Cogeme S.p.A Prot.: 1255

Data: 27.05.2020

COGEME SPA

Sede legale: Via XXV Aprile n. 18 - 25038 Rovato (Bs)

Capitale sociale Euro 4.216.000 i.v.

Codice fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Brescia: 00298360173

Iscritta al REA di Brescia al n. 182396

Partita IVA: 00552110983

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

All'Assemblea degli Azionisti della società COGEME S.p.A.

Premessa

Il Collegio sindacale svolge le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, più precisamente, ad esso è attribuita l'attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Ha organizzato la propria attività al fine di acquisire contezza della struttura organizzativa della Società e del Gruppo, dei rapporti con le parti correlate, nonché dei presidi organizzativi alla gestione dei rischi aziendali. L'attività di controllo contabile è affidata alla Società di revisione Ria Grant Thornton spa.

Lo scrivente Collegio sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 10/12/2018, con la precisazione che l'Assemblea dei Soci del 30/09/2019 ha deliberato circa la nomina dei sindaci effettivi Dott.ssa Silvia Barbieri e Dott. Gianpietro Venturini in sostituzione dei Sindaci dimissionari Rag. Giorgio Bontempi e Dott. Davide Pigoli.

La presente relazione si compone di tre parti, di cui la prima dedicata all'attività di vigilanza, la seconda al bilancio ordinario, la terza al bilancio consolidato di Gruppo.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

La nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione di indipendenza nei confronti della società, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e sulla base delle informazioni disponibili non abbiamo rilevato violazione della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

1 forthe

Durante le riunioni svolte abbiamo acquisito informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, raccomandiamo di presidiare il sistema di pianificazione e di controllo a supporto delle attività decisionali affinché gli impegni assunti trovino copertura da un adeguato flusso di cassa e possano essere costantemente monitorate. Ci si riferisce alle norme che impongono alle Società a controllo pubblico di adottare un autonomo sistema di prevenzione del rischio d'impresa (art. 6, comma 2 del D.Lgs. 175/2016), norme che non sono venute meno con il differimento al 1° settembre 2021 dell'entrata in vigore del Codice della crisi d'impresa per effetto dell'art.6 del DL 23/2020.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo si dà atto del lavoro sin qui svolto:

- abbiamo preso atto della riorganizzazione societaria con particolare riferimento al rafforzamento dell'Area Amministrazione, Finanza e Controllo, con l'insediamento della nuova figura del CFO (Chief Financial Officer Responsabile Finanziario);
- nelle riunioni di Consiglio gli Amministratori hanno avuto modo di valutare le informative, anche di carattere economico e finanziario, in ossequio a quanto previsto ex art. 2381 c.c..

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

A seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. 142/2018, dal 12/01/2019, è stato modificato il criterio di verifica della prevalenza dell'attività svolta ai fini della definizione dello status di holding industriale. Per le società di partecipazione non finanziaria ("holding industriali"), così come definiti dal citato decreto legislativo, l'attività in via prevalente di assunzione di partecipazioni sussiste quando, in base ai dati del bilancio approvato relativo all'ultimo esercizio chiuso, l'ammontare complessivo delle partecipazioni in soggetti differenti dagli intermediari finanziari e altri elementi patrimoniali intercorrenti con i medesimi, unitariamente considerati, sia superiore al 50% del totale dell'attivo patrimoniale. Sulla base dei bilanci 2018 e 2019, l'attività in via prevalente per Cogeme spa risulta essere quella di assunzione di partecipazioni.

In merito alla richiesta di liquidazione della propria partecipazione secondo i criteri previsti dal Decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175 da parte di alcuni soci, si richiama l'informativa fornita dalla Società nella Relazione sulla Gestione e si rimanda alla Relazione del Collegio al bilancio dell'esercizio scorso.

Sul tema si segnala che il Comune di Provaglio d'Iseo, che detiene n. 3.880 azioni, ha comunicato che è venuta meno la volontà della dismissione.

Denunzie degli Azionisti al Collegio sindacale, ex art. 2408 Codice Civile

In caso di ricevimento di denunzie degli Azionisti, il Collegio sindacale, esperite le indagini, deve presentare le sue conclusioni all'Assemblea.

In merito si segnala che è giunta a codesto Collegio in data 21/05/2019, da parte di azionisti rappresentati complessivamente il 10,939% del Capitale Sociale, formale comunicazione nella quale veniva asserita la mancata verbalizzazione di una dichiarazione di voto espressa nel corso dell'assemblea tenutasi il

Mund

30/04/2019. Il Presidente dell'assemblea ha provveduto all'integrazione del Verbale ed il Collegio ha preso atto che il documento depositato al Registro delle Imprese è quello integrato che risulta anche trascritto sul libro sociale. Il Collegio ritiene quindi che la comunicazione/denuncia degli Azionisti si sia positivamente risolta.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/2001

Abbiamo preso atto della Relazione annuale redatta dall'Organismo di Vigilanza e del "Modello di Organizzazione, gestione e controllo di cui al Dlgs. 231/2001". L'ODV riscontra un sostanziale rispetto dei protocolli previsti dal Modello, mentre segnala al CDA circa le intervenute modifiche al catalogo dei reati, dettagliandole e chiedendo di effettuare un'analisi dei nuovi rischi per la valutazione circa la necessità dell'aggiornamento del Modello. Con riguardo alla situazione causata dalla pandemia Covid-19 nella relazione l'ODV precisa di aver preso atto dell'impegno della Società nell'applicazione di quanto definito dai DPCM e della costante informazione al personale in forza.

BILANCIO ORDINARIO CHIUSO AL 31/12/2019

La società ha inteso utilizzare il termine di 180 giorni di approvazione del bilancio di esercizio previsto dal DL 18/2020 convertito con modifiche dalla L. 27 del 24 aprile 2020 contenente misure straordinarie connesse agli impatti dell'epidemia da Covid19.

In data 11 maggio 2020 l'Organo di amministrazione ha reso disponibili nei termini di legge i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione;
- relazione sul Governo Societario.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Il bilancio e la relativa nota integrativa Vi forniscono adeguate informazioni sulle risultanze delle singole voci dello stato patrimoniale, del conto economico, della situazione finanziaria e sui fatti salienti che hanno caratterizzato la gestione aziendale. I documenti risultano redatti nell'osservanza dei criteri fissati dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile nonché dei principi contabili OIC. Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le informazioni da noi acquisite.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Le valutazioni in ordine alla veridicità e correttezza del bilancio spettano all'incaricato della Revisione legale ex D.lgs. 39/2010, alla cui Relazione si rimanda.

James &

Il bilancio evidenzia un utile di € 3.647.317, a fronte di un utile di € 4.093.370 dell'esercizio scorso.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Non si è reso necessario il nostro consenso, ai sensi dell'art. 2426, n. 5 (costi di impianto e di ampliamento, costi di sviluppo) e 6 (avviamento) c.c., in quanto, benché iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, risultano già interamente ammortizzati.

La differenza tra valore e costi della produzione (A - B) è negativa per € (1.368.839), € (957.067) nel 2018, mentre al 31/12/2017 era pari a € (930.874), i proventi da partecipazioni passano a € 2.684.502, erano € 2.228.251 nel 2018 e € 609.171 nel 2017. La voce rivalutazioni di partecipazioni, per complessivi € 1.815.637 (nel 2018 € 2.388.466), si riferisce alla variazione di PN della partecipata AOB2 in conseguenza all'incremento del PN di Acque Bresciane s.r.l. ed esprime implicitamente la redditività della stessa.

Con riferimento alla Relazione sul Governo societario si richiama l'attenzione alla tabella degli indicatori relativi alle soglie di allarme, riportata nelle pagg. 6 e 7, in particolare al punto 1, relativo al risultato della gestione operativa. Gli amministratori evidenziano opportunamente che la struttura civilistica del CE mostra un risultato negativo in quanto impone che i proventi di natura finanziaria vengano esposti in una parte separata del prospetto, tuttavia, a fronte della propria natura di holding industriale, Cogeme spa svolge parte delle proprie attività attraverso società partecipate dalle quali provengono i proventi finanziari che compensano ampiamente la perdita indicata realizzando un risultato positivo, così come evidenziato dal bilancio consolidato.

Si pone tuttavia evidenza che persiste la condizione di un capitale circolante netto negativo per € 3.628.990, contro il risultato, sempre negativo, del 2018 pari a € 2.396.085. Il decremento della liquidità si evince anche dal rendiconto finanziario e da alcuni indici patrimoniali esposti nella Relazione sulla Gestione.

A tal riguardo gli amministratori nella Relazione sulla Gestione precisano che:

- la presenza nell'immobilizzato finanziario di valori immediatamente dismettibili, attualmente dati in pegno sull'indebitamento a breve bancario sia ulteriore elemento positivo. Nell'interpretazione dell'indice assume carattere determinante la natura dei debiti garantiti da azioni in pegno che al 31 dicembre 2019 sono pari a € 11.815.500. Il valore dell'acid test escludendo tali valori nell'assunzione che non sarebbe sostenibile che il debito venga restituito senza liberazione delle azioni che sarebbero immediatamente liquidabili è pari a 1,38% valore ritenuto di ampia confidenza sulla capacità della società di fare fronte ad impegni di breve periodo;

nella Relazione sul Governo Societario precisano che:

- la società ha ricorso ad un maggiore impiego dell'indebitamento a breve periodo, utilizzando una nuova linea di fido contrattualizzata ad inizio anno. Dovendo proseguire nello sviluppo della gestione per la realizzazione del Piano Strategico, e aprirsi a nuove linee di mercato, emerge la necessità di valutare azioni di stipula di nuovi contratti di finanziamento a medio/lungo per la copertura degli investimenti pianificati.

Giudizio della società di revisione

pour her

Abbiamo acquisito e preso atto del contenuto della relazione del Revisore Legale da cui emerge un giudizio senza modifiche ed un richiamo d'informativa circa quanto indicato dagli amministratori nella nota integrativa nei Fatti di Rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, a cui si rimanda.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli amministratori.

Osservazioni in ordine alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

In merito alla proposta dell'organo amministrativo inerente la destinazione del risultato dell'esercizio, il Collegio, in considerazione di quanto sopra esposto circa la situazione finanziaria, delle incertezze circa i riflessi economici e finanziari conseguenti la pandemia Codiv-19 e dell'eventualità di dover procedere alla liquidazione di quote ai soci ai sensi del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n.175, ritiene di invitare i soci, in ragione della prudenza necessaria per quanto sopra considerato, ad un'attenta valutazione circa la distribuzione dei dividendi.

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31/12/2019

In data 11 maggio 2020 l'Organo di amministrazione ha reso disponibili nei termini di legge i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

- bilancio consolidato al 31/12/2019, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91.

Gli Amministratori precisano che 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.

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci al 31/12/2019 già approvati dalle assemblee dei soci e/o i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Organi amministrativi, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci.

Il consolidamento con il metodo integrale ha interessato le seguenti Società:

Cogeme S.p.A. (società capogruppo)

Il bilancio d'esercizio 2019 ha chiuso con un utile di € 3.647 mila euro. Il patrimonio netto al 31.12.2019 è pari a € 86.396 mila.

Gandovere Depurazione S.r.l. (quota del 96% del capitale sociale)

Il bilancio d'esercizio 2019 ha chiuso con un utile di € 651 mila. Il patrimonio netto al 31.12.2019 è pari a € 2.679 mila.

AOB2 S.r.l. in liquidazione (quota 79,41 % del capitale sociale)

Jadu Me

In data febbraio 2019 la società è stata posta in liquidazione. Il bilancio d'esercizio 2019 ha chiuso con un utile di € 2.467 mila mentre il patrimonio netto al 31.12.2019 è pari a € 42.133 mila.

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

Il bilancio d'esercizio 2019 ha chiuso con un utile di € 185 mila. Il patrimonio netto al 31.12.2019 è pari a € 7.030 mila.

Acque Bresciane S.r.I (Società controllata al 79,10 % dalla controllata AOB2)

Il bilancio d'esercizio 2019 ha chiuso con un utile di € 2.144 mila. Il suo patrimonio netto al 31 dicembre 2019 ammonta a € 63.118 mila.

Il consolidamento con il metodo del patrimonio netto si riferisce alla società **Depurazione Benacensi Scrl,** la cui partecipazione da parte di Acque Bresciane nella misura del 50%, rileva per il Gruppo nella misura del 31,40%. Il suo patrimonio ammonta ad € 121.683 ed è comprensivo del risultato di esercizio di € 1.639.

Le partecipazioni in Linea Group Holding S.p.A. (15,15%), A2A S.p.A. (0,389%) Società Sviluppo Turistico S.p.A. (1,16%) sono iscritte al costo e sono escluse dal consolidamento.

Nel 2019 il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un utile di € 5.395 mila di cui € 4.450 mila di pertinenza del Gruppo e € 945 mila dei terzi. Nel 2018 l'utile era stato pari a € 5.834 mila di cui € 4.763 mila di pertinenza del Gruppo e € 1.071 mila dei terzi.

Con riferimento al bilancio consolidato, il controllo analitico di merito è attribuito alla società di revisione Ria Grant Thornton S.p.A.

Abbiamo acquisito la relazione della Società di Revisione redatta ai sensi dell'art.14 del D.Lgs n.39/2010 da cui non emerge alcun rilievo. Si rimanda al richiamo d'informativa circa quanto indicato dagli amministratori nella nota integrativa nei Fatti di Rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Non essendo attribuito al Collegio Sindacale alcun compito specifico al riguardo, diamo atto dell'attività di vigilanza posta in essere in conformità alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal CNDCEC, con particolare riferimento alla norma n. 3.8. Abbiamo provveduto ad effettuare un controllo generale sul rispetto della forma prevista per questo documento e sulla sua coerenza sia con riferimento alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza sia con riguardo alle informazioni riportate nel bilancio d'esercizio; a tal proposito non abbiamo riscontrato elementi tali da essere evidenziati nella presente relazione. Tale attività è stata svolta anche tramite le informazioni assunte dal soggetto incaricato del controllo legale dei conti, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle riunioni svolte con il soggetto incaricato del controllo contabile e dalle riunioni tenute con i Sindaci delle società controllate, non sono emersi altri dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Diamo atto che il Margine Operativo Lordo del conto economico consolidato nell'esercizio mostra una leggera flessione rispetto l'esercizio scorso, mentre il reddito operativo risente dell'incremento delle quote di ammortamento degli investimenti. E' grazie al risultato delle aree finanziaria e fiscale che il risultato sia sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente.

Gli indici patrimoniali esprimono una posizione positiva anche sotto il profilo dell'equilibrio finanziario.

pday n/he

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda, l'assemblea deve tenere conto solamente a fini informativi, trattandosi di atto non soggetto ad approvazione obbligatoria.

Gussago, 27 maggio 2020

Il Collegio Sindacale

Adalgisa Boizza (Presidente)

Silvia Barbieri (Sindaco effettivo)

Gianpietro Venturini (Sindaco effettivo)

