



BILANCIO E  
NOTA INTEGRATIVA  
2019

Bilancio Consolidato al 31/12/2019  
COGEME

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	291.809	141.488
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	1.299.729	725.757
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.120.452	2.524.491
5) Avviamento	913.048	1.055.296
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	562.724	726.814
7) Altre	1.557.894	2.139.956
Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali	6.745.656	7.313.802
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	34.206.124	33.877.340
2) Impianti e macchinari	177.049.611	158.892.480
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.396.793	2.010.598
4) Altri beni	1.066.460	862.566
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	22.166.587	26.124.760
Totale II. - Immobilizzazioni Materiali	235.885.575	221.767.744
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	57.688	57.173
e) altre imprese	44.217.605	44.217.605
2) Crediti		
e) verso altri		
- entro 12 mesi	74.545	74.545
- oltre 12 mesi	602.255	602.264
Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie	44.952.093	44.951.587
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>287.583.324</b>	<b>274.033.133</b>
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo	1.403.251	1.090.561
3) Lavori in corso su ordinazione	645.697	590.103
4) Prodotti finiti e merci	3.366.793	3.424.534
Totale I. - Rimanenze	5.415.741	5.105.198
I bis. - Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II. Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	59.435.984	59.979.072
b) oltre 12 mesi	58.150	988.431
3) Verso imprese collegate		
a) entro 12 mesi	123.052	244.536
5bis) per crediti tributari		
- entro 12 mesi	1.968.440	4.798.457
5ter) per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	4.860.828	4.724.518
5 quater) Verso altri		
a) entro 12 mesi	3.567.071	2.533.418
b) oltre 12 mesi	5.579.282	6.215.477
Totale II. - Crediti	75.592.807	79.483.909
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.393.713	5.896.568
3) Denaro e valori in cassa	7.364	7.885
Totale IV. - Disponibilità liquide	3.401.077	5.904.453
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>84.409.625</b>	<b>90.493.560</b>
D) Ratei e risconti attivi	1.306.821	978.629
<b>Totale attivo</b>	<b>373.299.770</b>	<b>365.505.322</b>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale sociale	4.216.000	4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	843.200	843.200
V. Riserve statutarie	0	2.640.849
VI. Altre riserve		
a) Riserva straordinaria	76.861.002	72.149.411
b) versamento c/futuro aumento capitale sociale	0	0
c) Riserva rivalutazione partecipazione	0	0
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	2.600.908	1.971.746
VII. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	(625.243)	(737.136)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	(279.300)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	4.450.340	4.763.126
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	(467.512)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>89.174.438</b>	<b>86.396.127</b>
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>21.054.931</i>	<i>19.943.181</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</i>	<i>945.204</i>	<i>1.071.155</i>
<b>Capitale e Riserve di Terzi totale</b>	<b>22.000.135</b>	<b>21.014.336</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>111.174.573</b>	<b>107.410.463</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
c) Strumenti finanziari derivati passivi	0	113.394
d) Altri	19.716.805	20.503.544
<b>Totale B - Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>19.716.805</b>	<b>20.616.938</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.109.310</b>	<b>2.230.772</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti vs soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	400.073	367.496
- oltre 12 mesi	4.877.553	5.240.825
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	29.516.072	25.322.559
- oltre 12 mesi	77.163.189	70.197.494
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	85.825	82.966
- oltre 12 mesi	812.864	898.777
6) Acconti		
- entro 12 mesi	64.817	62.738
- oltre 12 mesi	4.971.389	6.535.165
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	29.803.022	33.957.258
- oltre 12 mesi	304.221	1.012.568
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	372.860	717.731
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	2.018.370	4.189.634
- oltre 12 mesi	619.970	741.754
13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale		
- entro 12 mesi	1.014.055	910.429
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	4.234.767	6.099.049
- oltre 12 mesi	17.305.189	16.046.848
<b>Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi</b>	<b>173.564.236</b>	<b>172.383.291</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>66.734.846</b>	<b>62.863.858</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>373.299.770</b>	<b>365.505.322</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.340.993	73.647.446
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	0	(265.889)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	55.594	(990.864)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.530.526	2.760.184
5) Altri ricavi e proventi		
- contributi in conto esercizio	1.678.212	1.513.137
- altri ricavi e proventi	6.473.028	8.466.816
<b>Totale A) - Valore della produzione</b>	<b>90.078.353</b>	<b>85.130.830</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.722.911	4.640.232
7) Per servizi	38.685.294	35.664.156
8) Per godimento di beni di terzi	5.902.412	6.287.718
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	11.281.851	10.098.545
b) oneri sociali	3.144.754	2.806.249
c) trattamento di fine rapporto	749.107	686.393
e) altri costi	373.954	109.181
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) amm. immobilizzazioni immateriali	1.443.697	1.838.042
b) amm. immobilizzazioni materiali	13.837.099	12.718.281
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	66.000	0
d) sval. crediti comp. nell'attivo circol. e disp. liq.	2.162.306	65.313
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e prodotti finiti	(254.950)	49.994
13) Altri accantonamenti	825.951	960.624
14) Oneri diversi di gestione	948.112	686.489
<b>Totale B) - Costi della produzione</b>	<b>83.888.498</b>	<b>76.611.217</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>6.189.855</b>	<b>8.519.613</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:	2.684.808	2.228.251
- dividendi ed altri proventi da altre	2.684.808	2.228.251
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	360.361	401.471
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	2.863.869	2.916.499
17bis) Utili e (perdite) su cambi	0	0
<b>Totale C) - Proventi e oneri finanziari</b>	<b>181.300</b>	<b>(286.777)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazione		
a) di partecipazioni	515	630
<b>Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>515</b>	<b>630</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>6.371.670</b>	<b>8.233.466</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	1.194.795	2.584.999
b) Imposte differite / (anticipate)	(206.881)	(189.452)
c) Imposte anni precedenti	(11.788)	3.638
23) Risultato - Utile / (perdita) complessivo	5.395.544	5.834.281
Utile / (perdita) di terzi	945.204	1.071.155
Utile / (perdita) di Gruppo	4.450.340	4.763.126

	31/12/2019	31/12/2018
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		
<i>(in migliaia di euro)</i>		
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa ( indiretto)</b>		
Risultato dell'esercizio	4.450	4.763
Imposte sul reddito	976	2.399
Interessi passivi / (interessi attivi)	2.504	2.515
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione</b>	<b>7.930</b>	<b>9.677</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento ai Fondi	826	6
Accantonamento al TFR	749	686
Ammortamenti e svalutazioni	17.509	14.622
Rettifiche di valore di partecipazioni	-1	-1
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari</b>	<b>19.083</b>	<b>15.313</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>27.013</b>	<b>24.990</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	-311	1.307
Variazione dei crediti commerciali	1.595	-1.845
Variazione dei debiti verso fornitori	-4.863	259
Variazione di altre voci del capitale circolante	2.180	1.037
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-1.399</b>	<b>458</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>25.614</b>	<b>25.748</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	-2.161	-2.515
(imposte sul reddito pagate)	-2.362	-188
(utilizzo fondo TFR)	-870	-710
(utilizzo fondi)	-1.726	-861
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-7.119</b>	<b>-4.274</b>
<b>Flusso finanziario dall'attività operativa (A)</b>	<b>18.495</b>	<b>21.474</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)	-31.059	-29.101
Immobilizzazioni finanziarie (Disinvestimenti)	0	-116
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-31.059</b>	<b>-29.217</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine	5.569	8.451
Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine (Rimborso finanziamenti bancari)	19.623	11.750
Accensioni / (rimborsi) finanziamenti da Soci	-14.032	-16.294
Variazione nella debiti verso Altri Finanziatori ( leasing)	-331	-319
	-83	-81
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati	-170	-150
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	986	1.071
Distribuzione dividendi	-1.573	0
Altre variazioni patrimonio netto	72	81
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento ( C)</b>	<b>10.061</b>	<b>4.509</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>-2.503</b>	<b>-3.234</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>5.904</b>	<b>9.138</b>
<i>Depositi bancari e postali</i>	<i>5.897</i>	<i>9.133</i>
<i>Denaro e valori in cassa</i>	<i>8</i>	<i>6</i>
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	<i>5.498</i>	<i>0</i>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>3.401</b>	<b>5.904</b>
<i>Depositi bancari e postali</i>	<i>3.394</i>	<i>5.897</i>
<i>Denaro e valori in cassa</i>	<i>7</i>	<i>8</i>

## **Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2019**

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

### **NOTA INTEGRATIVA**

Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91: il consolidamento decorre dall'esercizio 1993.

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..

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

La società in quanto capogruppo ha redatto il bilancio consolidato ai sensi degli art. 25 e seguenti D.lgs del 09/04/1991 n.127.

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

### **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

---

Il gruppo Cogeme al 31.12.2019 risulta così composto:

	QUOTA DIRETTA	QUOTA INDIRETTA	TRAMITE	QUOTA DEL GRUPPO	COSTO DI ISCRIZIONE 2018 NEL BILANCIO CIVILISTICO	ACQUISIZIONI / SOTTOSCRIZIONI ALBERGO DI CAPITALE	SVANITAZIONI / RIPRESTI / CESSIONI	COSTO DI ISCRIZIONE 2019 NEL BILANCIO CIVILISTICO
<b>Controllante:</b>								
<b>COGEME</b>								
<b>Imprese Consolidate con il metodo Integrato ex art. 26 D.L. 127/91:</b>								
Acque Ovest Bresciano Due Srl	79,4%			79,40%	31.638.103	1.815.637		33.453.740
Cogeme Nuove Energie Srl	100%			100,0%	3.642.144	2.659.213		6.301.357
Candovero Depurazione Srl	99%			99,0%	369.001			369.001
Acque Bresciane Srl	79,100%		Acque Ovest Bresciano Due Srl	62,8054%	39.974.543	2.468.604		42.443.147
<b>Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>								
Depurazioni Benacensi Snc	0	50,0%	Acque Bresciane Srl	31,4%	50.000			50.000
<b>Imprese Incluse nel consolidato al costo in</b>								
linea Group Holding S.p.A.	15,150%			15,15%	28.863.673		0	28.863.673
AZA S.P.A.	0,389%			0,389%	15.313.476			15.313.476
Società Sviluppo Turistico Spa	1,155%			1,155%	40.456		0	40.456
					<b>119.891.396</b>	<b>6.913.454</b>	<b>0</b>	<b>126.804.850</b>

Le imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale sono di seguito dettagliate:

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
<b>Società Capogruppo</b>			
Cogeme S.p.A. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
<b>Controllate dirette</b>			
Gandovere Depurazione S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 25.000	96%		96%
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 15.682.526	79,40%		79,40%
Cogeme Nuove Energie S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 100.000	100%		100%
Acque bresciane Srl Sede: Via Cefalonia 70 - Brescia (BS) Capitale Sociale: Euro 28.520.874	79,10%	Acqua Bresciane Ovest Due S.r.l.	62,805%

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
<b>Società Collegate</b>			
Depurazioni Benacensi Scarl Sede: Località Paradiso di sotto -Peschiera d/Garda Capitale Sociale: Euro 100.000	50,000%	Acque Bresciane S.r.l.	31,403%
<b>Altre Imprese</b>			
Linea Group Holding S.p.A. Sede: Via dell'Innovazione Digitale - Cremona Capitale Sociale: Euro 189.494.116	15,150%	Cogeme S.p.A.	15,150%
A2A SPA Sede: Via Lamarmora 230 - Brescia Capitale Sociale: Euro 1.629.110.744,04	0,389%	Cogeme S.p.A.	0,389%
Società Sviluppo Turistico Spa Sede: Via Colombara 2 Iseo Capitale Sociale: Euro 1616298	1,155%	Cogeme S.p.A.	1,155%

## VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2019 l'area di consolidamento non si è modificata. A febbraio 2019 la società Acque Ovest Bresciano 2 S.r.l. è stata posta in liquidazione ma è rimasta nel perimetro di consolidamento data la sua partecipazione di controllo in Acque Bresciane s.r.l..

## METODI DI CONSOLIDAMENTO

### • Consolidamento

Le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle società incluse nel consolidamento sono comprese integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile della partecipazione viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della società consolidata, sulla base dei valori riferiti alla data di acquisizione o di primo consolidamento.

Le differenze originate dall'eliminazione suddetta sono imputate nel bilancio consolidato alle specifiche voci dell'attivo o del passivo sulla base della valutazione effettuata all'atto dell'acquisto, ove possibile.

Le eventuali differenze residue:

- se positive, vengono iscritte alla voce "avviamento" ed ammortizzate in quote costanti;
- se negative, quando attribuibili al prevedibile andamento economico sfavorevole delle partecipate, sono imputate alla voce "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; diversamente, sono iscritte alla voce "Riserve di consolidamento".

#### • Società collegate

La società Depurazione Benacensi Srl è stata valutata a patrimonio netto data la sua natura consortile ed il controllo congiunto tra i due soci paritetici. La partecipazione rientra nelle caratteristiche previste dall'art. 2359 c.3 c.c..

#### • Eliminazione delle operazioni infragruppo

Crediti, debiti, proventi e oneri fra le Società incluse nel consolidamento sono stati eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano stati realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Non sono state eliminate le operazioni infragruppo concluse a normali condizioni di mercato, di importo irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del gruppo.

#### • Soci di minoranza

Le quote di patrimonio netto e di risultato economico dei soci di minoranza sono iscritte in apposite sotto voci del patrimonio e del risultato economico.

Fa eccezione a tale regola il caso in cui le perdite di pertinenza dei soci di minoranza eccedono la loro quota di pertinenza di capitale della partecipata; in questo caso, l'eccedenza, ossia il deficit, è registrato a carico del gruppo, a meno che i soci di minoranza non si siano impegnati a ripianare la perdita.

#### • Bilanci utilizzati per il consolidamento

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci già approvati dalle assemblee dei soci e/o i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o dagli Amministratori Unici, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci.

#### • Data dei bilanci utilizzati

La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento è, per tutte le società consolidate, quella del 31 dicembre 2019, che corrisponde alla data di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo e di tutte le controllate e partecipate.

### ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

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

### CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati dove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato.

### 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 beni immateriali per i quali il pagamento è differito, rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, ove ci fossero, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

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.

Il valore attribuito all'avviamento è riferibile ai costi sostenuti per la rilevazione a titolo oneroso di complessi aziendali, in presenza di benefici economici futuri e di recuperabilità del costo, può essere soggetto ad ammortamento di durata residua pari al contratto di riferimento oppure ammortizzato secondo la sua vita utile, tenendo conto di tutte informazioni disponibili per stimare il periodo nel quale si manifesteranno i benefici economici.

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 cespiti per i quali il pagamento è differito, se presente, rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

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 recuperabile dei beni di riferimento;
- 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.

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, non modificate rispetto allo scorso anno, 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.

Di seguito si riportano le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto all'esercizio precedente.

Terreni e fabbricati	
costruzioni leggere	2,5% - 9%
altri fabbricati	2,5% - 3%

Altri impianti	
	5% -
	8,33% -
	12,5% -
Altri impianti	14,29% -
	20%

Altre immobilizzazioni			
macchine e mobili ufficio	12% - 14,29%	attrezzatura varia e minuta	8,33% - 10% - 12,5%
macchine ufficio elettroniche	14,29% - 20%	automezzi di trasporto	20%
		autovetture	25%

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

I contributi in conto impianti erogati dagli Enti Territoriali 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.

### **Leasing**

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati tra gli immobili, impianti e macchinari dalla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. Nel passivo viene iscritto un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti.

I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate precedentemente.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 50% in Depurazioni Benacensi Srl valutata a Patrimonio Netto. Le Altre partecipazioni sono costituite da LGH S.p.A. al 15,15% e da A2A S.p.A. valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

I Crediti verso altri rappresentano il saldo dei conti di pegno giacenti presso istituti di credito.

### **GIACENZE DI MAGAZZINO**

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.

Il valore di realizzo è stato così determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente:

- le materie prime, sussidiarie ed i prodotti finiti sono stati valutati applicando il metodo del "Costo medio ponderato";
- i lavori in corso di ordinazione di durata ultrannuale sono valutati in base al criterio della commessa completata in quanto ricorre il presupposto previsto dall'OIC 23 paragrafo 4 "i costi di commessa necessari per completare i valori in base allo stato di avanzamento alla data di riferimento del bilancio possono essere determinati in modo attendibile;
- 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;
- i beni destinati alla vendita sono costituiti da immobili non strumentali e le cappelle di famiglia destinate alla vendita, iscritte al minore del costo d'acquisto/costruzione e valore di mercato corrispondente al valore netto di realizzo.

### **STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value, corrispondente al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Le variazioni del fair value sono imputate direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto in quanto sussistono le condizioni di classificazione di hedging puro degli strumenti attivati.

Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

### **CREDITI**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria.

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 scadenti 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.

#### ***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.

#### **ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Titoli e partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio.

#### **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.

## 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.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

### *Fondi per imposte, anche differite*

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

## FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

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.

Tale passività è soggetta a rivalutazione legale.

## 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.

## RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

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

I dividendi sono rilevati, nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei Soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve di distribuzione (nuovo OIC 21). Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

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

I lavori svolti dal personale interno, ritenuti di natura incrementativa, sono stati patrimonializzati sulla base di rilevazione analitica dei tempi e dei relativi costi analitici. I ricavi regolati afferenti ai servizi idrici sono iscritti nella misura definita dalle competenti autorità di regolazione sulla base delle risultanze della proposta tariffaria avanzata dall'Ufficio d'Ambito di Brescia relativamente al c.d. Vincolo al Ricavi Garantiti e al moltiplicatore tariffario (Theta).

### GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civili e fiscali, sono state calcolate e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 - ter), ritenuta l'alta probabilità di recupero negli anni successivi.

### COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

6.746 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di decrementi per eliminazioni ammontano ad k€ 568 negativo di seguito il dettaglio delle movimentazioni come da prospetto allegato:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diretti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilitazioni immateriali in corso e accolti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	638.474	5.228.820	2.727.194	29.012.607	3.267.240	728.814	10.148.611	51.845.672
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	490.887	5.228.820	2.001.437	28.438.016	2.311.949	0	3.008.655	44.831.870
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	147.587	0	725.757	2.824.491	1.055.291	728.814	2.139.956	7.313.602
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	20.283	0	0	848.845	500	870.428
Riclassifiche (dal valore di bilancio)	240.600	0	772.070	0	0	-1.012.738	0	0
Decrementi per alienazioni e emissioni (dal valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	50.330	0	224.365	434.162	142.247	0	582.664	1.443.697
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni			-9	123		0	2	122
<b>Totale variazioni</b>	150.321	0	573.971	-404.033	-142.247	-184.030	-582.062	-568.142
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	679.134	5.228.820	3.548.150	29.013.921	3.267.240	852.724	10.147.111	52.743.117
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	527.220	5.228.820	2.248.420	28.630.425	2.454.150	0	3.589.217	45.567.451
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	291.834	0	1.299.730	2.120.482	813.090	852.724	1.557.894	6.746.690

Gli incrementi che ammontano a k€ 875 trovano riscontro principalmente nella categoria immobilizzi in corso, per lo sviluppo di progetti SW e di lavori su impianti di terzi nella gestione calore.

Il decremento degli immobilizzi in corso di k€ 1.013 trova corrispondenza al termine del progetto e conseguente inizio di esercizio per k€ 241 relativamente del ramo IReti e della classe e di progetti informatici per k€ 772.

Sono stati contabilizzati ammortamenti dell'esercizio per k€ 1.444.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI**

**235.886 K€**

Le variazioni dell'esercizio al netto di eventuali eliminazioni ammontano a K€ 14.118, di seguito il dettaglio delle movimentazioni come da prospetto allegato:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature Industriali e commerciali	Altre Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	73.189.581	284.208.590	6.234.414	3.584.151	26.124.760	393.319.496
Rivalutazioni						0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	39.312.241	125.314.110	4.223.816	2.701.585	0	171.551.752
Svalutazioni						0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>33.877.340</b>	<b>158.892.480</b>	<b>2.010.598</b>	<b>862.566</b>	<b>26.124.760</b>	<b>221.767.744</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	3.785	41.474	440.478	457.554	27.641.816	28.594.127
Riclassifiche (del valore di bilancio)	2.541.482	23.094.476	8.125	58.292	-25.702.375	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	377.031	4.241	0	3.863		385.138
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	2.064.660	10.392.943	1.071.399	308.097	0	13.837.099
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	66.000	66.000
Altre variazioni	225.198	5.410.363	-6	-2	-5.831.614	-188.061
<b>Totale variazioni</b>	<b>328.784</b>	<b>18.157.128</b>	<b>-613.802</b>	<b>203.894</b>	<b>-3.958.173</b>	<b>14.117.831</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	75.731.778	321.377.555	6.707.865	3.826.116	22.166.587	429.809.902
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	41.525.654	144.327.947	5.311.089	2.759.657	0	193.924.327
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>34.206.124</b>	<b>177.049.608</b>	<b>1.396.786</b>	<b>1.066.460</b>	<b>22.166.587</b>	<b>235.885.575</b>

Gli incrementi dell'esercizio ammontano a k€ 28.594 di cui k€ 27.642 nella voce immobilizzi in corso, principalmente per k€ 3.448 relativi alla prima fase del revamping del depuratore di Paratico, k€ 2.052 per l'acquisizione dell'impianto fotovoltaico di Montemesola, k€ 1.762 la manutenzione straordinaria della condotta sublacuale nel comune di Toscolano, k€ 907 per il collettamento tra Urago e Rudiano, ed altri interventi del sistema idrico integrato.

Le riclassifiche di k€ 25.702 relative alla diminuzione degli immobilizzi in corso e rispettiva capitalizzazione si sono movimentate principalmente nella categoria impianti e macchinari e si riferiscono per k€ 1.782 alla manutenzione straordinaria della condotta sublacuale nel comune di Toscolano, k€ 1.943 alle opere per la realizzazione del teleriscaldamento a freddo nel comune di Ospitaletto, k€ 971 per le opere di potenziamento del depuratore di Palazzolo, k€ 661 per l'impianto di potabilizzazione nel comune di S. Felice e k€ 565 relativamente agli estendimenti della rete fognaria nel comune di Moniga.

I decrementi ammontano a k€ 385 e si riferiscono principalmente alla vendita delle cascine Bosio e Spina per k€ 377.

Per rinuncia del progetto sono stati svalutati i costi sospesi relativamente alla piattaforma del trattamento percolato presso il depuratore di Gandovere per k€ 66.

Sono stati contabilizzati ammortamenti dell'esercizio per k€ 13.837.

Nella tabella sopra rappresenta alla riga "Altre Variazioni" sono indicate principalmente le variazioni avvenute a seguito del ramo IReti in Acque Bresciane.

• Ammortamenti	13.837 k€
----------------	-----------

Il valore complessivo degli ammortamenti è aumentato principalmente per effetto dell'acquisizione del ramo IReti e degli ammortamenti di nuovi impianti entrati in funzione.

<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>44.952 K€</b>
-------------------------------------	------------------

<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>58 K€</b>
--	--------------

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione in Depurazioni Benacensi scarl valutata a Patrimonio Netto data la sua natura di società consortile che ripartisce i suoi costi di gestione tra i soci in misura paritetica.

<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>44.217 K€</b>
--	------------------

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate dalla partecipazione del 15,15% in LGH S.p.A. con numero 28.705.232 di azioni possedute, valutata a costo per un importo totale pari a k€ 28.863 e del 0,389 % in A2A S.p.A. con numero 12.381.530 di azioni possedute, valutate a costo per un importo totale pari a 15.313 k€ (€ 1,236 ad azione) alla chiusura dell'esercizio il valore per azione quotava € 1,672 per un valore complessivo di mercato pari a k€ 20.751. Alla data di redazione del bilancio il corso del titolo 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.

Sono anche comprese nella voce azioni di Società Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A. per una quota pari al 1,15% del Capitale Sociale. La partecipazione è valutata con il metodo del costo.

<b>Verso altri</b>	<b>677 K€</b>
--------------------	---------------

I crediti verso altri sono composti da poste rappresentate dal saldo del conto di pegno giacente presso l'Istituto Medio Credito Trentino a garanzia del mutuo ipotecario sottoscritto nel 2011 per il finanziamento del depuratore della bassa Franciacorta e dal saldo del conto di pegno giacente presso Cassa Rurale Artigiana di Borgo San Giacomo a garanzia del finanziamento di Banca ICCREA per i lavori di ampliamento del Cimitero di Passirano. È altresì iscritto un credito di natura originaria commerciale verso la Società Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A. formato

nell'operazione di acquisto della partecipazione destinato a consolidare il valore della partecipazione nel proseguimento del progetto con la partecipata.

**ATTIVO CIRCOLANTE**

**RIMANENZE** **5.416 K€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 1.403, e i lavori in corso su ordinazione per K€ 645.

Il valore dei beni destinati alla vendita attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a k€ 3.367 è costituito dall'immobile sito nel comune di Rudiano oggetto di adeguamento di valore in precedenti esercizi e dalla realizzazione delle cappelle di famiglia cimiteriali.

**CREDITI** **75.593 k€**

La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente vengono di seguito illustrate.

• **Crediti verso clienti** **59.494 k€**

Risultano composti dalle voci sottoelencate.

	2019	2018
Crediti v/ clienti nazionali entro 12 mesi	65.572	64.949
Crediti v/ clienti nazionali oltre 12 mesi	58	988
Fondo svalutazione crediti	-6.136	-4.970
<b>Totale</b>	<b>59.494</b>	<b>60.968</b>

La variazione del credito verso clienti oltre i 12 mesi è dovuta al fisiologico assorbimento dei conguagli di anni precedenti che sono stati assorbiti dallo sviluppo tariffario determinato dall'Autorità d'Ambito.

Fondo 2018	Accantonamento 2019	Utilizzo 2019	Fondo 2019
- 4.970	2.162	996	- 6.136

Non sono presenti crediti verso clienti e utenti superiori a 5 anni.

I crediti verso clienti e utenti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente a seguito dello sviluppo dell'attività operativa e ad un allungamento di alcuni cicli di fatturazione per complessità nell'integrazione di alcune località. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 6.136.

• **Crediti verso imprese collegate** **123 K€**

In questa voce figurano iscritti i crediti verso la società consortile Depurazione Benacensi scarl.

• **Crediti Tributarî** **1.968 K€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

	2019 K€
IVA	799
IRES	772
IRAP	125
altro	271
<b>Totale</b>	<b>1.968</b>

• **Imposte anticipate** **4.860 K€**

Figurano iscritte imposte per differenze temporanee attive tra il reddito imponibile civilistico e fiscale come di seguito dettagliato

	2019	2018
Accantonamento Fondi	515.485	430.561
Avviamenti	435.786	446.618
Cost deducibilità fiscale successiva	720.664	297.893
Altri	53.495	30.360
Accantonamento Fondo Crediti Tassato	1.127.507	628.572
Svalutazioni non fiscali	419.949	493.032
IRSamenti	150.058	183.445
Plus deducibilità fiscale successiva	1.437.884	2.214.037
<b>Totale</b>	<b>4.860.828</b>	<b>4.724.518</b>

• **Crediti Verso altri** **9.146 K€**

I crediti verso altri sono composti principalmente da depositi cauzionali, anticipi a fornitori e crediti verso terzi diversi da quelli commerciali ed in prevalenza verso enti pubblici o dell'autorità d'ambito. Il credito è esigibile per k€ 5.579 oltre l'esercizio.

**DISPONIBILITA' LIQUIDE** **3.401 K€**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono 3.401 k€.

**RATEI E RISCONTI** **1.307 K€**

Sono inerenti principalmente a fideiussioni ed assicurazioni.

**PASSIVO**

**PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO** **89.174 K€**

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

Di seguito vengono riportati il prospetto della movimentazione del patrimonio netto consolidato, e il prospetto di riconciliazione tra il patrimonio netto della capogruppo e quello consolidato.

	01/01/2019	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzione dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2019
I. Capitale sociale	4.216.000						4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743						1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0	0					0
IV. Riserva legale	843.200						843.200
V. Riserve statutarie	2.640.849	(2.640.849)					0
VI. Altre riserve							
a) Riserva straordinaria	72.149.411	6.454.918	(170.000)	(1.573.326)	(0)		76.861.002
c) Utile e perdite portati a nuovo del consolidato	1.971.746	629.162		0			2.600.908
d) Riserva di primo consolidamento	0						0
VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	(737.136)				111.893		(625.243)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	(279.300)	279.300					0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	4.763.126	(4.763.126)				4.450.338	4.450.338
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)						(467.512)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>86.396.127</b>	<b>(40.595)</b>	<b>(170.000)</b>	<b>(1.573.326)</b>	<b>111.892</b>	<b>4.450.338</b>	<b>89.174.436</b>
Capitale e Quote dei Terzi	21.014.336	40.595		0	0	945.204	22.000.135
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>107.410.463</b>	<b>0</b>	<b>(170.000)</b>	<b>(1.573.326)</b>	<b>111.892</b>	<b>5.395.542</b>	<b>111.174.571</b>

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
<b>Bilancio Capogruppo</b>	<b>3.647.315</b>	<b>82.748.433</b>	<b>86.395.748</b>
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	5.232.515	32.138.181	37.370.696
<i>Valutazione a Patrimonio netto Depurazioni Benacensi</i>	515	7.173	7.688
<i>Riserva per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati</i>		-625.243	-625.243
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno plusvalore cespiti</i>		0	0
<i>Storno dividendi</i>	0		0
<i>Storno rivalutazione a P.N. effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-4.284.239		-4.284.239
<i>Storno plusvalori infragruppo in bilancio AB</i>	806.992	-8.358.508	-7.551.516
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	-7.557	-131.007	-138.564
<i>Altre rettifiche</i>	0	0	0
<i>Attribuzione quote ai terzi:</i>	-945.203	-21.054.931	-22.000.134
<b>Bilancio CONSOLIDATO</b>	<b>4.450.338</b>	<b>84.724.098</b>	<b>89.174.436</b>

Il patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 2.778 mila euro attribuibile al risultato di esercizio dedotti i dividendi distribuiti sul precedente esercizio.

Il Patrimonio di Terzi è aumentato per effetto del risultato attribuibile alle minoranze.

Ai fini di una migliore intellegibilità della variazione del Patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente:

	01/01/2018	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Per acquisizione quote in società	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2018
I. Capitale sociale	4.216.000						4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo dell'	1.295.743						1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0	0					0
IV. Riserva legale	843.200						843.200
V. Riserve statutarie	2.640.849						2.640.849
VI. Altre riserve							
a) Riserva straordin	69.471.426	2.827.985	(150.000)				72.149.411
e) Utile e perdite po	1.199.173	790.335		0	(17.761)		1.971.746
f) Riserva di primo	0						0
VI. Riserva per operazioni di cop	(833.633)				96.497		(737.136)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(279.300)						(279.300)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	3.618.320	(3.618.320)				4.763.126	4.763.126
X. Riserva negativa per azioni p	(467.512)						(467.512)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>81.701.268</b>	<b>0</b>	<b>(150.000)</b>	<b>0</b>	<b>78.733</b>	<b>4.763.126</b>	<b>86.396.127</b>
<b>Capitale e Quote dei Terzi</b>	<b>19.925.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.763</b>	<b>1.071.155</b>	<b>21.014.336</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>101.629.686</b>	<b>0</b>	<b>(150.000)</b>	<b>0</b>	<b>96.496</b>	<b>5.834.281</b>	<b>107.410.463</b>

**FONDI PER RISCHI ED ONERI**

**19.716 K€**

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di k€ 900 e sono di seguito descritti:

• **Per contenzioso legale**

**192 K€**

Il fondo contenzioso legale ha recepito i rischi di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti ma non definite esattamente nell'ammontare e nell'esito.

• **Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche di smaltimento rifiuti 14.292 K€**

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>

Il fondo si decrementa per le attività di gestione post mortem delle discariche. Il valore di iscrizione a fine esercizio viene verificato da una perizia di un esperto incaricato indipendente.

• **Per oneri futuri**

**5.232 K€**

Il fondo per € 2.836 è relativo a rischi indennizzatori che potrebbero essere riconosciuti per fatti di gestione alla combinazione dei business del servizio idrico integrato a tutela anche di terze parti minoritarie. Una quota pari a K€ 1.917 copre per 1.336 mila euro le manutenzioni straordinarie che si manifesteranno in futuri esercizi e la quota residuale rischi di indennizzi ai clienti per eventuali emersioni di non completa conformità alla carta dei servizi. Nel corso dell'esercizio sono stati stanziati anche 474 mila euro relativi al rischio connesso alle garanzie del socio di maggioranza di LGH SpA per un accertamento fiscale precedente al periodo di trasferimento del controllo e di cui pertanto i soci fondatori potrebbero essere chiamati a risponderne.

• **Strumenti finanziari derivati passivi** **0 K€**

In questa voce erano iscritti i valori degli strumenti derivati passivi come indicato da OIC 32 che sono stati liquidati nel corrente esercizio.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO** **2.109 K€**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2019, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro. Il fondo ha subito i movimenti di seguito riportati, come previsto dall'art. 2427 n. 4 del Codice Civile.

	2019 K€
Fondo iniziale	2.255
Accantonamenti	749
Utilizzi	- 895
<b>Fondo Finale</b>	<b>2.109</b>

**DEBITI** **173.564 k€**

I debiti verso banche ammontano a k€ 106.679 al netto delle quote contabilizzate con il metodo del costo ammortizzato.

La quota annua dei finanziamenti in scadenza ammonta a k€ 14.879.

I finanziamenti con scadenza entro i 12 mesi, oltre 12 mesi e oltre i 5 anni sono esposti nel seguente prospetto secondo i piani di ammortamento bancari in quanto i finanziamenti stipulati dal 2017 sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426 c.1 numero 8 del c.c.

Ente erogante	Importo finanziamento	Tipologia	PERIODO		Period.	Saldo di bilancio al 31/12/2019	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/19 oltre eserc.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
			erogazione	estinzione					
BANCA INTESA SPA	7.500.000	Chirografario	giu-12	dic-28	semestrale	4.632.265	443.747	1.944.339	2.243.979
BANCA INTESA SPA	2.200.000	Chirografario	ago-10	dic-25	semestrale	1.109.268	151.347	629.352	329.068
BANCA INTESA SPA	1.250.000	Chirografario	ott-10	dic-25	semestrale	630.663	86.105	357.587	186.970
BANCA INTESA SPA	700.000	Chirografario	dic-10	dic-25	semestrale	353.172	48.230	200.218	104.703
BANCA INTESA SPA	830.000	Chirografario	ago-11	dic-25	semestrale	461.419	62.999	261.625	136.795
BANCA INTESA SPA	252.000	Chirografario	mag-11	dic-25	semestrale	130.649	17.838	74.078	38.733
BANCA INTESA SPA	351.000	Chirografario	mag-11	dic-25	semestrale	181.973	21.846	103.180	53.950
BANCA INTESA SPA	237.000	Chirografario	giu-11	dic-26	semestrale	133.241	18.192	75.548	39.502
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.800.000	Chirografario	mag-11	apr-27	trimestrale	925.486	120.805	519.035	353.646
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	3.000.000	Chirografario	dic-16	dic-21	mensile	1.236.083	611.866	624.216	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	2.000.000	Chirografario	mar-17	mar-25	mensile	1.319.246	216.023	1.034.763	67.461
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	7.000.000	Chirografario	set-19	ott-29	trimestrale	7.003.000	497.173	2.764.405	3.738.419
BANCO BPM	410.000	Chirografario	gen-16	dic-20	semestrale	102.500	102.500	-	-
BANCO BPM	150.000	Chirografario	giu-16	giu-21	mensile	42.940	39.602	3.338	-
BANCO BPM	3.020.000	Chirografario	mag-17	giu-25	semestrale	2.100.220	369.231	1.533.319	198.190
BANCO BPM	1.500.000	Chirografario	dic-15	dic-20	mensile	209.261	209.261	-	-
BANCO BPM	1.800.000	Chirografario	apr-10	apr-25	trimestrale	221.429	127.242	526.336	67.812
BANCO BPM	6.000.000	Chirografario	apr-18	giu-25	semestrale	4.768.919	816.608	3.176.972	455.339
BCC AGRORISCIANO	1.500.000	Chirografario	dic-17	dic-27	trimestrale	1.227.950	140.888	598.805	488.266
BCC DEL GARDA	4.334.000	Chirografario	nov-09	nov-25	semestrale	2.079.837	273.441	1.172.821	631.591
BCC OGILIO E SERIO	2.550.000	Chirografario	nov-10	dic-25	semestrale	1.181.218	180.108	786.751	211.359
BCC OGILIO E SERIO	3.000.000	Chirografario	ott-14	giu-26	semestrale	2.113.237	286.482	1.293.391	513.361
BNL	7.000.000	Chirografario	mag-04	ago-28	semestrale	4.164.425	361.112	1.674.002	2.128.312
CRFDEM	1.000.000	Chirografario	ott-15	dic-20	trimestrale	105.149	105.149	-	-
BFER	1.000.000	Chirografario	dic-19	giu-20	una tantum	1.000.000	1.000.000	-	-
CARIPARMA	3.500.000	Chirografario	apr-17	apr-23	trimestrale	2.359.729	663.306	1.696.423	-
GRUPPO UBI	9.091.931	Chirografario	mar-07	giu-27	semestrale	4.230.635	492.145	1.983.399	1.755.091
GRUPPO UBI	700.000	Chirografario	nov-16	mag-21	trimestrale	267.430	177.616	89.814	-
ICCREA BANCA IMPRESA	3.000.000	Ipotecario	ago-13	giu-25	semestrale	1.663.038	267.332	1.223.621	172.084
MEDIOCREDITO TRENITINO	15.000.000	Ipotecario	set-11	nov-27	trimestrale	9.644.297	999.854	4.344.822	4.299.621
MEDIOCREDITO TRENITINO	2.500.000	Chirografario	dic-17	nov-20	trimestrale	832.099	832.099	-	-
UBI BANCA	3.000.000	Chirografario	feb-19	ago-21	semestrale	3.000.000	-	3.000.000	-
UBI BANCA	5.000.000	Chirografario	feb-19	feb-24	semestrale	4.532.162	953.349	3.576.813	-
UBI BANCA	3.000.000	Chirografario	ago-19	ago-24	trimestrale	2.858.646	574.674	2.283.972	-
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	ago-19	feb-21	trimestrale	2.000.000	-	2.000.000	-
UBI BANCA	2.218.000	Chirografario	lug-07	giu-27	semestrale	1.113.130	124.132	567.861	421.136
BANCA VALSABBINA	3.500.000	Chirografario	dic-09	dic-21	semestrale	634.637	315.825	318.832	0
BANCA VALSABBINA	2.500.000	Chirografario	dic-09	dic-21	semestrale	433.326	225.789	227.737	0
BANCA VALSABBINA	3.200.000	Chirografario	dic-12	dic-22	trimestrale	1.237.836	392.294	845.562	0
IFI	3.850.000	Ipotecario	nov-12	lug-23	mensile	1.535.963	414.838	1.111.121	0
BANCO POPOLARE	17.000.000	Ipotecario	giu-17	dic-29	semestrale	13.076.923	1.397.692	5.230.769	6.338.462
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	525.000	Chirografario	apr-19	mag-29	mensile	495.683	50.623	207.220	287.838
BANCO POPOLARE	4.650.000	Ipotecario	feb-19	giu-27	semestrale	4.359.375	581.250	2.325.060	1.453.125
<b>TOTALI</b>						<b>92.648.057</b>	<b>14.078.024</b>	<b>50.772.593</b>	<b>26.898.840</b>

Parametri finanziamento di BPM su Gandovere Depurazioni srl

Parametro	Valore Base Finanziamento	Valore effettivo
DSCR	>=1,10	1,30
DEBT/MEZZI	70/30	56/44

Al 31/12/2019 il valore dei parametri DSCR e DEBT/Mezzi risulta pienamente nei termini contrattuali assunti con Banco Popolare di Milano. Nell'esercizio precedente si era verificato solo formalmente uno scostamento dell'indicatore DSCR oggetto di una deroga autorizzata dalla Banca ricevuta in data 22 maggio 2019. Il riequilibrio dell'indicatore conferma la stabilità e solidità anche finanziaria del progetto industriale.

Sono confermati gli elementi a supporto del mantenimento dell'iscrizione della quota del finanziamento verso la banca nei debiti scadenti oltre l'esercizio successivo.

Alcuni finanziamenti accesi sul servizio idrico integrato prevedono covenant finanziari che risultano essere rispettati alla data di chiusura dell'esercizio.

• Debiti verso soci

5.278 K€

Il debito verso soci terzi ammonta a k€ 5.278 ed è composto prevalentemente dal finanziamento del Socio Tutela Ambientale del Sebino al fine di realizzare la ristrutturazione generale dell'impianto di depurazione sito nel comune di Paratico, come di seguito dettagliato:

Socio	Residuo al 31/12/2019	Tasso	Numero rate	Periodicità	Con scadenza entro 12 mesi	Di cui oltre 12 mesi ed entro 5 anni	Di cui oltre i 5 anni
TAS	4.968.861	eur3m+3,75(tax min.3)	60	TRIMESTRALE	343.273	1.508.700	3.116.888

ed al finanziamento infruttifero pari a K€ 308, con scadenza superiore a 5 anni, del socio terzo Sideridraulic per equity versato per la società Gandovere.

• **Debiti verso altri finanziatori** **899 K€**

Debiti verso altri finanziatori corrisponde a k€ 899 corrispondente alle quote di capitale residue del leasing sottoscritto con UBI leasing per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione di Castegnato.

• **Acconti** **5.036 K€**

Gli acconti ricevuti ripartiti per finalità sono di seguito rappresentati:

	2019 K€	2018 K€
Anticipo lavori	372	912
Contributo investimenti	4.664	5.682
<b>Totale</b>	<b>5.036</b>	<b>6.594</b>

• **Debiti verso fornitori** **30.107 K€**

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 30.107, il decremento rispetto all'esercizio precedente è collegato a fenomeni congiunturali di accumulo di posizioni rilevate per competenza nell'esercizio precedente.

• **Debiti verso collegate** **373 K€**

In questa voce figurano iscritti i debiti verso la società consortile Depurazioni Benacensi.

• **Debiti tributari** **2.638 K€**

I debiti tributari sono pari a k€ 2.638 di cui k€ 619 oltre l'esercizio. Di seguito una tabella per dettagliare la composizione dei debiti tributari:

	2019 K€
IVA	732
IRES	-
IRAP	4
Altre imposte	-
Sostitutiva	1.447
IRPEF	455
<b>Totale</b>	<b>2.638</b>

• <b>Debiti verso istituti di previdenza</b>	<b>1.014 K€</b>
--	-----------------

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 1.014

• <b>Altri debiti</b>	<b>21.539 K€</b>
-----------------------	------------------

Gli altri debiti sono pari a k€ 21.539. Le voci caratteristiche si riferiscono ai debiti verso dipendenti per k€ 1.267 riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e dalla quattordicesima mensilità, debiti verso clienti per depositi cauzionali k€ 6.703 k€ e principalmente da debiti di natura non commerciale per k€ 12.816 inerenti debiti verso l'autorità dilazionati per permettere l'anticipazione degli investimenti e per k€ 753 dividendi non ancora pagati nelle more delle richieste dei soci aventi diritto.

<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>66.735 K€</b>
-------------------------	------------------

I ratei e i risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

I contributi in conto impianti si riferiscono a quella parte di contributi pagati dagli utenti e da altri enti che non viene attribuita all'esercizio, ma viene rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alla quota di ammortamento delle relative immobilizzazioni. La voce viene incrementata dai contributi ricevuti nell'anno su commesse di investimento concluse e decrementata dai risconti in quote costanti in base al piano di ammortamento dei beni di diretta pertinenza.

Nell'esercizio è stato operato un risconto della quota di ricavo VRG del servizio idrico con il vincolo di destinazione (FONI) ad investimenti futuri come stabilito dalla delibera 585/2012/R/IDR emessa da ARERA, che va ad incrementare il risconto dell'esercizio precedente.

	2019 K€
Contributi Impianti	62.412
Altro	4.323
<b>Totale</b>	<b>66.735</b>

## COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>90.078 K€</b>
--------------------------------	------------------

• **Ricavi delle vendite e prestazioni** **79.341 K€**

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è imputabile all'ampliamento del servizio idrico integrato grazie all'ingresso di nuove località servite. La produzione di energia da fonti rinnovabili o ad alta efficienza energetica è in incremento.

I ricavi del gruppo sono così composti:

	2019 K€	2018 K€
Cimiteri	833	998
Calore	2.547	3.085
Idrico e Staff	75.395	68.660
Biogas	135	175
Fotovoltaico	278	310
Varie	152	419
<b>Totale</b>	<b>79.341</b>	<b>73.647</b>

• **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti**  
**0 k€**

La voce raccoglieva nell'esercizio precedente la svalutazione dell'immobile di Rudiano per allineamento al valore di mercato.

• **Variazione lavori in corso su ordinazione** **56 k€**

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati alla vendita contabilizzati nel 2019 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio.

• **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** **2.531 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 1.406, costi di materiali di magazzino K€ 941 e oneri finanziari capitalizzati per K€ 184 sono stati imputati principalmente a impianti e macchinari in corso realizzazione.

• **Altri ricavi e proventi** **k€ 8.151**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

	2019 K€	2018 k€
Contributi Allacciamento	4.202	3.973
Utilizzo Fondi Post Mortem	1.276	1.510
Contributi esercizio	1.680	1.515
Progetti Finalizzati	416	1.659
Varie	576	1.322
<b>Totale</b>	<b>8.151</b>	<b>9.979</b>

Gli importi più rilevanti sono inerenti all'utilizzo dei fondi scarica, ai contributi di competenza dell'esercizio e dei contributi ricevuti per la produzione di energia elettrica da impianti

fotovoltaici. Inoltre la variazione più significativa rispetto all'esercizio precedente è relativa a ricavi da progetti finalizzati chiusi nell'esercizio.

**COSTI DELLA PRODUZIONE** **83.888 k€**

I costi della produzione sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, la variazione è di k€ 7.277 per l'ampliamento del perimetro gestito nel servizio idrico integrato, per effetto dell'irrobustimento organizzativo con assunzioni del personale e per l'incremento della gestione dei fanghi.

• **Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** **4.723 k€**

I costi per materie prime sono aumentati di 82 k€ per un incremento moderato dei consumi connessi a nuove linee di impianto di depurazione attivate.

• **Costi per servizi** **38.685 k€**

I costi per servizi sono aumentati di k€ 3.021 prevalentemente dell'incremento del costo dei fanghi della depurazione e delle manutenzioni su impianti e reti del servizio idrico integrato.

• **Costi per godimento di beni di terzi** **5.902 k€**

I costi per godimento di beni di terzi si sono ridotti di k€ 385 prevalentemente per il progressivo esaurimento dei canoni pagati agli enti locali a rimborso delle rate dei mutui accesi per le opere da essi realizzati.

• **Costi per il personale** **15.176 k€**

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 1.849 per le iniziative di irrobustimento organizzativo in corso per dotare il gruppo dell'adeguata struttura per lo sviluppo del piano industriale. Al 31 dicembre 2019 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate, a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a n. 299 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2018:

	2019	2018
Dirigenti	6	3
Quadri	13	12
Impiegati	180	160
Operai	100	97
<b>Totale</b>	<b>299</b>	<b>272</b>

• **Ammortamenti** **15.281 k€**

Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 724, per effetto degli investimenti dell'anno ed in quelli precedenti.

• **Svalutazione delle immobilizzazioni** **66 k€**

La svalutazione avvenuta nell'anno per 66 K€ si riferisce ad un progetto rinunciato sulla costruzione di un sistema di trattamento dei fanghi non più ritenuto praticabile.

• **Svalutazione crediti dell'attivo circolante** **2.162 k€**

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono stati effettuati per adeguare il fondo all'aggiornata stima di rischio di insolvenza de portafoglio dei crediti, soprattutto con riferimento al servizio idrico integrato.

• **Variatione delle rimanenze** **negativo 255 k€**

In questa voce si rileva la variazione della voce magazzino la cui dinamica ha carattere di ordinarietà ed è connessa alla gestione.

• **Altri Accantonamenti** **826 k€**

Questi altri accantonamenti sono destinati a coprire il rischio di contenzioso con A2A S.p.A. sull'esercizio della garanzia fiscale derivante da un accertamento nel gruppo LGH in periodi precedenti alla cessione del controllo e sul rischio di riconoscimento di indennizzi automatici alla clientela del servizio idrico integrato.

• **Oneri diversi di gestione** **948 k€**

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati

	2019 K€	2018 k€
Bolli	381	203
Penalità	22	40
Imposte locali	243	272
Varie	346	172
<b>Totale</b>	<b>949</b>	<b>686</b>

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI** **181 K€**

I proventi finanziari sono rappresentati dai proventi da partecipazione pari a K€ 2.684 e dagli interessi attivi di banca e per interessi di mora per k€ 360.

Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente.

#### **RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice civile, nell'esercizio 2019 non sono presenti 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, nell'esercizio 2019 non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali:

**IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO** **976k€**

	2019 K€	2018 k€
Imposte Correnti IRES	812	1.848
Imposte Correnti IRAP	347	519
Imposte anticipate IRES -	171	95
Imposte anticipate IRAP -	1 -	67
Imposte Anni Prec IRES -	12 -	1
Imposte Anni Prec IRAP	-	5
<b>Totale</b>	<b>976</b>	<b>2.399</b>

**RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO** **5.396 k€**

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 5.396; dopo l'attribuzione degli interessi di terzi per k€ 945, la quota di pertinenza del gruppo è pari a k€ 4.450.

**ALTRE INFORMAZIONI**

I compensi degli Amministratori, Sindaci e società di Revisione per le attività svolte dai medesimi a favore della capogruppo e delle imprese controllate consolidate con il metodo integrale sono i seguenti:

	2019 K€	2018 k€
Amministratori	180	220
Collegio Sindacale	130	122
Revisione Contabile	125	100
<b>Totale</b>	<b>434</b>	<b>442</b>

**IMPEGNI VERSO TERZI** **22.248 K€**

	2019 K€	2018 k€
Garanzie prestate a terzi	17.137	16.547
Beni Terzi in custodia	4.159	4.159
Garanzie ricevute da terz	53	53
Impegni	899	982
<b>Totale</b>	<b>22.248</b>	<b>21.742</b>

Le principali fidejussioni sono di seguito elencate:

- le fidejussioni prestate a Enti pubblici garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del SII.
- le fidejussioni prestate alla Regione Lombardia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei Comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo.
- le fidejussioni prestate all'Agenzia delle Entrate garantiscono i rimborsi iva richiesti.

Nei beni di terzi è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme S.p.A. lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci nonché, libretti di deposito di clienti lasciati in

#### **Informazioni ex art. 1 c. 125 L. 4 agosto 2017 n. 124**

I contributi, agevolazioni ed altri vantaggi economici ricevuti dalla Pubblica Amministrazione di cui di da informativa ai sensi della L. 124/17 sono così riepilogabili:

	Totale
Contributi Ente d'Ambito	<b>1.072</b>
Comuni	<b>326</b>
<b>Totale</b>	<b>1.398</b>

Si precisa che i criteri di individuazione dei valori rappresentati nel presente paragrafo sono stati desunti dall'interpretazione ai fatti aziendali descritti dalla circolare Assonime n.5 del 22 febbraio 2019, unico documento di prassi disponibile in un contesto normativo in evoluzione.

#### **Strumenti finanziari derivati**

Al 31 dicembre 2019 non sono attivi strumenti derivati di copertura del rischio del tasso di interesse. I precedenti attivati sono stati chiusi durante operazioni di rinegoziazione con gli emittenti l'ultimo dei quali era stato attivato da Cogeme Nuove Energie sul finanziamento di acquisto di impianti fotovoltaici.

#### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Con decorrenza 1° gennaio 2020 è entrato in vigore il nuovo periodo di regolazione disciplinato dalla delibera 580/19 di ARERA. Sono iniziate le fasi preparatorie di raccolta dati che il gruppo sta organizzando sia per le informazioni economiche che fisiche e tecniche.

Dal 1° gennaio 2020 è stato attivato il nuovo servizio di trading e vendita di energia elettrica. Si tratta di un importante passo di differenziazione dei servizi forniti dalla società e di sviluppo commerciale. Nella prima fase si è ritenuto di concentrare le energie commerciali ed operative verso la clientela business. L'apertura verso il mercato retail è prevista per la seconda metà del corrente esercizio.

Dal mese di febbraio 2020 il territorio servito e l'intero territorio nazionale sono stati colpiti da una straordinaria epidemia di virus Covid19 che ha reso necessarie forti limitazioni alla libera circolazione delle merci e soprattutto di persone. Con esclusione delle attività essenziali sono state sospese le iniziative industriali e commerciali. Anche l'ordinaria operatività della società e del gruppo sono state fortemente limitate con chiusura delle sedi amministrative e adozioni di procedure emergenziali per garantire la continuità del servizio idrico e degli altri servizi salvaguardando la salute dei lavoratori diretti ed indiretti. Alla data di predisposizione del Bilancio consolidato la piena e normale funzionalità non è ancora stata raggiunta e non sono noti gli effetti di lungo periodo sul tessuto economico e finanziario del territorio provinciale. Ad ogni modo la stabilità del fatturato garantiti fa ritenere che eventuali oscillazioni finanziarie indotte non possono compromettere la struttura e stabilità delle società del gruppo né tanto meno mettere in discussione la continuità dello stesso. Il management monitora costantemente

l'evoluzione della situazione esterna e l'andamento della gestione economica e finanziaria per attuare, ove fosse necessario, correzioni gestionali.

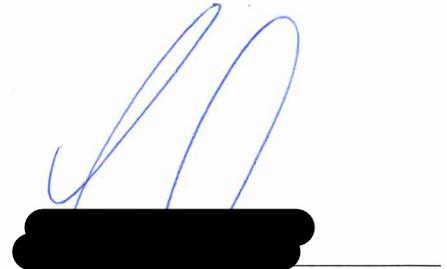


Rovato 11 maggio 2020

**Il Consiglio di Amministrazione,**

Presidente

Dario Lazzaroni

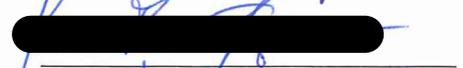


Consiglieri

Gabriella Lupatini



Rossana Maria Gregorini



Maurizio Giannotti



Filippo Sebastiano Dossi

