti nei servizi cimiteriali in concessione per 518 mila euro, e per l'adeguamento dei locali presso il laboratorio di Rovato di € 161 mila euro, per l'implementazione del prototipo life di 34 mila euro e per altri interventi minori.

Gli acconti per immobilizzi sono diminuiti per € 227 mila euro per una regolazione sostitutiva rispetto all'originaria formazione del credito per l'acquisto di un immobile mai perfezionato con il Comune di Pontoglio.

Le immobilizzazioni in corso relative a interventi di manutenzione straordinaria dei cimiteri in concessione e di manutenzioni straordinarie sulle sedi societarie terminati nell'esercizio sono state riclassificate nelle voci delle immobilizzazioni materiali a cui si riferiscono per complessivi 428 mila euro.

I decrementi di € 377 mila euro nella voce terreni e fabbricati si riferiscono alla vendita delle cascine ex Bosio e Spina.

La voce altre variazioni per € 1.837 mila euro si riferisce al conferimento in Cogeme Nuove Energie.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per 678 mila euro.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Valore di inizio esercizio	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Costo</b>	21.142.283	29.774.142	254.932	847.227	2.702.414	54.720.998
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	13.142.701	26.041.611	149.031	634.575	0	39.967.918
<b>Valore di bilancio</b>	7.999.582	3.732.531	105.901	212.652	2.702.414	14.753.080
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	4.665	40.055	49.723	788.044	882.487
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	243.954	120.112	5.850	58.292	-428.208	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	377.031	0	0	0	0	377.031
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	465.921	125.096	19.471	67.874	0	678.362
<b>Altre variazioni</b>	(12.637)	(1.771.455)	(84)	(52.724)	0	(1.836.900)
<b>Totale</b>	(611.635)	(1.771.774)	26.350	(12.583)	359.836	(2.009.806)

<b>variazioni</b>						
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	20.993.794	25.583.165	300.597	823.407	3.062.250	50.763.213
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	13.605.847	23.622.408	168.346	623.338	0	38.019.939
<b>Valore di bilancio</b>	7.387.947	1.960.757	132.251	200.069	3.062.250	12.743.274

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

**Composizione della voce "Altri beni"**

La voce "Altri beni" pari a € 200.069 è così composta:

	<b>Descrizione</b>	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
<b>Total e</b>	Mobili e macchine ordinarie ufficio	133.073	-82.427	50.646
	Macchine d'ufficio elettroniche	14.538	68.002	82.540
	Altri beni	63.241	2.243	65.484
	Macchine operatici	1.800	-400	1.400
		212.652	-12.582	200.070

**Operazioni di locazione finanziaria**

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del Codice civile: trattasi dell'impianto di Cogenerazione ad alto rendimento di produzione di energia sito nel Comune di Castegnato.

	<b>Importo</b>
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	800.307
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	104.387
<b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>	0
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	898.342
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	27.159

La tabella sottostante dettaglia le informazioni relative agli effetti su conto economico e PN:

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>2019</b>
---------------------------	-------------

Impianti e macchinari valore lordo	1.739.791
Fondo ammortamento impianti e macchinari	-939.484
Impianti e macchinari valore netto	800.307
Credito per imposte differite	43012
Storno risconti attivi	-83195
Debiti verso altri finanziatori	-898.689.
<b>Conto economico</b>	
Ammortamenti	-104.387
Oneri finanziari	-27.159
Canoni di leasing	121.064
Effetto ante imposte	-10.482
Imposte differite	2.924
Effetto netto a conto economico	-7.557
<b>Maggior patrimonio netto</b>	<b>-138.565</b>

- la voce impianti e macchinari al 31 dicembre 2019 risulterebbe superiore per € 800.307, valore già espresso al netto degli ammortamenti cumulati pari a € 939.484;
- la voce debiti verso altri finanziatori risulterebbe invece superiore di € 898.689, corrispondenti alle quote di capitale residue dei finanziamenti ottenuti a fronte degli investimenti ;
- il conto economico dell'esercizio avrebbe sopportato maggiori ammortamenti per € 104.387 e maggiori oneri finanziari per € 27.159 oltre ad imposte differite per € 2.924, al posto di canoni leasing per € 121.064;
- il patrimonio netto della società risulterebbe inferiore per € 138.565 mentre il risultato dell'esercizio risulterebbe inferiore per € 7.557, al netto dell'effetto fiscale teorico.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 84.341.705 (€ 79.866.853 nel precedente esercizio).

Alla data di redazione del bilancio il corso del titolo della partecipata A2A S.p.A. ha avuto una riduzione significativa a causa delle turbazioni nei mercati azionari connessi allo stato dell'emergenza del Covid 19. Il valore aggiornato risulta sostanzialmente pari al valore di carico e si ritiene in ogni caso che non rifletta i fondamentali del titolo e che sia destinato ad incrementarsi terminata la fase emergenziale. Nessuna rettifica di valore è stata pertanto ritenuta necessaria.

Per l'effetto della variazione del valore della partecipazione in Acque Ovest Bresciano Due S.r.l. in liquidazione si rimanda al paragrafo sottostante.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Valore di inizio esercizio	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Costo</b>	35.649.248	44.217.605	79.866.853
<b>Valore di bilancio</b>	35.649.248	44.217.605	79.866.853
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	2.659.215	0	2.659.215
<b>Altre variazioni</b>	1.815.637	0	1.815.637
<b>Totale variazioni</b>	4.474.852	0	4.474.852
<b>Valore di fine esercizio</b>			
<b>Costo</b>	40.124.100	44.217.605	84.341.705
<b>Valore di bilancio</b>	40.124.100	44.217.605	84.341.705

Di seguito il prospetto delle partecipazioni in "Altre imprese"

	Descrizione	Valore contabile	Fair Value
	Linea Group Holding S.p.a. % partecipazione 15,15)	28.863.673	28.863.673
	A2A S.p.A. (partecipazione % 0,389)	15.313.476	15.313.476
	Sviluppo Turistico S.p.A.	40.456	40.456
<b>Total e</b>		44.217.605	44.217.605

La società detiene 12.381.530 azioni in A2A S.p.A..

### Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 12.877.570 (€ 13.987.209 nel precedente esercizio).

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

Il finanziamento che Cogeme S.p.A. ha nei confronti di Gandovere pari a € 7.103.353 viene rimborsato in base alle effettive disponibilità delle società anche considerando che è postergato agli interessi della banca finanziatrice. Le scadenze dei finanziamenti fruttiferi sono:

Società	Importo originario	Residuo finanziamento	Scadenza finanziamento	Numero rate	Periodicità	Con scadenza entro 12 mesi	Con scadenza oltre 12 mesi entro 5 anni	Con scadenza oltre i 5 anni	tasso
ACQUE BRESCIANE	7.000.000	1.386.620	31/12/2022	24	SEMESTRALE	680.497	706.123	0	Euribor 6 mesi + spread 4%
ACQUE BRESCIANE	5.000.000	1.465.244	31/12/2021	24	SEMESTRALE	470.475	994.769	0	Euribor 6 mesi + spread 4%

GANDOVE RE DEPURAZI ONE	7.263.666	7.103.353			1.363.200	1.296.000	4.444.153	3% FISSO
COGEME NUOVE ENERGIE	2.748.844	2.748.844					2.748.844	3% FISSO
<b>Totali</b>	<b>22.012.510</b>	<b>12.704.061</b>			<b>2.514.172</b>	<b>2.996.892</b>	<b>7.192.997</b>	

Il credito di natura commerciale sorto al momento dell'operazione di acquisizione con la partecipata Società Sviluppo Turistico Lago d' Iseo S.p.A. e pari a 74.544 euro è destinato ad essere utilizzato a incremento di capitale in base al progetto industriale condiviso con gli altri soci.

Nella voce "Altri" è presente il conto di pegno per € 98.965 verso la Cassa rurale Borgo San Giacomo per il finanziamento dell'ampliamento del cimitero di Passirano.

La composizione ed i movimenti delle singole voci è così rappresentata:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale
<b>Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo</b>	1.992.437	1.992.437
<b>Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo</b>	11.820.950	11.820.950
<b>Verso altri esigibili entro esercizio successivo</b>	74.544	74.544
<b>Verso altri esigibili oltre esercizio successivo</b>	99.278	99.278
<b>Totali</b>	<b>13.987.209</b>	<b>13.987.209</b>

	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
<b>Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo</b>	521.735	2.514.172	2.514.172
<b>Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo</b>	-1.631.061	10.189.889	10.189.889
<b>Verso altri esigibili entro esercizio successivo</b>	0	74.544	74.544
<b>Verso altri esigibili oltre esercizio successivo</b>	-313	98.965	98.965
<b>Totali</b>	<b>-1.109.639</b>	<b>12.877.570</b>	<b>12.877.570</b>

### Partecipazioni in imprese controllate

Le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice civile sono:

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	GANDOVA RE DEPURAZIONE S.R.L.	ROVATO	02903940985	25.000	650.889	2.679.306	2.572.134	96,00	369.000
	AOB DUE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	ROVATO	02944230982	15.682.527	2.466.696	42.133.175	33.453.741	79,40	33.453.741
	COGEME NUOVE ENERGIE S.R.L.	ROVATO	03372830988	100.000	185.212	7.029.747	7.029.747	100,00	6.301.358
<b>Totale</b>									40.124.099

Le partecipazioni nelle società controllate si sono incrementate complessivamente per €.1.815.637 per effetto dell'aggiornamento al 31 dicembre 2019 della valutazione a patrimonio netto della società controllata Aob Due S.r.l. in liquidazione e per € 2.659.215 per effetto del conferimento dei rami serviti pubblici locali alla controllata Cogeme Nuove Energie.

### Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

	Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale Crediti immobilizzati
	ITALIA	12.704.061	173.509	12.877.570
<b>Total e</b>		12.704.061	173.509	12.877.570

### ATTIVO CIRCOLANTE

## Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.402.510 (€ 3.367.566 nel precedente esercizio)

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	773	34.944	35.717
<b>Prodotti finiti e merci</b>	3.366.793	0	3.366.793
<b>Totale rimanenze</b>	<b>3.367.566</b>	<b>34.944</b>	<b>3.402.510</b>

Il valore iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a € 3.366.793 è costituito dall'immobile residenziale sito nel comune di Rudiano valutato al livello mediano dei valori espressi dal mercato immobiliare locale desunto dalla Banca Dati delle quotazioni di mercato dell'Agenzia delle Entrate ed alle cappelle di famiglia cimiteriali pari a € 114.112.

	Periodo prec	Variazioni	Periodo corrente
varie	773	20.391	21.164
cimiteri	0	14.553	14.553
<b>Totale</b>	<b>773</b>	<b>34.944</b>	<b>35.717</b>

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione iscritte per € 35.717 sono relative ai costi sostenuti per la realizzazione del pozzo geotermico presso Sassabanek nel comune di Iseo per € 21.071, alle opere cimiteriali presso il cimitero capoluogo di Rovato e frazioni di € 14.279.

## Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 7.785.795 (€ 9.979.404 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
<b>Verso clienti</b>	2.037.070	46.755	2.083.825	431.263	1.652.562
<b>Verso imprese controllate</b>	3.177.081	988.998	4.166.079	0	4.166.079
<b>Crediti tributari</b>	949.248	0	949.248		949.248
<b>Imposte anticipate</b>			989.837		989.837
<b>Verso altri</b>	28.069	0	28.069	0	28.069
<b>Totale</b>	<b>6.191.468</b>	<b>1.035.753</b>	<b>8.217.058</b>	<b>431.263</b>	<b>7.785.795</b>

### - Verso Clienti

I crediti verso clienti sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente per il positivo flusso di incassi e per la cessazione dei contratti di sublocazione in essere con le società del gruppo Lgh S.p.A. e sono rappresentati al netto del fondo svalutazione crediti pari a € 431.263, invariato rispetto all'esercizio precedente e ritenuto congruo rispetto al loro rischio di insolvenza valutato in base ad un'analisi di aging e dell'affidabilità delle controparti.

#### **- Verso Controllate**

Questa voce si è ridotto rispetto all'esercizio precedente per effetto del minore trasferimento di imposte dalle controllate all'interno del sistema del consolidato fiscale.

#### **- Crediti Tributari**

In questa voce sono iscritti principalmente il credito IVA per € 339.901, il credito IRES pari a € 382.102, il credito IRES per € 183.490 derivante dalla richiesta di rimborso della quota Irap non dedotta negli anni precedenti dall'imponibile IRES, il credito Irap per € 4.418 e altre poste minori.

#### **- Imposte anticipate**

Figurano iscritte imposte anticipate per differenze temporanee tra il reddito imponibile civilistico e fiscale, come meglio dettagliato nel prospetto imposte differite nella sezione relativa alle imposte dell'esercizio.

#### **- Verso altri**

In questa voce sono iscritti principalmente crediti per depositi cauzionali rilasciati a favore di enti pubblici per € 8.508 e per anticipi a fornitori per € 16.719.

#### **Crediti - Distinzione per scadenza**

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.014.302	-361.740	1.652.562	1.605.807	46.755
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.938.825	-1.772.746	4.166.079	3.177.081	988.998
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.128.032	-178.784	949.248	949.248	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	867.440	122.397	989.837		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo	30.805	-2.736	28.069	28.069	0

<b>circolante</b>					
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	9.979.404	-2.193.609	7.785.795	5.760.205	1.035.753

### Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	<b>Totale</b>	
		ITALIA
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.652.562	1.652.562
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	4.166.079	4.166.079
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	949.248	949.248
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	989.837	989.837
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	28.069	28.069
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>7.785.795</b>	<b>7.785.795</b>

### Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 7.471.879 (€ 3.821.710 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	3.821.710	3.650.169	<b>7.471.879</b>
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3.821.710</b>	<b>3.650.169</b>	<b>7.471.879</b>

Questa voce si riferisce al credito sorto dal rapporto di cash pooling con le controllate disciplinato con contratti ed avente i requisiti richiesti e previsti dall'OIC 14.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 74.282 (€ 1.501.301 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	1.500.352	-1.427.345	73.007
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	949	326	1.275
<b>Totale disponibilità liquide</b>	1.501.301	-1.427.019	74.282

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €407.824 (€ 195.858 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	29.629	-29.629	0
<b>Risconti attivi</b>	166.229	241.595	407.824
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	195.858	211.966	407.824

*Composizione dei risconti attivi:*

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	46.916
	Leasing	83.194
	Fideiussioni	53.061
	Canoni	19.075
	Oneri connessi sfruttamento biogas	204.984
	Altro	594
<b>Totale</b>		407.824

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 86.395.751 (€ 84.491.761 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
<b>Capitale</b>	4.216.000	0	0	0
<b>Riserva da sopraprezzo delle azioni</b>	1.295.743	0	0	0

<b>Riserva legale</b>	843.200	0	0	0
<b>Riserve statutarie</b>	2.640.849	0	-2.640.849	0
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	55.372.787	0	2.373.127	0
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	16.776.624	0	2.338.466	0
<b>Varie altre riserve</b>	0	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	72.149.411	0	4.711.593	0
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	-279.300	0	279.300	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	4.093.370	0	-4.093.370	0
<b>Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio</b>	-467.512	0	0	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	84.491.761	0	-1.743.326	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	0	0		4.216.000
<b>Riserva da sopraprezzo delle azioni</b>	0	0		1.295.743
<b>Riserva legale</b>	0	0		843.200
<b>Riserve statutarie</b>	0	0		0
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	0	0		57.745.914
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	0	0		19.115.090
<b>Varie altre riserve</b>	0	-1		-1
<b>Totale altre riserve</b>	0	-1		76.861.003
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	0	0		0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	0	3.647.317	3.647.317
<b>Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio</b>	0	0		-467.512
<b>Totale Patrimonio netto</b>	0	-1	3.647.317	86.395.751

Ai fini di una migliore intelligenza delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
<b>Capitale</b>	4.216.000	0	0	0
<b>Riserva da sopraprezzo delle azioni</b>	1.295.743	0	0	0
<b>Riserva legale</b>	843.200	0	0	0
<b>Riserve statutarie</b>	2.640.849	0	0	0
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	55.257.501	0	115.286	0
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	14.213.925	0	2.562.699	0
<b>Totale altre riserve</b>	69.471.426	0	2.677.985	0
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	-279.300	0	0	0

<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	2.827.985	0	-2.827.985	0
<b>Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio</b>	-467.512	0	0	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	80.548.391	0	-150.000	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
	0	0		4.216.000
<b>Capitale</b>	0	0		4.216.000
<b>Riserva da sopraprezzo delle azioni</b>	0	0		1.295.743
<b>Riserva legale</b>	0	0		843.200
<b>Riserve statutarie</b>	0	0		2.640.849
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	0	0		55.372.787
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	0	0		16.776.624
<b>Totale altre riserve</b>	0	0		72.149.411
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	0	0		-279.300
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	0	0	4.093.370	4.093.370
<b>Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio</b>	0	0		-467.512
<b>Totale Patrimonio netto</b>	0	0	4.093.370	84.491.761

Il Patrimonio Netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 3.647.317, si è ridotto, per la destinazione di € 170.000 alla Fondazione Cogeme Onlus oltre che alla distribuzione dei dividendi. La società detiene partecipazioni proprie a fronte del quale possesso in base al principio contabile OIC 28, è stata iscritta una "Riserva negativa per Azioni proprie" pari a € 467.512.

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2019 sono 32.187 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 99.780 sono iscritte al costo di acquisto di € 467.512 e rappresentano il 2,37% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
<b>Capitale</b>	4.216.000			0	0	0
<b>Riserva da</b>	1.295.743		A,B,C	1.295.743	0	0

<b>soprapprezzo delle azioni</b>						
<b>Riserva legale</b>	843.200		B	0	0	0
<b>Riserve statutarie</b>	0			0	0	0
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	57.745.914		A,B,C	57.745.914	0	0
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	19.115.090		A,B	19.115.090	0	0
<b>Varie altre riserve</b>	0			0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	76.861.003			57.745.914	0	0
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	-467.512			-467.512	0	0
<b>Totale</b>	82.748.434			77.689.235	0	0
<b>Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro</b>						

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 14.870.689 (€ 15.663.473 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	<b>Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b>	<b>Fondo per imposte anche differite</b>	<b>Strumenti finanziari derivati passivi</b>	<b>Altri fondi</b>	<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>	0	0	0	15.663.473	15.663.473
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	-792.784	-792.784
<b>Totale variazioni</b>	0	0	0	-792.784	-792.784
<b>Valore di fine esercizio</b>	0	0	0	14.870.689	14.870.689

### - Per contenzioso Legale

Il Fondo è stato utilizzato per 10.000 per la chiusura favorevole di una vertenza ed è pari a fine esercizio a € 100.000 per cause in corso in cui vi è la possibilità che la società sia soccombente nelle spese di giudizio.

### **Per rischi futuri**

Nel corso dell'esercizio in chiusura si è manifestato il rischio di indennizzo ad A2A SpA nella gestione della partecipazione di LGH a causa di un accertamento, formato con pluralità di atti, nei confronti di A2A SpA energia, già Linea più, per gli anni 2013 e 2014 su una presunta violazione del transfer pricing nelle operazioni di acquisto di gas con una sua partecipata che operava nel trading della materia prima. La società potrebbe essere chiamata a rispondere, solidalmente con gli altri soci fondatori, per imposte e sanzioni accessorie contestate alla società. Alla data di approvazione del bilancio è in corso una procedura di accertamento per adesione condotta da A2A SpA per una definizione agevolata della pendenza la cui più ragionevole ipotesi è stata assunta per il calcolo del rischio, fermo restando che rimane da definire l'effettivo perimetro di responsabilità della società nell'articolato disposto fiscale e contrattuale con la controparte. L'importo stanziatò è stato pari a € 478.504.

### **- Per oneri futuri**

La voce che era relativa a € 174.064 al termine dell'esercizio precedente è stato riclassificato nei debiti per la definizione della passività con A2A nell'esercizio delle garanzie concesse sull'accordo di partnership di gestione di LGH con gli altri soci fondatori.

### **- Per copertura finale e gestione post-chiusura discariche**

Il fondo accoglie la stima periziatà degli oneri futuri che dovranno essere sostenuti per la gestione di 3 discariche nella fase di post mortem.

Nel corso dell'esercizio la società ha avuto una manifestazione numeraria per copertura finale e gestione post -chiusura delle varie discariche pari a € 1.087.224.

La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo è stata rilevata a conto economico nelle prestazioni di servizi per € 82.887 e in altri ricavi per un totale pari a € 42.953

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati:

Località	Valore di inizio esercizio	Variazioni	Valore di fine esercizio
Castrezzato	6.761.133	473.052	6.288.081
Provaglio I	772.620	117.753	654.867
Provaglio II	2.499.095	175.628	2.323.467
Rovato	5.346.561	320.791	5.025.770
<b>Totale complessivo</b>	<b>15.379.409</b>	<b>1.087.224</b>	<b>14.292.185</b>

### **TFR**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 29.127 (€ 28.904 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
<b>Valore di inizio esercizio</b>	28.904
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Altre variazioni</b>	223
<b>Totale variazioni</b>	223
<b>Valore di fine esercizio</b>	29.127

Per maggiore informazione di seguito il prospetto delle variazioni dell'esercizio:

F.do TFR al 31/12/2018	accant.onto TFR	Rival. e varie	Imposta sostitutiva	Contributo 0,5 Inps	F.di esterni	acconti/TFR liquidato	F.do TFR al 31/12/2018
28.904	31.335	496	296	100	30.994	117	29.127

## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 27.947.550 (€ 27.808.784 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	12.935.658	5.944.404	18.880.062
<b>Acconti</b>	206.670	58.379	265.049
<b>Debiti verso fornitori</b>	6.528.757	-2.102.115	4.426.642
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	4.166.542	-918.670	3.247.872
<b>Debiti tributari</b>	1.157.962	-1.124.319	33.643
<b>Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	39.615	8.801	48.416
<b>Altri debiti</b>	2.773.580	-1.727.714	1.045.866
<b>Totale</b>	27.808.784	138.766	27.947.550

## Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Debiti verso banche</b>	12.935.658	5.944.404	18.880.062	15.357.808	3.522.254
<b>Acconti</b>	206.670	58.379	265.049	58.462	206.587
<b>Debiti verso fornitori</b>	6.528.757	-2.102.115	4.426.642	4.426.642	0
<b>Debiti verso</b>	4.166.542	-918.670	3.247.872	3.247.872	0

<b>imprese controllate</b>					
<b>Debiti tributari</b>	1.157.962	-1.124.319	33.643	33.643	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	39.615	8.801	48.416	48.416	0
<b>Altri debiti</b>	2.773.580	-1.727.714	1.045.866	1.022.766	23.100
<b>Totale debiti</b>	27.808.784	138.766	27.947.550	24.195.609	3.751.941

### Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	<b>Totale</b>	
<b>Area geografica</b>		ITALIA
<b>Debiti verso banche</b>	18.880.062	18.880.062
<b>Acconti</b>	265.049	265.049
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.426.642	4.426.642
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	3.247.872	3.247.872
<b>Debiti tributari</b>	33.643	33.643
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	48.416	48.416
<b>Altri debiti</b>	1.045.866	1.045.866
<b>Debiti</b>	27.947.550	27.947.550

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	<b>Debiti assistiti da ipoteche</b>	<b>Debiti assistiti da pegno</b>	<b>Totale debiti assistiti da garanzie reali</b>	<b>Debiti assistiti da garanzie reali non da</b>	<b>Totale</b>
<b>Debiti verso banche</b>	1.555.963	11.815.500	13.371.463	5.508.599	18.880.062
<b>Acconti</b>	0		0	265.049	265.049
<b>Debiti verso fornitori</b>	0		0	4.426.642	4.426.642
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	0		0	3.247.872	3.247.872
<b>Debiti tributari</b>	0		0	33.643	33.643
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	0		0	48.416	48.416

Altri debiti	0		0	1.045.866	1.045.866
<b>Totale debiti</b>	1.555.963	11.815.500	13.371.463	14.576.087	27.947.550

### Debiti v/banche

La voce comprende:

- Debiti per conti correnti

La voce riporta un saldo pari a € 13.885.129 (€ 6.153.611 nell'esercizio precedente). Per una completa presentazione della dinamica della posizione finanziaria netta della società si rinvia al commento del Rendiconto Finanziario.

In data 04/12/2018 Banca Popolare di Sondrio ha concesso alla società una linea di credito pari a euro 4.000.000, garantita in via reale da pegno su titoli azionari A2A S.p.A. per un controvalore di euro 6.000.000. In data 22/06/2018 la società ha sottoscritto con Banca Passadore un'apertura di credito per l'importo di euro 4.000.000, con garanzia pegno su azioni A2A S.p.a. aventi un controvalore pari a euro 5.800.000. Tali fidi sono stati utilizzati per le esigenze di liquidità del gruppo Cogeme.

In data 08/01/2019 Banca Popolare di Sondrio ha concesso alla società una linea di credito pari a euro 4.000.000, garantita in via reale da pegno su titoli azionari A2A S.p.A. per un controvalore di euro 6.000.000.

- Debiti per finanziamenti:

La voce ha subito un decremento pari a € 1.427.115 per i pagamenti delle rate dei finanziamenti in corso.

Di seguito il prospetto riepilogativo con il dettaglio dei finanziamenti:

Ente Erogante	Importo finanziamento	Data stipula	Estinzione	Periodicità	Saldo bilancio al 31/12/2019	di entro mesi	cui 12 mesi	oltre 12 mesi entro 5 anni	oltre 5 anni
UBI Banca	2.218.000	04/07/07	30/06/27	semestrale	1.113.130	124.132	567.861	421.136	
Banca Valsabbin a	3.500.000	23/12/09	21/12/21	semestrale	634.657	315.825	318.832	0	
Banca Valsabbin a	2.500.000	23/12/09	21/12/21	semestrale	453.326	225.589	227.737	0	
Banca Valsabbin a	3.200.000	28/12/12	26/12/22	trimestrale	1.237.856	392.294	845.562	0	
Btl	3.850.000	15/11/12	29/07/23	mensile	1.555.962	414.838	845.562		
<b>TOTALI</b>					4.994.931	1.472.678	3.101.117	421.136	

Non sono presenti finanziamenti con parametri finanziari da rispettare.

- Acconti

Il valore è aumentato rispetto l'esercizio precedente per acconti ricevuti da clienti.

- Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono diminuiti rispetto l'esercizio precedente per l'andamento della riduzione della gestione avvenuta a seguito del conferimento dei rami calore e fotovoltaico a Cogeme Nuove Energie srl.

Il debito esigibile oltre l'esercizio successivo iscritto nel 2018 è stato riclassificato entro per l'approssimarsi della sua liquidazione ed era stato concesso come piano di dilazione rateale di debiti commerciali accesi dalla capogruppo e dalle sue controllate.

- Debiti verso controllate

La presente voce di riferisce a debiti sorti per la fatturazione infragruppo, meglio dettagliate nella sezione "Parti correlate".

- Debiti verso tributari

I debiti tributari sono composti principalmente dall'imposta sul valore aggiunto in sospensione pari a € 14.458, per ritenute d'acconto da versare pari a € 2.150, IRPEF dipendenti da versare per € 18.447 e da altre poste minori.

- Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale

Debiti verso Istituti Previdenziali	Importi
Debiti INPS lav dip.	44.930
Fondo tesoreria Inps	1.322
Fondi previdenza complementari	2.164
<b>Totale</b>	<b>48.416</b>

- Altri Debiti

Di seguito il dettaglio della voce altri debiti:

Descrizione	Importi
Debiti verso dipendenti	60.601
Debiti per ritenute contrattuali fornitori	23.200
Debiti non commerciali entro 12 mesi	936.303
Altri	2.662
Altri debiti oltre esercizio per depositi cauzionali clienti	23.100
<b>Totale</b>	<b>1.045.866</b>

La voce "Debiti non commerciali" si riferisce ai dividendi non ancora erogati ai comuni soci, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per i pagamenti effettuati, ed ai contributi da erogare alla Fondazione Cogeme Onlus.

I debiti verso dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di ferie e permessi maturati non usufruiti, dalle competenze straordinarie e dalla quattordicesima mensilità maturata per competenza.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 393.666 (€ 434.121 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	124.570	4.064	128.634
<b>Risconti passivi</b>	309.551	-44.519	265.032
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	434.121	-40.455	393.666

### ***Composizione dei ratei passivi:***

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	0
	Interessi e oneri	128.634
	Poste minori	0
<b>Total e</b>		128.634

### ***Composizione dei risconti passivi:***

	Descrizione	Importo
	Contributi c/impianti	265.032
<b>Total e</b>		265.032

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività, come meglio dettagliato nella relazione sulla gestione:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente
	Gestione Calore	464.993	884.000
	Contratti di service e Progetti finalizzati alla vendita	849.888	1.045.025
	Manutenzioni e locale sede	1.258.725	1.154.000
	Gestione cimiteriale	831.100	992.000
	Biogas	138.870	175.000
Totale	Varie	7.148	194.000
		3.550.724	4.444.025

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

	Area geografica	Valore esercizio corrente
Totale	ITALIA	3.550.724
		3.550.724

### Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

In questa voce era rilevata la svalutazione dell'immobile di Rudiano effettuata nell'esercizio precedente.

### Variazione lavori in corso su ordinazione

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati contabilizzati nel 2019 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio. Per una più completa disamina si rimanda al prospetto delle tipologie e al commento presente nell'attivo nella voce "Rimanenze".

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

In questa voce sono contabilizzati i costi di manodopera interna pari a € 43.914 e materiali per € 30.712 sostenuti per la realizzazione di immobilizzazioni.

### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 1.422.724 (€ 2.602.767 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	139.077	-123.903	15.174
Altri			

<b>Proventi immobiliari</b>	91.056	-3.346	87.710
<b>Plusvalenze di natura non finanziaria</b>	40	-40	0
<b>Contributi in conto capitale (quote)</b>	7	0	7
<b>Altri ricavi e proventi</b>	2.372.587	-1.052.754	1.319.833
<b>Totale altri</b>	2.463.690	-1.056.140	1.407.550
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	2.602.767	-1.180.043	1.422.724

Gli altri ricavi e proventi hanno avuto un decremento rispetto all'esercizio precedente per effetto della minore attività sviluppata a seguito della cessione del ramo d'azienda energia ceduto alla controllata Cogeme Nuove Energie S.r.l.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### Costi per materie prime

La composizione di questa voce è descritta nel seguente prospetto:

<b>Descrizione</b>	<b>Esercizio Precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Esercizio Corrente</b>
Acquisto metano/gas/energia	467.891	-74.882	393.009
Carburante	39.159	-9.320	29.839
Materiali vari	80.035	-2.413	77.622
Altri	64.935	-7.492	57.443
<b>Totale complessivo</b>	<b>652.020</b>	<b>-94.107</b>	<b>557.913</b>

### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 3.498.906 (€ 4.832.018 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
<b>Servizi per acquisti</b>	5.967	957	6.924
<b>Trasporti</b>	1.715	-491	1.224
<b>Lavorazioni esterne</b>	46.654	-28.904	17.750
<b>Energia elettrica</b>	273.570	-64.844	208.726
<b>Spese di manutenzione e riparazione</b>	158.242	66.765	225.007
<b>Servizi e consulenze tecniche</b>	3.177.867	-1.166.967	2.010.900
<b>Compensi agli amministratori</b>	55.495	6.105	61.600
<b>Compensi a sindaci e revisori</b>	61.091	6.861	67.952
<b>Prestazioni assimilate al lavoro dipendente</b>	13.414	288	13.702

<b>Pubblicità</b>	17.935	6.738	24.673
<b>Spese e consulenze legali</b>	96.445	-57.291	39.154
<b>Consulenze fiscali, amministrative e commerciali</b>	54.175	-17.328	36.847
<b>Spese telefoniche</b>	6.106	26.430	32.536
<b>Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria</b>	118.684	-9.463	109.221
<b>Assicurazioni</b>	85.705	482	86.187
<b>Spese di rappresentanza</b>	16.664	20.035	36.699
<b>Spese di viaggio e trasferta</b>	2.437	-1.691	746
<b>Personale distaccato presso l'impresa</b>	119.508	8.549	128.057
<b>Spese di aggiornamento, formazione e addestramento</b>	11.388	-4.878	6.510
<b>Altri</b>	508.956	-124.465	384.491
<b>Totale</b>	4.832.018	-1.333.112	3.498.906

I costi per servizi e consulenze comprendono principalmente le prestazioni effettuate dai fornitori in relazione alla gestione degli interventi post chiusura delle discariche.

I servizi di staff sono inerenti ai contratti di servizio con Linea Group Holding Spa e con la controllata Acque Bresciane s.r.l. anche per conto delle società controllate.

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 159.909 (€ 150.571 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Affitti e locazioni</b>	1.636	2.661	4.297
<b>Canoni di leasing beni mobili</b>	114.008	9.657	123.665
<b>Altri</b>	34.927	-2.980	31.947
<b>Totale</b>	150.571	9.338	159.909

Questi costi si riferiscono principalmente a canoni di leasing per il finanziamento del teleriscaldamento del Comune di Castegnato ed a noleggi vari.

### Costi del Personale

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

Esercizio Precedente	Esercizio corrente
593.258	745.079

Al 31 dicembre 2019 il personale con rapporto di lavoro dipendente è pari a 15 risorse.

Il dato dell'organico medio del personale dipendente è così variato: 11,750 dipendenti nel 2018 vs 14,17 dipendenti nel 2019, con un incremento del 20,59%.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

L'onere degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali ammonta a € 40.587 e per le materiali a € 678.362. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è correlata alla cessione dei rami calore e fotovoltaico a Cogeme Nuove Energie srl.

### **Altri accantonamenti**

In questa voce è stato stanziato il valore corrispondente al risarcimento per l'avverarsi di un evento negativo economico per una garanzia prestata che porterà all'aggiustamento economico del prezzo dell'operazione LGH in questa fase soggetta a negoziazione.

### **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 292.598 (€ 227.141 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Imposte di bollo</b>	24.600	64.811	89.411
<b>ICI/IMU</b>	136.380	-66.177	70.203
<b>Perdite su crediti</b>	5.771	-5.771	0
<b>Abbonamenti riviste, giornali ...</b>	4.030	695	4.725
<b>Oneri di utilità sociale</b>	3.700	-27	3.673
<b>Minusvalenze di natura non finanziaria</b>	0	51.246	51.246
<b>Altri oneri di gestione</b>	52.660	20.680	73.340
<b>Totale</b>	227.141	65.457	292.598

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

### **Proventi da partecipazione**

I proventi da partecipazione comprendono dividendi incassati pari a € 866.700 (€ 715.652 nel 2018) derivanti dalla partecipazione nella società A2A S.p.A. e per € 1.817.802 (€ 1.512.598 nel 2018) derivanti dalla partecipazione nella società LGH S.p.A..

### **Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del Codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	304.861
Altri	33.104
<b>Totale</b>	<b>337.965</b>

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

### - Rivalutazioni di partecipazioni

La rettifica di valore è l'impatto a conto economico della valorizzazione a patrimonio netto della partecipazione della società AOB Due S.r.l.. L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione ha determinato una rivalutazione per € 1.815.637.

## RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

## COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	-183.197	0	0	-90.169	
IRAP	0	0	0	-32.228	
<b>Totale</b>	<b>-183.197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-122.397</b>	<b>0</b>

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite'. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

	Imponibile 2019		ANTICIPATE 2019		
	31.12.19	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Avviamento	200.684	24,00%	5,57%	48.164	11.178
Svalutazione Immobili Rudiano	513.778	24,00%	5,57%	123.307	28.617
Svalutazione Immobile Rudiano	640.521	24,00%	5,57%	153.725	35.677
Svalutazione Immobile Rudiano	265.889	24,00%	5,57%	63.813	14.810
Imposte non pagate 31.12		24,00%	0,00%	-	-
Accantonamento F. cont. Legale*	578.504	24,00%	5,57%	138.841	32.223
Accantonamento fondo spese future	-	24,00%	0,00%	-	-
Accantonamento F.do Svalut. Cred. Tassato*	431.263	24,00%	0,00%	103.503	-
Premio dipendenti Svalutazione terreni (Cascina Brambani) (*)	-	24,00%	0,00%	-	-
Effetto temporaneo su fondi (*)	-	24,00%	5,57%	-	-
Disallineamento cascine discarica (*)	617.121	24,00%	5,57%	148.109	34.374
Costi studi e ricerca	78.235	24,00%	5,57%	18.776	4.358
Perdite fiscali istanza rimborso DL 185	18.290	24,00%	0,00%	4.390	-
Perdite fiscali istanza rimborso DL Monti	108.212	24,00%	0,00%	25.971	-
<b>Totale</b>	<b>3.452.497</b>			<b>828.599</b>	<b>161.237</b>

In seguito dell'entrata in vigore della direttiva UE 2016/1664 ATAD (Anti tax avoidance directive) l'aliquota Irap è apri al 5,57% in quanto la società è considerata una holding industriale.

Di seguito il prospetto la tabella tax rate:

Descrizione	Imponibile	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	3.341.723	
<i>Onere fiscale teorico (Aliquota 24%)</i>		<b>802.014</b>
<b>VARIAZIONE FISCALI IN AUMENTO</b>		
spese correnti dell'esercizio	31.401	
F.do accantonamento per rischi	478.504	
Multe, penalità costi tasse indeducibili	41.498	
Accantonamento F.do Svalutazione crediti		
<b>TOTALE VARIAZIONI FISCALI IN AUMENTO</b>	<b>551.403</b>	

<b>VARIAZIONE FISCALI IN DIMINUZIONE</b>	
Costi e ricavi d'esercizio non soggetti	(3.797)
Avviamento e disallineamento ammortamento	(77.985)
Utilizzo Fondi rischi	(14.800)
Altre variazioni in diminuzione	(78.235)
Valutazione partecipazione a PN	(1.815.637)
Dividendi	(2.550.276)
<b>TOTALE VARIAZIONE FISCALI IN DIMINUZIONE</b>	<b>(4.540.730)</b>
ACE	(262.305)
<b>REDDITO IMPONIBILE</b>	<b>(909.909)</b>
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	(218.378)

Si precisa, altresì, che confluiscce nel calcolo delle imposte correnti il saldo negativo di onere fiscale IRES dalla controllata AOB2 in liquidazione s.r.l. per 35.181 euro e che il saldo IRAP è nullo per effetto della formazione di una base imponibile negativa non riportabile in esercizi successivi né compensabili con meccanismi analoghi al consolidamento fiscale.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Impiegati	8
Operai	7
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>15</b>

A tutti i dipendenti viene applicato il CCNL Servizi Ambientali-Utilitalia, ad eccezione di 3 impiegati addetti a funzioni di staff, a cui viene applicato il CCNL Gas Acqua.

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni dei compensi deliberati concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci

Compensi	54.000	33.000
----------	--------	--------

### Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	32.726
Altri servizi di verifica svolti	9.750
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>42.476</b>

Gli altri servizi diversi dalla revisione contabile si riferiscono alle asseverazioni debiti e crediti tra l'ente locale e le società partecipate in ottemperanza al decreto n.118/2011 e s.m.i. art.11 comma 6 lettera j).

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

#### Garanzie:

Di seguito un prospetto riepilogativo delle garanzie prestate e ricevute:

	Saldo iniziale	Variazione	Saldo Finale
<b>FIDEIUSSIONI</b>			
- ad altre imprese	7.986.132	-294.530	7.691.602
<b>ALTRE GARANZIE PERSONALI</b>			
- a imprese controllate	51.661.751	7.252.749	58.914.500
- ad altre imprese	981.832	83.490	898.342
<b>TITOLI AZIONARI COGEME IN DEPOSITO</b>	4.159.255	0	4.159.255
<b>IMPEGNI V/CLIENTI</b>	516	0	516
<b>LIBR. RICEVUTI IN GARANZIA DA CLIENTI</b>	53.100	0	53.100
<b>TOTALE</b>	<b>64.842.586</b>	<b>7.041.709</b>	<b>71.717.315</b>

Il prospetto non comprende le garanzie reali esposte nel paragrafo relativo ai Debiti verso Banche.

Di seguito si fornisce un dettaglio delle garanzie più significative al 31/12/2019:

#### *Fideiussioni ad altre imprese*

Fideiussioni assicurative	70.000
Fideiussioni bancarie a favore della Provincia di Brescia	5.599.780
Fideiussioni bancarie a favore dei Comuni	

	1.819.435
Fideiussioni bancarie a favore di Regione Lombardia	192.936
Fideiussioni bancarie ad altri enti	9.451
<b>Totale</b>	<b>7.691.602</b>

Le fideiussioni rilasciate a terzi sono principalmente prestate a favore della Provincia di Brescia e garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei comuni di Castrezzato e Provaglio d' Iseo ed ai comuni per garantire i lavori svolti sul territorio.

***Garanzie personali a imprese controllate***

Lettere di patronage su finanziamenti Acque Bresciane	32.100.000
Lettera di patronage su finanziamento Cogeme Nuove Energie	525.000
Postergazione finanziamento soci di Cogeme Nuove Energie	2.500.000
Garanzia autonoma Gandovere	21.216.000
Mandato di credito a supporto linea fideiussoria Gandovere	1.000.000
Pegno su quote Gandovere	24.000
Coobbligazione su polizze di Gandovere con Provincia di Brescia	197.500
Coobbligazione su polizze di Cogeme Nuove Energie con E-distribuzione e Terna	1.352.000
<b>Totale</b>	<b>58.914.500</b>

Le garanzie rilasciate a favore delle controllate riguardano principalmente:

- lettere di patronage sottoscritte per € 32.100.000 a garanzia dei finanziamenti della società Acque Bresciane S.r.l.;
- lettera di patronage sottoscritta per € 525.000 a garanzia del finanziamento della società Cogeme Nuove Energie S.r.l.;
- vincolo di indisponibilità per € 2.500.000 sul prestito soci della controllante Cogeme Nuove Energie S.r.l., come previsto dal contratto di finanziamento stipulato con Banco Bpm;
- rilascio di una garanzia autonoma a favore di Gandovere Depurazione Srl per € 21.216.000
- mandato di credito a supporto della linea fideiussoria per € 1.000.000 a favore di Gandovere Depurazione Srl;
- pegno sulle quote di Gandovere per € 24.000, pari alle quote detenute, ossia 96% del capitale sociale
- coobbligazioni di € 197.500: garanzie ad altre imprese costituite a favore delle società del gruppo Cogeme S.p.A. per garantire i ripristini delle reti idriche della controllata Gandovere Depurazione Srl ;

- coobbligazioni di € 1.352.000,00 a favore di Terna Spa per € 852.000,00 per il contratto di servizio dispacciamento energia elettrica nei punti di immissione e di prelievo e € 500.000,00 a favore di Enel Distribuzione Spa per il contratto di servizio di trasporto energia elettrica della controllata Cogeme Nuove Energie Srl.

***Garanzie personali ad altre imprese***

Leasing stipulato con Ubi Leasing	898.342
<b>Totale</b>	<b>898.342</b>

**Beni e diritti patrimoniali di terzi presso la società**

Nella voce beni di terzi pari a € 4.159.255 sono stati iscritti il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nei servizi calore, in quanto di difficile valutazione.

Vengono di seguito riportate ulteriori informazioni:

	Saldo Iniziale	Saldo Finale	Variazione
BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA	4.159.255	4.159.255	0

**Operazioni con parti correlate**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

	Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
	AOB Due S.r.l. in liquidazione	controllata	568	0	30	2.436.961
	Gandovera Depurazione S.r.l.	controllata	438.002	7.511.398	109	0
	Cogeme Nuove Energie S.r.l.	controllata	394.930	9.215.983	442.888	27.788
	Acque Bresciane Srl	controllata	2.021.867	4.781.063	300.067	0

	Ricavi vendite e prestazioni	Costi materie prime, merci, ecc.	Costi per servizi	Proventi / (Oneri) finanziari	Altri ricavi / (costi)
	1.243	0	0	20	0
	1.160	0	0	216.451	18

	345.109	0	223.905	119.937	32
	1.373.523	49.815	281.468	158.019	112.961

### Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si precisa che non sono stati ricevuti i contributi da pubbliche amministrazioni.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Le attività di gestione successive alla data di riferimento della chiusura di bilancio sono state di ordinaria amministrazione.

A febbraio 2020 una grave epidemia di Covid19 ha colpito la Nazione e, in particolare, il territorio servito e di riferimento. Le autorità si sono trovate costrette ad attuare forti misure restrittive sulle libertà personali che hanno obbligato la struttura ad operare prevalentemente in smart working con funzionalità ridotta. A causa della necessità di ridurre le attività svolte il management sta adottando tutte le misure per ridurre gli effetti economici e finanziari indotti. Alla data di redazione del bilancio il fenomeno si è solo parzialmente attenuato e non è facile prevedere con chiarezza il superamento della fase emergenziale sebbene gli elementi a disposizione non fanno ritenere necessarie svalutazioni di elementi dell'attivo, né tanto meno mettere in discussione la continuità aziendale.

### Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinques e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Cogeme Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Rovato
Codice fiscale (per imprese italiane)	00298360173
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Brescia

### Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale a Rovato (BS) in Via XXV Aprile , 18.

### Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

### Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio pari a € 3.647.317,05 come segue:

- a pagamento di un dividendo unitario di € 1,28 su 1.327.813 azioni in possesso ai soci per azione per un importo complessivo di € 1.699.600,64;
- a riserva per Rivalutazione Partecipazioni a Patrimonio Netto per € 1.815.637,00
- a Fondazione Cogeme Onlus per contributo di funzionamento per € 130.000,00
- a Riserva Straordinaria € 2.079,41

Rovato, 11 maggio 2020

### L'Organo Amministrativo

Lazzaroni Dario

Gabriella Lupatini

Rossana Maria Gregorini

Giannotti Maurizio

Dossi Filippo Sebastiano

### Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.