



# BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA 2020

| STATO PATRIMONIALE ATTIVO                                              | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti                     | 0                  | 0                  |
| B) Immobilizzazioni                                                    |                    |                    |
| I. Immateriali                                                         |                    |                    |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                  | 201.469            | 291.809            |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                       | 19.471             | 0                  |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | 1.250.577          | 1.299.729          |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                       | 1.819.147          | 2.120.452          |
| 5) Avviamento                                                          | 770.801            | 913.048            |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                 | 528.996            | 562.724            |
| 7) Altre                                                               | 1.067.837          | 1.557.894          |
| <b>Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali</b>                        | <b>5.658.298</b>   | <b>6.745.656</b>   |
| II. Materiali                                                          |                    |                    |
| 1) Terreni e Fabbricati                                                | 38.493.794         | 34.194.819         |
| 2) Impianti e macchinari                                               | 194.464.074        | 177.060.916        |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                              | 2.246.465          | 1.396.793          |
| 4) Altri beni                                                          | 1.859.697          | 1.066.460          |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                                 | 17.127.364         | 22.166.587         |
| <b>Totale II. - Immobilizzazioni Materiali</b>                         | <b>254.191.394</b> | <b>235.885.575</b> |
| III. Finanziarie                                                       |                    |                    |
| 1) Partecipazioni in:                                                  |                    |                    |
| b) imprese collegate                                                   | 57.688             | 57.688             |
| e) altre imprese                                                       | 44.217.605         | 44.217.605         |
| 2) Crediti                                                             |                    |                    |
| e) verso altri                                                         |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                                        | 1                  | 74.545             |
| - oltre 12 mesi                                                        | 773.770            | 602.255            |
| <b>Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie</b>                      | <b>45.049.064</b>  | <b>44.952.093</b>  |
| <b>Totale Immobilizzazioni</b>                                         | <b>304.898.756</b> | <b>287.583.324</b> |
| C) Attivo circolante                                                   |                    |                    |
| I. Rimanenze                                                           |                    |                    |
| 1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo                             | 1.355.314          | 1.403.251          |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                                      | 440.196            | 645.697            |
| 4) Prodotti finiti e merci                                             | 3.332.550          | 3.366.793          |
| <b>Totale I. - Rimanenze</b>                                           | <b>5.128.060</b>   | <b>5.415.741</b>   |
| <u>I bis. - Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</u>      | <u>0</u>           | <u>0</u>           |
| II. Crediti                                                            |                    |                    |
| 1) Verso Clienti                                                       |                    |                    |
| a) entro 12 mesi                                                       | 61.774.163         | 59.435.984         |
| b) oltre 12 mesi                                                       | 2.609.084          | 58.150             |
| 2) Verso imprese controllate                                           |                    |                    |
| a) entro 12 mesi                                                       | 0                  | 0                  |
| 3) Verso imprese collegate                                             |                    |                    |
| a) entro 12 mesi                                                       | 164.370            | 123.052            |
| 5bis) per crediti tributari                                            |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                                        | 852.020            | 1.968.440          |
| 5ter) per imposte anticipate                                           |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                                        | 5.572.658          | 4.860.828          |
| 5 quater) Verso altri                                                  |                    |                    |
| a) entro 12 mesi                                                       | 6.715.391          | 3.567.071          |
| b) oltre 12 mesi                                                       | 4.924.545          | 5.579.282          |
| <b>Totale II. - Crediti</b>                                            | <b>82.612.231</b>  | <b>75.592.807</b>  |
| IV. Disponibilità liquide                                              |                    |                    |
| 1) Depositi bancari e postali                                          | 8.519.467          | 3.393.713          |
| 3) Denaro e valori in cassa                                            | 8.932              | 7.364              |
| <b>Totale IV. - Disponibilità liquide</b>                              | <b>8.528.399</b>   | <b>3.401.077</b>   |
| <b>Totale Attivo Circolante</b>                                        | <b>96.268.690</b>  | <b>84.409.625</b>  |
| D) Ratei e risconti attivi                                             | 1.311.244          | 1.306.821          |
| <b>Totale attivo</b>                                                   | <b>402.478.690</b> | <b>373.299.770</b> |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO                                 |                                                              | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <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                  | 0                  |
| VI.                                                          | Altre riserve                                                |                    |                    |
| a)                                                           | Riserva straordinaria                                        | 57.747.994         | 76.861.002         |
| b)                                                           | versamento c/futuro aumento capitale sociale                 | 0                  | 0                  |
| c)                                                           | Riserva rivalutazione partecipazione                         | 20.930.727         | 0                  |
| e)                                                           | Utile e perdite portate a nuovo del consolidato              | 3.403.932          | 2.600.908          |
| VII.                                                         | Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati | (512.358)          | (625.243)          |
| VIII.                                                        | Utili (perdite) portati a nuovo esercizio                    | 0                  | 0                  |
| IX.                                                          | Utile (perdita) dell'esercizio                               | 5.148.949          | 4.450.340          |
| X                                                            | Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio           | (467.512)          | (467.512)          |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                            |                                                              | <b>92.606.675</b>  | <b>89.174.438</b>  |
|                                                              | <i>Capitale e riserve di terzi</i>                           | <i>22.000.134</i>  | <i>21.054.931</i>  |
|                                                              | <i>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</i>               | <i>989.580</i>     | <i>945.204</i>     |
| <b>Capitale e Riserve di Terzi totale</b>                    |                                                              | <b>22.989.714</b>  | <b>22.000.135</b>  |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                               |                                                              | <b>115.596.389</b> | <b>111.174.573</b> |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                           |                                                              |                    |                    |
| c)                                                           | Strumenti finanziari derivati passivi                        | 0                  | 0                  |
| d)                                                           | Altri                                                        | 18.806.945         | 19.716.805         |
| <b>Totale B - Fondi per rischi ed oneri</b>                  |                                                              | <b>18.806.945</b>  | <b>19.716.805</b>  |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>    |                                                              | <b>2.033.218</b>   | <b>2.109.310</b>   |
| <b>D) Debiti</b>                                             |                                                              |                    |                    |
| 3) debiti vs soci per finanziamenti                          |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 356.327            | 400.073            |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 4.578.024          | 4.877.553          |
| 4) Debiti verso banche                                       |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 28.319.520         | 29.516.072         |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 95.393.625         | 77.163.189         |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                           |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 88.721             | 85.825             |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 724.490            | 812.864            |
| 6) Acconti                                                   |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 0                  | 64.817             |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 4.676.272          | 4.971.389          |
| 7) Debiti verso fornitori                                    |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 30.212.506         | 29.803.022         |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 287.015            | 304.221            |
| 9) Debiti verso imprese controllate                          |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 0                  | 0                  |
| 10) Debiti verso imprese collegate                           |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 463.531            | 372.860            |
| 12) Debiti tributari                                         |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 2.644.823          | 2.018.370          |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 0                  | 619.970            |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 1.089.341          | 1.014.055          |
| 14) Altri debiti                                             |                                                              |                    |                    |
| -                                                            | entro 12 mesi                                                | 4.253.635          | 4.234.767          |
| -                                                            | oltre 12 mesi                                                | 18.773.847         | 17.305.189         |
| <b>Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi</b>             |                                                              | <b>191.861.677</b> | <b>173.564.236</b> |
| <b>E) Ratei e risconti passivi</b>                           |                                                              | <b>74.180.461</b>  | <b>66.734.846</b>  |
| <b>Totale passivo</b>                                        |                                                              | <b>402.478.690</b> | <b>373.299.770</b> |

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO                                              | 31/12/2020         | 31/12/2019        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>                                        |                    |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                              | 89.128.801         | 79.340.993        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati   | (19.243)           | 0                 |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                         | (205.501)          | 55.594            |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                     | 2.840.845          | 2.530.526         |
| 5) Altri ricavi e proventi                                               |                    |                   |
| - utilizzo fondo copertura finale discarica                              | 1.811.666          | 0                 |
| - contributi in conto esercizio                                          | 426.892            | 1.678.212         |
| - altri ricavi e proventi                                                | 7.418.687          | 6.473.028         |
| <b>Totale A) - Valore della produzione</b>                               | <b>101.402.147</b> | <b>90.078.353</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                         |                    |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                 | 7.320.598          | 4.722.911         |
| 7) Per servizi                                                           | 44.409.278         | 38.685.294        |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                        | 4.566.949          | 5.902.412         |
| 9) Per il personale                                                      |                    |                   |
| a) salari e stipendi                                                     | 12.002.475         | 11.281.851        |
| b) oneri sociali                                                         | 3.340.432          | 3.144.754         |
| c) trattamento di fine rapporto                                          | 802.076            | 749.107           |
| e) altri costi                                                           | 174.054            | 373.954           |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                          |                    |                   |
| a) amm. immobilizzazioni immateriali                                     | 1.444.376          | 1.443.697         |
| b) amm. immobilizzazioni materiali                                       | 14.371.622         | 13.837.099        |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                             | 802.282            | 66.000            |
| d) sval. crediti comp.nell'attivo circol. e disp. liq.                   | 2.634.058          | 2.162.306         |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo | 47.937             | (254.950)         |
| 13) Altri accantonamenti                                                 | 664.435            | 825.951           |
| 14) Oneri diversi di gestione                                            | 967.756            | 948.112           |
| <b>Totale B) - Costi della produzione</b>                                | <b>93.548.328</b>  | <b>83.888.498</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                 | <b>7.853.819</b>   | <b>6.189.855</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                    |                    |                   |
| 15) Proventi da partecipazioni:                                          |                    |                   |
| - dividendi ed altri proventi da altre                                   | 2.777.561          | 2.684.808         |
| 16) Altri proventi finanziari:                                           |                    |                   |
| d) proventi diversi dai precedenti:                                      |                    |                   |
| - altri                                                                  | 131.865            | 360.361           |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:                                  |                    |                   |
| - altri                                                                  | 3.029.985          | 2.863.869         |
| 17bis) Utili e (perdite) su cambi                                        | 0                  | 0                 |
| <b>Totale C) - Proventi e oneri finanziari</b>                           | <b>(120.559)</b>   | <b>181.300</b>    |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                   |                    |                   |
| 18) Rivalutazione                                                        |                    |                   |
| a) di partecipazioni                                                     | 0                  | 515               |
| <b>Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>            | <b>0</b>           | <b>515</b>        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+C±D±E)</b>                         | <b>7.733.260</b>   | <b>6.371.670</b>  |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio                                   |                    |                   |
| a) Imposte correnti                                                      | 2.331.210          | 1.194.795         |
| b) Imposte differite / (anticipate)                                      | (767.167)          | (206.881)         |
| c) Imposte relative esercizi precedenti                                  | 30.688             | (11.788)          |
| <b>23) Risultato - Utile / (perdita) complessivo</b>                     | <b>6.138.529</b>   | <b>5.395.544</b>  |
| Utile / (perdita) di terzi                                               | 989.580            | 945.204           |
| Utile / (perdita) di Gruppo                                              | 5.148.949          | 4.450.340         |



|                                                                                                                                             | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                                                                                                               |                |                |
| <i>(in migliaia di euro)</i>                                                                                                                |                |                |
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa ( indiretto)</b>                                                                  |                |                |
| Risultato dell'esercizio                                                                                                                    | 5.149          | 4.450          |
| Imposte sul reddito                                                                                                                         | 1.595          | 976            |
| Interessi passivi / (interessi attivi)                                                                                                      | 2.898          | 2.504          |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione</b>                   | <b>9.642</b>   | <b>7.930</b>   |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                                 |                |                |
| Accantonamento ai Fondi                                                                                                                     | 664            | 826            |
| Accantonamento al TFR                                                                                                                       | 802            | 749            |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                                                                                 | 19.252         | 17.509         |
| Rettifiche di valore di partecipazioni                                                                                                      | 0              | -1             |
| Totale rettifiche per elementi non monetari                                                                                                 | 20.718         | 19.083         |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>                                                                                 | <b>30.360</b>  | <b>27.013</b>  |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                             |                |                |
| Incremento/decremento del magazzino                                                                                                         | 288            | -311           |
| Variazione dei crediti commerciali                                                                                                          | -4.975         | 1.595          |
| Variazione dei debiti verso fornitori                                                                                                       | 392            | -4.863         |
| Variazione di altre voci del capitale circolante                                                                                            | 5.083          | 2.180          |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                             | 788            | -1.399         |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>                                                                                     | <b>31.148</b>  | <b>25.614</b>  |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                                                     |                |                |
| Interessi incassati /(pagati)                                                                                                               | -2.477         | -2.161         |
| (imposte sul reddito pagate)                                                                                                                | -402           | -2.362         |
| (utilizzo fondo TFR)                                                                                                                        | -878           | -870           |
| (utilizzo fondi)                                                                                                                            | -1.574         | -1.726         |
| Totale altre rettifiche                                                                                                                     | -5.331         | -7.119         |
| <b>Flusso finanziario dall'attività operativa (A)</b>                                                                                       | <b>25.817</b>  | <b>18.495</b>  |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>                                                                         |                |                |
| Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)                                                                                    | -36.471        | -31.059        |
| Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)/Disinvestimenti                                                                                 | -97            | 0              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                                 | <b>-36.568</b> | <b>-31.059</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                                        |                |                |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                                                       |                |                |
| Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine                                                                                      | -13.759        | 5.569          |
| Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine                                                                                      | 47.500         | 19.623         |
| (Rimborso finanziamenti bancari)                                                                                                            | -16.708        | -14.032        |
| Accensioni / (rimborso) finanziamenti da Soci                                                                                               | -343           | -331           |
| Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori ( leasing)                                                                                 | -85            | -83            |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                                                         |                |                |
| Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati                                                                                           | -130           | -170           |
| Risultato d'esercizio di competenza dei terzi                                                                                               | 990            | 986            |
| Distribuzione dividendi                                                                                                                     | -1.700         | -1.573         |
| Altre variazioni patrimonio netto                                                                                                           | 113            | 72             |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento ( C)</b>                                                                               | <b>15.878</b>  | <b>10.061</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>                                                                          | <b>5.127</b>   | <b>-2.503</b>  |
| <b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>                                                                                                   | <b>3.401</b>   | <b>5.904</b>   |
| Depositi bancari e postali                                                                                                                  | 3.394          | 5.897          |
| Denaro e valori in cassa                                                                                                                    | 7              | 8              |
| di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati | 1.863          | 5.498          |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>                                                                                                 | <b>8.528</b>   | <b>3.401</b>   |
| Depositi bancari e postali                                                                                                                  | 8.519          | 3.394          |
| Denaro e valori in cassa                                                                                                                    | 9              | 7              |
| di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati | 0              | 1.863          |

**Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2020**

**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 31/12/2020 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 Dlgs 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 31.12.2020 risulta così composto:

|                                                                     | QUOTA DIRETTA | QUOTA INDIRETTA | TRAMITE                                       | QUOTA DEL GRUPPO | COSTO DI ISCRIZIONE 2019 NEL BILANCIO CIVILISTICO | ACQUISIZIONI / SOTTOSCRIZIONI / AUMENTI DI CAPITALE / RETTIFICHE POSITIVE DI VALORE | SVALUTAZIONI / RIPRISTINI / CESSIONI | COSTO DI ISCRIZIONE 2020 NEL BILANCIO CIVILISTICO |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Controllante:<br>COGEME                                             |               |                 |                                               |                  |                                                   |                                                                                     |                                      |                                                   |
| Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/91: |               |                 |                                               |                  |                                                   |                                                                                     |                                      |                                                   |
| Acque Ovest Bresciano Due Srl in liquidazione                       | 79,4%         |                 |                                               | 79,40%           | 33.453.740                                        | 1.887.537                                                                           |                                      | 35.341.276                                        |
| Cogeme Nuove Energie Srl                                            | 100%          |                 |                                               | 100,0%           | 6.301.357                                         |                                                                                     |                                      | 6.301.357                                         |
| Cogeme servizi Territoriali Srl                                     |               |                 |                                               |                  | 0                                                 |                                                                                     |                                      | 0                                                 |
| Gandovere Depurazione Srl                                           | 96%           |                 |                                               | 96,0%            | 369.001                                           |                                                                                     |                                      | 369.001                                           |
| Acque Bresciane Srl                                                 |               | 79,100%         | Acque Ovest Bresciano Due Srl in liquidazione | 62,8054%         | 42.443.147                                        | 2.364.886                                                                           |                                      | 44.808.033                                        |
| Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto              |               |                 |                                               |                  |                                                   |                                                                                     |                                      |                                                   |
| Depurazioni Benacensi Scarl                                         | 0             | 50,0%           | Acque Bresciane Srl                           | 31,4%            | 50.000                                            | 7.688                                                                               |                                      | 57.688                                            |
| Imprese incluse nel consolidato al costo in                         |               |                 |                                               |                  |                                                   |                                                                                     |                                      |                                                   |
| Linea Group Holding S.p.A.                                          | 15,150%       |                 |                                               | 15,15%           | 28.863.673                                        |                                                                                     | 0                                    | 28.863.673                                        |
| A2A S.p.A.                                                          | 0,389%        |                 |                                               | 0,389%           | 15.313.476                                        |                                                                                     |                                      | 15.313.476                                        |
| Società Sviluppo Turistico Spa                                      | 1,15%         |                 |                                               | 1,15%            | 40.456                                            |                                                                                     | 0                                    | 40.456                                            |
|                                                                     |               |                 |                                               |                  | 176.834.850                                       | 4.260.111                                                                           | 0                                    | 131.094.960                                       |

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.<br>Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 4.216.000                                     |                 |                                                  |                    |
| <b>Controllate dirette</b>                                                                                                        |                 |                                                  |                    |
| Gandovere Depurazione S.r.l.<br>Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 25.000                         | 96%             |                                                  | 96%                |
| Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. in liquidazione<br>Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 15.682.526 | 79,40%          |                                                  | 79,40%             |
| Cogeme Nuove Energie S.r.l.<br>Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 110.000                         | 100%            |                                                  | 100%               |
| Acque bresciane Srl<br>Sede: Via Cefalonia 70 - Brescia (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 28.520.874                                 | 79,10%          | Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. in liquidazione | 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<br>Sede: Località Paradiso di sotto -Peschiera d/Garde<br>Capitale Sociale: Euro 100.000 | 50,000%         | Acque Bresciane S.r.l. | 31,403%            |
| <b>Altre Imprese</b>                                                                                                 |                 |                        |                    |
| Linea Group Holding S.p.A.<br>Sede: Via dell' Innovazione Digitale - Cremona<br>Capitale Sociale: Euro 189.494.116   | 15,150%         | Cogeme S.p.A.          | 15,150%            |
| A2A SPA<br>Sede: Via Lamarmora 230 - Brescia<br>Capitale Sociale: Euro 1.629.110.744,04                              | 0,389%          | Cogeme S.p.A.          | 0,389%             |
| Società Sviluppo Turistico Spa<br>Sede: Via Colombara 2, Iseo (BS)<br>Capitale Sociale: Euro 1.616.298               | 1,150%          | Cogeme S.p.A.          | 1,150%             |

## VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2020 l'area di consolidamento non si è modificata.

## 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 2020, 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. Per i beni del servizio idrico integrato le aliquote tecniche sono fatte coincidere con le aliquote di ammortamento regolatorie pro tempore vigenti.

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

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

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

I beni per cui, in accordo a quanto previsto dall'OIC 9, il recupero tramite utilizzo risulti, con una ragionevole misurazione dei flussi di cassa prospettici, durevolmente inferiore a quello di iscrizione, vengono svalutati. La svalutazione, nel caso in cui, vengano meno i presupposti è rettificata riallineando il valore dei cespiti al suo originario costo di iscrizione.

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

|                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Terreni e fabbricati</b>                                                         |
| Costruzioni leggere 2,5% - 9%                                                       |
| Fabbricati industriali 2,5%                                                         |
| Fabbricati industriali in base alla concessione                                     |
| Fabbricati: 3%                                                                      |
| Terreni di pertinenza all'impianto: in base alla durata dell'impianto di pertinenza |

|                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Impianti e macchinari</b>                                                                                             |
| Allacciamenti 7%                                                                                                         |
| Altri impianti 5%                                                                                                        |
| Altri impianti 8%                                                                                                        |
| Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento) 8,33% |
| Condotte acq 2,5%                                                                                                        |
| Condotte fgn 2%                                                                                                          |
| Condutture 7%                                                                                                            |
| Contatori 7%                                                                                                             |
| Gruppi di misura - altre attrezzature 10%                                                                                |
| Impianto depurazione - fino al secondario 5%                                                                             |
| Impianti e macchinari: 20%                                                                                               |
| Impianti Elettrici e Elettronici: 5%                                                                                     |
| Impianti fotovoltaici 5%                                                                                                 |
| Impianto di depurazione - fino al terziario e terziario avanzato 5%                                                      |
| Impianto di depurazione - trattamento fino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e Imhoff) 5%           |
| Impianto di trattamento 7%                                                                                               |
| Impianto potabilizzazione 5%                                                                                             |
| Impianto sollevamento e pompaggio 11%                                                                                    |
| Impianto sollevamento e pompaggio 12,5%                                                                                  |
| Opere idrauliche fisse 2,5%                                                                                              |
| Opere idrauliche fisse 7%                                                                                                |
| Riqualif. Imp. Caldaie 9%                                                                                                |
| Serbatoi 2,5%                                                                                                            |
| Serbatoi 8%                                                                                                              |
| Sezioni di trattamento fanghi (ispessimento, stabilizzazione, disidratazione, digestione) 5%;                            |
| Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse 2,5%                                                        |
| Strumenti di misura su impianto 8%                                                                                       |
| Tecniche naturali di depurazione (tra cui fito e lagunaggio) 2,5%                                                        |
| Telecontrollo e teletrasmissione 12%                                                                                     |
| Telecontrollo e teletrasmissione 20%                                                                                     |
| Vasche di laminazione e di prima pioggia 2,5%                                                                            |

|                               |
|-------------------------------|
| <b>Attrezzature ind.</b>      |
| Attrezzature varie 8%         |
| Laboratori e attrezzature 10% |
| Strumenti laboratorio 10%     |

|                                    |
|------------------------------------|
| <b>Altre imm. Materiali</b>        |
| Autoveicoli: 25%.                  |
| Altre immob. Materiali 14,29       |
| Autoveicoli 20%                    |
| Autoveicoli-automezzi 20%          |
| Macchine e mobili ufficio 12%      |
| Macchine uff. elettroniche 20%     |
| Macchine ufficio elettroniche: 20% |
| Mobili e arredi: 12%               |
| Sistemi informativi 20%            |

#### **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 negli esercizi successivi. 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 ai 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

5.658 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di decrementi per eliminazioni ammontano a k€ 1.087 negativo di seguito il dettaglio delle movimentazioni come da prospetto allegato:

|                                                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 879.134                            | 5.226.825         | 3.546.156                                                                           | 29.013.921                                    | 3.367.246  | 562.724                                         | 10.147.111                         | 52.743.117                          |
| Rivalutazioni                                                     | 0                                  | 0                 | 0                                                                                   | 0                                             | 0          | 0                                               | 0                                  | 0                                   |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 587.326                            | 5.226.825         | 2.246.428                                                                           | 26.893.469                                    | 2.454.196  | 0                                               | 8.589.217                          | 45.997.461                          |
| Svalutazioni                                                      | 0                                  | 0                 | 0                                                                                   | 0                                             | 0          | 0                                               | 0                                  | 0                                   |
| Valore di bilancio                                                | 291.808                            | 0                 | 1.299.728                                                                           | 2.120.452                                     | 913.050    | 562.724                                         | 1.557.894                          | 6.745.656                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni                                       |                                    |                   | 330.492                                                                             |                                               |            | 288.662                                         |                                    | 619.154                             |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            |                                    | 20.953            | 33.896                                                                              |                                               |            | -160.020                                        | 105.171                            | 0                                   |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    | 0                                   |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio                           |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    | 0                                   |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 90.339                             | 1.482             | 313.776                                                                             | 301.306                                       | 142.247    | 0                                               | 595.228                            | 1.444.378                           |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio                            |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    | 0                                   |
| Altre variazioni                                                  |                                    |                   | -99.763                                                                             |                                               |            | -162.370                                        |                                    | -262.133                            |
| Totale variazioni                                                 | -90.339                            | 19.471            | -49.151                                                                             | -301.306                                      | -142.247   | -33.728                                         | -490.057                           | -1.087.357                          |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                                    |                   |                                                                                     |                                               |            |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 879.134                            | 5.247.778         | 3.810.781                                                                           | 29.013.921                                    | 3.367.246  | 528.996                                         | 10.252.282                         | 53.100.138                          |
| Rivalutazioni                                                     | 0                                  | 0                 | 0                                                                                   | 0                                             | 0          | 0                                               | 0                                  | 0                                   |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 677.665                            | 5.228.307         | 2.560.204                                                                           | 27.194.775                                    | 2.596.443  | 0                                               | 9.184.445                          | 47.441.839                          |
| Svalutazioni                                                      | 0                                  | 0                 | 0                                                                                   | 0                                             | 0          | 0                                               | 0                                  | 0                                   |
| Valore di bilancio                                                | 201.469                            | 19.471            | 1.250.577                                                                           | 1.819.146                                     | 770.803    | 528.996                                         | 1.067.837                          | 5.658.299                           |

Gli incrementi di €619.154 si riferiscono rispettivamente ai diritti di brevetto per l'importo di



€330.492 per l'acquisto di opere d'arte e della licenza relativa alla gestione calore e per l'acquisto di licenze software; gli immobilizzi in corso si sono incrementati di €288.662 per acconti sulle immobilizzazioni, per l'acquisto ed implementazione di software.

Sono stati riclassificati €160.020 sui cespiti definitivi per inizio ammortamento progetti relativi ad oneri accessori alla gestione dei servizi cimiteriali a diritti di brevetto ed alla revisione del sistema di qualità integrato 2020.

Gli ammortamenti ammontano ad €1.444.378.

La voce altre variazioni di €-262.133 è costituita da variazioni nella voce diritti di brevetto e di immobilizzi in corso.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI

**254.191 K€**

Le variazioni dell'esercizio al netto di eventuali eliminazioni ammontano a K€ 18.306, 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 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio                                        |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | 75.731.778           | 321.377.555            | 6.707.865                              | 3.826.116                        | 22.166.587                                    | 429.809.902                       |
| Rivalutazioni                                                     |                      |                        |                                        |                                  |                                               | 0                                 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 41.525.654           | 144.327.947            | 5.311.069                              | 2.759.657                        | 0                                             | 193.924.327                       |
| Svalutazioni                                                      |                      |                        |                                        |                                  |                                               | 0                                 |
| Valore di bilancio                                                | 34.206.124           | 177.049.608            | 1.396.796                              | 1.066.460                        | 22.166.587                                    | 235.885.575                       |
| Variazioni nell'esercizio                                         |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       |                      | 113.670                | 359.014                                | 966.169                          | 30.105.203                                    | 31.544.056                        |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            | 6.503.205            | 29.353.425             | 843.040                                | 268.188                          | -36.967.858                                   | 0                                 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) |                      |                        |                                        | 3.479                            |                                               | 3.479                             |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio                           |                      |                        |                                        |                                  |                                               | 0                                 |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 2.215.534            | 11.366.364             | 352.383                                | 437.342                          |                                               | 14.371.623                        |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio                            |                      | 802.281                |                                        |                                  |                                               | 802.281                           |
| Altre variazioni                                                  |                      | 116.013                |                                        | -300                             | 1.823.433                                     | 1.939.146                         |
| Totale variazioni                                                 | 4.287.671            | 17.414.463             | 849.671                                | 793.236                          | -5.039.222                                    | 18.305.819                        |
| Valore di fine esercizio                                          |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | 82.234.983           | 350.960.663            | 7.909.919                              | 5.056.694                        | 17.127.365                                    | 463.289.625                       |
| Rivalutazioni                                                     | 0                    | 0                      | 0                                      | 0                                | 0                                             | 0                                 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 43.741.189           | 155.694.311            | 5.663.452                              | 3.196.999                        | 0                                             | 208.295.950                       |
| Svalutazioni                                                      | 0                    | 802.281                | 0                                      | 0                                | 0                                             | 802.281                           |
| Valore di bilancio                                                | 38.493.795           | 194.464.071            | 2.246.468                              | 1.859.696                        | 17.127.365                                    | 254.191.394                       |

Gli investimenti sono pari €31.544.056 e si riferiscono ad interventi su impianti e reti del servizio idrico integrato, alla costruzione di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili ed alle manutenzioni straordinarie sui beni in concessione di servizi cimiteriali.

Le riclassifiche sono soprattutto relative a passaggi in produzione per termine lavori di impianti del servizio idrico integrato e presentano una variazione negativa negli immobilizzi in corso di €-36.967.858.

I decrementi nel 2020 ammontano ad €3.479 e si riferiscono alla vendita di automezzi aziendali.

• Ammortamenti

14.372 k€



- Il valore complessivo degli ammortamenti è aumentato principalmente per effetto dell'acquisizione del ramo d'azienda relativo all'impianto da produzione fotovoltaica in Montemesola e degli ammortamenti del servizio idrico integrato entrati in funzione.

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****45.049 K€****Partecipazioni in imprese collegate****58 K€**

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

**Partecipazioni in altre imprese****44.218 K€**

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 € 1,303 per un valore complessivo di mercato pari a k€ 16.133. 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.

**Verso altri****774 K€**

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****5.128 K€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 1.355, e i lavori in corso su ordinazione per K€ 441.

Il valore dei beni destinati alla vendita attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a k€ 3.333 è costituito dall'immobile sito nel comune di Rudiano oggetto di adeguamento di valore e dalla realizzazione delle cappelle di famiglia cimiteriali.

**CREDITI****82.612 k€**

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

- **Crediti verso clienti**

**64.383 k€**

Risultano composti dalle voci sottoelencate.

|                                            | 2020   | 2019   |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| Crediti v/ clienti nazionali entro 12 mesi | 69.777 | 65.572 |
| Crediti v/ clienti nazionali oltre 12 mesi | 2.609  | 58     |

|                            |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Fondo svalutazione crediti | -7.903        | -6.136        |
| <b>Totale</b>              | <b>64.383</b> | <b>59.494</b> |

La variazione del credito verso clienti oltre i 12 mesi è dovuta alla formazione di conguagli tariffari che verranno recuperato con lo sviluppo tariffario negli esercizi successivi al prossimo determinato dall'Autorità d'Ambito nell'ambito della predisposizione per il periodo di regolazione 2020-23.

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 dei servizi commerciali della vendita di energia elettrica ed il gas 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€ 7.936. La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel periodo è la seguente:

| Fondo 2019 | Accantonamento 2020 | Utilizzo 2020 | Fondo 2020 |
|------------|---------------------|---------------|------------|
| 6.136      | 2.634               | -867          | 7.936      |

• **Crediti verso imprese collegate** **164 K€**

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

• **Crediti Tributari** **852 K€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

|               | 2020 K€    |
|---------------|------------|
| IVA           | 551        |
| IRES          | 1          |
| IRAP          | -          |
| altro         | 300        |
| <b>Totale</b> | <b>852</b> |

• **Imposte anticipate** **5.572 K€**

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

|                                      | 2020             | 2019             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Accantonamento Fondi                 | 781.751          | 515.485          |
| Avviamenti                           | 418.032          | 435.786          |
| Cost deducibilità fiscale successiva | 632.895          | 720.664          |
| Altri                                | 1.760            | 53.495           |
| Accantonamento Fondo Crediti Tassato | 1.587.882        | 1.127.507        |
| IRS                                  | 122.966          | 150.058          |
| Svalutazioni non fiscali             | 2.027.371        | 1.857.833        |
|                                      |                  | -                |
| <b>Totale</b>                        | <b>5.572.656</b> | <b>4.860.828</b> |

• **Crediti Verso altri** **11.640 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€ 4.925 oltre l'esercizio.

**DISPONIBILITA' LIQUIDE** **8.528 K€**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono 8.528 k€.

**RATEI E RISCOINTI** **1.311 K€**

Sono inerenti principalmente a fidejussioni ed assicurazioni.

**PASSIVO**

**PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO** **K€ 92.607**

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.

|                                                                 | 01/01/2020         | Giroconto Risultato | Contributi Fondazione | Distribuzione dividendi | Altre Variazioni | Risultato d'esercizio | 31/12/2020         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| 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                  |                     |                       |                         |                  |                       | 0                  |
| VI. Altre riserve                                               |                    |                     |                       |                         |                  |                       |                    |
| a) Riserva straordinaria                                        | 76.861.002         | 3.647.321           | (130.000)             | (1.699.602)             |                  |                       | 78.678.721         |
| e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato              | 2.600.908          | 803.019             |                       | 0                       | 5                |                       | 3.403.932          |
| f) Riserva di primo consolidamento                              | 0                  |                     |                       |                         |                  |                       | 0                  |
| VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivat | (625.243)          |                     |                       |                         | 112.885          |                       | (512.358)          |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio                 | 0                  | 0                   |                       |                         |                  |                       | 0                  |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio                              | 4.450.340          | (4.450.340)         |                       |                         |                  | 5.148.949             | 5.148.949          |
| X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio           | (467.512)          |                     |                       |                         |                  |                       | (467.512)          |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                               | <b>89.174.438</b>  | <b>0</b>            | <b>(130.000)</b>      | <b>(1.699.602)</b>      | <b>112.890</b>   | <b>5.148.949</b>      | <b>92.606.675</b>  |
| <b>Capitale e Quote dei Terzi</b>                               | <b>22.000.135</b>  |                     |                       |                         | <b>0</b>         | <b>(1)</b>            | <b>22.989.714</b>  |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                                  | <b>111.174.573</b> | <b>0</b>            | <b>(130.000)</b>      | <b>(1.699.602)</b>      | <b>112.889</b>   | <b>6.138.529</b>      | <b>115.596.389</b> |



|                                                                                         | Risultato<br>d'esercizio | Riserve           | Patrimonio<br>netto Totale |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>Bilancio Capogruppo</b>                                                              | <b>3.998.507</b>         | <b>84.566.152</b> | <b>88.564.659</b>          |
| <i>Eliminazione partecipazioni:</i>                                                     | 5.768.013                | 33.086.457        | 38.854.470                 |
| <i>Valutazione a Patrimonio netto Depurazioni Benacensi</i>                             | 0                        | 7.688             | 7.688                      |
| <i>Riserva per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati</i>             |                          | -512.358          | -512.358                   |
| <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> | -4.252.426               |                   | -4.252.426                 |
| <i>Storno plusvalori infragruppo in bilancio AB</i>                                     | 630.246                  | -7.551.514        | -6.921.268                 |
| <i>Iscrizione beni in Leasing</i>                                                       | -5.810                   | -138.565          | -144.375                   |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                 | 0                        | 0                 | 0                          |
| <i>Attribuzione quote ai terzi:</i>                                                     | -989.581                 | -22.000.134       | -22.989.715                |
| <b>Bilancio CONSOLIDATO</b>                                                             | <b>5.148.949</b>         | <b>87.457.726</b> | <b>92.606.675</b>          |

Il patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 3.423 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:

|                                   |                                 | 01/01/2019         | Giroconto Risultato | Contributi Fondazione | Distribuzione e dividendi | Altre Variazioni | Risultato d'esercizio | 31/12/2019         |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| 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)         |                       |                           |                  |                       | 0                  |
| VI.                               | Altre riserve                   |                    |                     |                       |                           |                  |                       |                    |
| a)                                | Riserva straordin               | 72.149.411         | 6.454.918           | (170.000)             | (1.573.326)               | (1)              |                       | 76.861.002         |
| e)                                | Utile e perdite po              | 1.971.746          | 629.162             |                       | 0                         |                  |                       | 2.600.908          |
| f)                                | Riserva di primo                | 0                  |                     |                       |                           |                  |                       | 0                  |
| VI.                               | Riserva per operazioni di cop   | (737.136)          |                     |                       |                           | 111.893          |                       | (625.243)          |
| VIII.                             | Utili (perdite) portati a nuovo | (279.300)          | 279.300             |                       |                           |                  |                       | 0                  |
| IX.                               | Utile (perdita) dell'esercizio  | 4.763.126          | (4.763.126)         |                       |                           |                  | 4.450.340             | 4.450.340          |
| X.                                | Riserva negativa per azioni pu  | (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>4.450.340</b>      | <b>89.174.438</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>5.395.544</b>      | <b>111.174.573</b> |

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

**18.807 K€**

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di K€ 910 e sono di seguito descritti:

### • Per contenzioso legale

**258 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 13.241 K€

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati (valori in €/000):

| Località      | Valore di inizio esercizio | Variazioni     | Valore Fine Esercizio |
|---------------|----------------------------|----------------|-----------------------|
| CASTREZZATO   | 6.288                      | - 473          | 5.815                 |
| PROVAGLIO I   | 655                        | - 118          | 537                   |
| PROVAGLIO II  | 2.323                      | - 160          | 2.163                 |
| ROVATO        | 5.026                      | - 300          | 4.726                 |
| <b>Totale</b> | <b>14.292</b>              | <b>- 1.051</b> | <b>13.241</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

**5.308 K€**

Il fondo per € 2.720 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€ 1.766 copre per 1.062 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 254 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.

#### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

**2.033 K€**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2020, 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.

|                     | 2020 K€      |
|---------------------|--------------|
| Fondo iniziale      | 2.109        |
| Accantonamenti      | 802          |
| Utilizzi            | - 878        |
| <b>Fondo Finale</b> | <b>2.033</b> |

#### **DEBITI**

**191.862 k€**

I debiti verso banche ammontano a k€ 123.713 al netto delle quote contabilizzate con il metodo del costo ammortizzato.

La quota annua dei finanziamenti in scadenza ammonta a k€ 28.319.

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 31/12/2020 | Di cui scadenti entro 12 mesi | Saldo 31/12/20 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  | 4.188.518                       | 460.384                       | 2.015.400                                        | 1.712.734                   |
| BANCA INTESA SPA          | 2.200.000             | Chirografario | ago-10     | dic-25     | semestrale  | 958.420                         | 153.829                       | 638.828                                          | 165.763                     |
| BANCA INTESA SPA          | 1.250.000             | Chirografario | ott-10     | dic-25     | semestrale  | 544.557                         | 87.403                        | 362.970                                          | 94.184                      |
| BANCA INTESA SPA          | 700.000               | Chirografario | dic-10     | dic-25     | semestrale  | 304.952                         | 48.946                        | 203.263                                          | 52.743                      |
| BANCA INTESA SPA          | 890.000               | Chirografario | gen-11     | dic-25     | semestrale  | 398.420                         | 63.947                        | 265.564                                          | 68.909                      |
| BANCA INTESA SPA          | 252.000               | Chirografario | mag-11     | dic-25     | semestrale  | 112.811                         | 18.106                        | 75.193                                           | 19.511                      |
| BANCA INTESA SPA          | 351.000               | Chirografario | mag-11     | dic-25     | semestrale  | 157.130                         | 25.220                        | 104.734                                          | 27.176                      |
| BANCA INTESA SPA          | 257.000               | Chirografario | giu-11     | dic-26     | semestrale  | 115.049                         | 18.466                        | 76.685                                           | 19.898                      |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 1.800.000             | Chirografario | mag-11     | apr-27     | trimestrale | 874.681                         | 124.285                       | 533.986                                          | 216.410                     |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 3.000.000             | Chirografario | dic-16     | dic-21     | mensile     | 624.216                         | 624.216                       | -                                                | -                           |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 2.000.000             | Chirografario | mar-17     | mar-25     | mensile     | 1.102.223                       | 250.989                       | 851.235                                          | -                           |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 7.000.000             | Chirografario | set-19     | ott-29     | trimestrale | 6.502.827                       | 673.107                       | 2.813.104                                        | 3.016.616                   |
| BANCO BPM                 | 190.000               | Chirografario | gen-16     | gen-21     | mensile     | 3.338                           | 3.338                         | -                                                | -                           |
| BANCO BPM                 | 3.000.000             | Chirografario | mag-17     | giu-25     | semestrale  | 1.731.509                       | 374.780                       | 1.356.729                                        | -                           |
| BANCO BPM                 | 1.800.000             | Chirografario | apr-10     | apr-25     | trimestrale | 594.258                         | 129.271                       | 464.987                                          | -                           |
| BANCO BPM                 | 6.000.000             | Chirografario | apr-18     | giu-25     | semestrale  | 3.932.311                       | 849.580                       | 3.082.731                                        | -                           |
| BANCO BPM                 | 6.000.000             | Chirografario | dic-20     | dic-21     | trimestrale | 6.000.000                       | 6.000.000                     | -                                                | -                           |
| BCC AGROBRESCIANO         | 1.500.000             | Chirografario | dic-17     | dic-27     | trimestrale | 1.087.092                       | 144.382                       | 613.307                                          | 329.403                     |
| BCC DEL GARDA             | 4.336.000             | Chirografario | nov-09     | nov-25     | semestrale  | 1.804.415                       | 282.370                       | 1.202.325                                        | 319.720                     |
| BCC OGIO E SERIO          | 2.550.000             | Chirografario | nov-10     | dic-25     | semestrale  | 1.001.110                       | 186.582                       | 814.528                                          | -                           |
| BCC OGIO E SERIO          | 3.000.000             | Chirografario | ott-14     | giu-26     | semestrale  | 1.826.756                       | 299.785                       | 1.341.794                                        | 185.177                     |
| BNL                       | 7.000.000             | Chirografario | mag-08     | ago-28     | semestrale  | 3.803.314                       | 383.088                       | 3.420.225                                        | -                           |
| CREDEM                    | 1.000.000             | Chirografario | dic-20     | giu-21     | una tantum  | 1.000.000                       | 1.000.000                     | -                                                | -                           |
| BPER                      | 1.000.000             | Chirografario | giu-16     | giu-21     | mensile     | 61.267                          | 61.267                        | -                                                | -                           |
| CARIPARMA                 | 3.500.000             | Chirografario | apr-17     | apr-23     | trimestrale | 1.696.423                       | 671.971                       | 1.024.452                                        | -                           |
| CARIPARMA                 | 8.000.000             | Chirografario | dic-19     | dic-25     | trimestrale | 7.272.727                       | 1.454.545                     | 5.818.182                                        | -                           |
| CARIPARMA                 | 1.000.000             | Chirografario | nov-20     | mar-21     | una tantum  | 1.000.000                       | 1.000.000                     | -                                                | -                           |
| GRUPPO UBI                | 9.091.981             | Chirografario | mar-07     | giu-27     | semestrale  | 3.739.415                       | 494.547                       | 1.995.280                                        | 1.249.588                   |
| GRUPPO UBI                | 700.000               | Chirografario | nov-16     | mag-21     | trimestrale | 89.814                          | 89.814                        | -                                                | -                           |
| ICCREA BANCA IMPRESA      | 3.000.000             | Ipotecario    | ago-13     | giu-25     | semestrale  | 1.395.705                       | 281.941                       | 1.113.764                                        | -                           |
| ICCREA BANCA IMPRESA      | 8.000.000             | Chirografario | ott-19     | set-26     | trimestrale | 7.842.411                       | 638.539                       | 2.678.603                                        | 4.525.269                   |
| ICCREA BANCA IMPRESA      | 5.000.000             | Chirografario | nov-20     | mag-22     | trimestrale | 5.000.000                       | -                             | 5.000.000                                        | -                           |
| MEDIOCREDITO TRENTO       | 15.000.000            | Ipotecario    | set-11     | nov-27     | trimestrale | 8.644.443                       | 1.033.260                     | 4.489.986                                        | 3.121.198                   |
| 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  | 3.576.813                       | 984.386                       | 2.592.427                                        | -                           |
| UBI BANCA                 | 5.000.000             | Chirografario | ott-20     | apr-22     | semestrale  | 5.000.000                       | -                             | 5.000.000                                        | -                           |
| UBI BANCA                 | 3.000.000             | Chirografario | ago-19     | ago-24     | trimestrale | 2.283.972                       | 588.869                       | 1.695.103                                        | -                           |
| 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  | 988.998                         | 130.888                       | 598.765                                          | 259.345                     |
| BANCA VALSABBINA          | 3.500.000             | Chirografario | dic-09     | dic-21     | semestrale  | 318.911                         | 318.911                       | -                                                | -                           |
| BANCA VALSABBINA          | 2.500.000             | Chirografario | dic-09     | dic-21     | semestrale  | 227.794                         | 227.794                       | -                                                | -                           |
| BANCA VALSABBINA          | 3.200.000             | Chirografario | dic-12     | dic-22     | trimestrale | 845.562                         | 412.279                       | 433.283                                          | -                           |
| BTL                       | 3.850.000             | Ipotecario    | nov-12     | lug-23     | mensile     | 1.141.124                       | 429.610                       | 711.514                                          | -                           |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 8.000.000             | Chirografario | nov-20     | mag-22     | semestrale  | 8.000.000                       | -                             | 8.000.000                                        | -                           |
| BANCA PASSADORE           | 3.500.000             | Chirografario | dic-20     | giu-22     | trimestrale | 3.500.000                       | -                             | 3.500.000                                        | -                           |
| BANCO POPOLARE            | 17.000.000            | Ipotecario    | giu-17     | dic-29     | semestrale  | 11.769.231                      | 1.307.692                     | 5.230.769                                        | 5.230.769                   |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 525.000               | Chirografario | apr-19     | mag-29     | mensile     | 445.058                         | 51.093                        | 209.135                                          | 184.831                     |
| BANCO POPOLARE            | 4.650.000             | Ipotecario    | feb-19     | giu-27     | semestrale  | 3.778.125                       | 581.250                       | 2.325.000                                        | 871.875                     |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO | 2.000.000             | Chirografario | mar-20     | apr-30     | trimestrale | 1.908.076                       | 186.273                       | 778.487                                          | 943.316                     |
| <b>TOTALI</b>             |                       |               |            |            |             | <b>124.193.778</b>              | <b>28.147.004</b>             | <b>73.432.337</b>                                | <b>22.614.438</b>           |

Parametri finanziamento di BPM per il progetto di depurazione di Torbole Casaglia:

| Parametro  | Valore Base Finanziamento | Valore effettivo |
|------------|---------------------------|------------------|
| DSCR       | >=1,10                    | 1,17             |
| DEBT/MEZZI | 70/30                     | 52/48            |

Al 31/12/2020 il valore dei parametri DSCR e DEBT/Mezzi risulta pienamente nei termini contrattuali assunti con Banco Popolare di Milano a 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

4.933 K€

Il debito verso soci terzi ammonta a k€ 4.933 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 31/12/2020 | 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   | 4.625.588             | eur3m+3,75(tax min.3) | 60          | TRIMESTRALE | 356.328                    | 1.566.077                            | 2.703.183             |

ed al finanziamento fruttifero pari a K€ 308, con scadenza superiore a 5 anni, del socio di minoranza di Gandovere versato in base agli accordi di gestione congiunta della società controllata.

• **Debiti verso altri finanziatori** **813 K€**

Debiti verso altri finanziatori corrisponde a k€ 813 corrispondente alle quote di capitale residue del leasing sottoscritto con UBI leasing per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione di Castegnato.

• **Acconti** **4.676 K€**

Gli acconti ricevuti ripartiti per finalità sono di seguito rappresentati:

|                         | 2020 K€      | 2019 K€      |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Anticipo lavori         | 767          | 372          |
| Contributo investimenti | 3.908        | 4.664        |
| <b>Totale</b>           | <b>4.676</b> | <b>5.036</b> |

• **Debiti verso fornitori** **30.499 K€**

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 30.499, il decremento rispetto all'esercizio precedente è collegato a fenomeni congiunturali di accumulo di posizioni rilevate per competenza nell'esercizio precedente.

• **Debiti verso collegate** **464 K€**

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

• **Debiti tributari** **2.645 K€**

I debiti tributari sono pari a k€ 2.645 interamente esigibili entro l'esercizio.  
Di seguito una tabella per dettagliare la composizione dei debiti tributari:

|               | 2020 K€      |
|---------------|--------------|
| IVA           | 757          |
| IRES          | -            |
| IRAP          | 60           |
| Altre imposte | 685          |
| Sostitutiva   | 620          |
| IRPEF         | 522          |
| <b>Totale</b> | <b>2.645</b> |

• **Debiti verso istituti di previdenza** **1.089 K€**

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 1.089

• **Altri debiti** **23.027 K€**

Gli altri debiti sono pari a k€ 23.027. Le voci caratteristiche si riferiscono ai debiti verso dipendenti per K€ 1.371 riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e dalla quattordicesima mensilità, debiti verso clienti per depositi cauzionali K€ 6.652 k€ e principalmente da debiti di natura non commerciale per k€ 14.976 inerenti debiti verso l'autorità dilazionati per permettere l'anticipazione degli investimenti e per K€ 28 per dividendi non ancora pagati nelle more delle richieste dei soci aventi diritto.

**RATEI E RISCONTI** **74.180 K€**

I ratei ammontano a K€ 371 mentre i risconti passivi si riferiscono a contributi in conto impianti per 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 580/2019/R/IDR emessa da ARERA, che va ad incrementare il risconto dell'esercizio precedente; inoltre è stato operato un risconto passivo relativo al credito d'imposta L.160/19.

|                     | 2019 K€       |
|---------------------|---------------|
| Contributi Impianti | 64.793        |
| Altro               | 9.387         |
| <b>Totale</b>       | <b>74.180</b> |

**COMMENTO AL CONTO ECONOMICO**

**VALORE DELLA PRODUZIONE** **101.402 K€**

• **Ricavi delle vendite e prestazioni** **89.129 K€**

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è imputabile all'ampliamento del servizio idrico integrato grazie all'ingresso di nuove località servite e per l'inizio dell'attività effettiva del



servizio di vendita energia elettrica ed il gas. Di minore entità sono gli incrementi relativi alla produzione di energia da fonti rinnovabili o ad alta efficienza energetica.

I ricavi del gruppo sono così composti:

|                | 2020 K€       | 2019 K€       |
|----------------|---------------|---------------|
| Cimiteri       | 1.306         | 833           |
| Calore         | 2.865         | 2.547         |
| Idrico e Staff | 75.638        | 75.395        |
| Biogas         | 169           | 135           |
| Fotovoltaico   | 299           | 278           |
| Varie          | 569           | 152           |
| Energia        | 8.282         |               |
| <b>Totale</b>  | <b>89.129</b> | <b>79.341</b> |

• **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti negativo per 19 k€**

La voce raccoglie la svalutazione di alcuni elementi omogenei dell'immobile di Rudiano per allineamento al valore di transazioni di mercato effettive.

• **Variazione lavori in corso su ordinazione negativo 206 k€**

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati alla vendita contabilizzati nel 2020 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio.

• **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 2.840 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 1.599, costi di materiali di magazzino K€ 1.072 e oneri finanziari capitalizzati per K€ 169 sono stati imputati principalmente a impianti e macchinari in corso realizzazione.

• **Altri ricavi e proventi k€ 9.657**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

|                            | 2020 k€      | 2019 k€      |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Contributi Allacciamento   | 4.318        | 4.202        |
| Utilizzo Fondi Post Mortem | 1.228        | 1.276        |
| Contributi esercizio       | 1.916        | 1.680        |
| Progetti Finalizzati       | 511          | 416          |
| Varie                      | 1.685        | 576          |
| <b>Totale</b>              | <b>9.657</b> | <b>8.151</b> |

I contributi a fondo perduto pubblici e privati per la realizzazione degli investimenti del servizio idrico integrato si incrementano per le nuove erogazioni anche grazie alla componente Foni riconosciuta dal sistema tariffario. L'utilizzo dei fondi post mortem servono a coprire i costi operativi per la gestione post operativa delle discariche. I contributi in conto esercizio di riferiscono al Conto energia sugli impianti fotovoltaici in portafoglio.

**COSTI DELLA PRODUZIONE****93.548 k€**

I costi della produzione sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, la variazione è di k€ 9.660 per l'ampliamento del perimetro gestito nel servizio idrico integrato e per effetto degli acquisti di energia destinati alla vendita nella gestione della nuova divisione di vendita di energia elettrica e del gas.

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

**7.320 k€**

I costi per materie prime sono aumentati di 2.599 k€ per l'acquisto di energia elettrica destinata alla vendita.

- Costi per servizi**

**44.409 k€**

I costi per servizi sono aumentati di k€ 5.729 prevalentemente dell'incremento di energia e degli oneri accessori destinati alla vendita alla clientela e per l'allargamento del perimetro di gestione del servizio idrico integrato.

- Costi per godimento di beni di terzi**

**4.566 k€**

I costi per godimento di beni di terzi si sono ridotti di k€ 1.335 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**

**16.319 k€**

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 769 per le iniziative di irrobustimento organizzativo in corso per dotare il gruppo dell'adeguata struttura per lo sviluppo del piano industriale. Al 31 dicembre 2020 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate, a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a n. 315 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2019:

|                  | 2020       | 2019       |
|------------------|------------|------------|
| <b>Dirigenti</b> | <b>6</b>   | <b>6</b>   |
| <b>Quadri</b>    | <b>16</b>  | <b>13</b>  |
| <b>Impiegati</b> | <b>188</b> | <b>180</b> |
| <b>Operai</b>    | <b>105</b> | <b>100</b> |
| <b>Totale</b>    | <b>315</b> | <b>299</b> |

- Ammortamenti**

**15.816 k€**

Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 497, per effetto degli investimenti dell'anno ed in quelli precedenti.

- Svalutazione delle immobilizzazioni**

**802 k€**

La svalutazione avvenuta nell'anno per 802 K€ si riferisce al riallineamento della sub-business Unit di gestione calore della capogruppo che presenta una generazione di cassa insufficiente per un integrale recupero del valore iscritto dei beni afferenti. Ai sensi dell'OIC 9, pertanto, si è provveduto prudenzialmente ad un riallineamento di valori che potrà essere oggetto di ripristino nel caso emergessero possibilità di generazione di maggiori flussi grazie allo sviluppo della rete di somministrazione del calore in futuri esercizi.

---

• **Svalutazione crediti dell'attivo circolante** **2.634 k€**

---

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono stati effettuati per adeguare il fondo all'aggiornata stima di rischio di insolvenza del portafoglio dei crediti, soprattutto con riferimento al servizio idrico integrato con un approccio prudenziale correlato alla permanenza dell'emergenza epidemiologica da Covid19 in corso.

• **Variazione delle rimanenze** **48 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** **664 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 per evasione di ecotassa contestata sulla discarica di Grottaglie per la quota attribuibile alla società in base agli accordi di partnership sottoscritta, insieme agli altri soci fondatori, con A2A S.p.A.. E' stato altresì, aggiornato, il valore del fondo, accantonato nell'esercizio precedente, su un altro rischio fiscale di LGH in base all'avanzamento della controversia, ormai giudiziale, in atto con l'Agenzia delle Entrate. L'ulteriore quota è attribuibile a rischi commerciali nel servizio idrico integrato.

• **Oneri diversi di gestione** **968 k€**

---

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

|                | 2020 K€    | 2019 k€    |
|----------------|------------|------------|
| Bolli          | 385        | 381        |
| Penalità       | 13 -       | 22         |
| Imposte locali | 235        | 243        |
| Varie          | 335        | 346        |
| <b>Totale</b>  | <b>968</b> | <b>949</b> |

---

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI** **121 K€ NEGATIVI**

---

I proventi finanziari sono rappresentati dai proventi da partecipazione pari a K€ 2.778 e dagli interessi attivi di banca e per interessi di mora addebitati alla clientela per k€ 132.

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 2020 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 2020 è stata effettuata la svalutazione della Sub Business Unit di gestione calore, in base a quanto previsto dall'OIC 19,



per allineare il valore dei beni all'effettiva e presumibile produzione di flussi di cassa che ne permettano il recupero di valore con l'uso per un importo pari a 802 mila euro. Gli accantonamenti pari a 343 mila euro sorti a fronte del rischio di parziale indennizzo per le contestazioni fiscali sorte su LGH per esercizi precedenti alla cessione del controllo ad A2A SpA sono da intendersi come di carattere non corrente.

**IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO****1.594k€**

|                           | 2020 K€ | 2019 k€ |
|---------------------------|---------|---------|
| Imposte Correnti IRES     | 1.765   | 812     |
| Imposte Correnti IRAP     | 494     | 347     |
| Imposte anticipate IRES - | 634 -   | 171     |
| Imposte anticipate IRAP - | 77 -    | 1       |
| Imposte Anni Prec IRES    | 28 -    | 12      |
| Imposte Anni Prec IRAP    | 18      | -       |

**Totale** **1.594** **976**

**RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO****6.138 k€**

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 6.139; dopo l'attribuzione degli interessi di terzi per k€ 990, la quota di pertinenza del gruppo è pari a k€ 5.149.

**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:

|                     | 2020 K€ | 2019 k€ |
|---------------------|---------|---------|
| Amministratori      | 172     | 180     |
| Collegio Sindacale  | 122     | 130     |
| Revisione Contabile | 78      | 125     |

**Totale** **372** **434**

**IMPEGNI VERSO TERZI****26.115 K€**

|                            | 2020 K€ | 2019 K€ |
|----------------------------|---------|---------|
| Garanzie prestate a terzi  | 21.004  | 17.137  |
| Beni Terzi in custodia     | 4.159   | 4.159   |
| Garanzie ricevute da terzi | 53      | 53      |
| Impegni                    | 899     | 899     |
|                            |         |         |

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| <b>TOTALE</b> | <b>26.115</b> | <b>22.248</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 garanzie prestate a fornitori della filiera di vendita di energia elettrica sono funzionali all'utilizzo di impianti e reti in loro gestione per la consegna dell'energia ai punti di vendita finali dei clienti.

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 si dà informativa ai sensi della L. 124/17 sono così riepilogabili:

|                            | 2020 K€    |
|----------------------------|------------|
| Contributi Ente d'Ambito   | 534        |
| Europäische Akademie Bozen | 151        |
| Comuni                     | 90         |
|                            |            |
| <b>TOTALE</b>              | <b>775</b> |

#### **Strumenti finanziari derivati**

Al 31 dicembre 2020 non sono attivi strumenti derivati di copertura del rischio del tasso di interesse. I precedenti attivati sono stati chiusi durante operazioni di rinegoiazione con gli emittenti l'ultimo dei quali era stato attivato da Cogeme Nuove Energie sul finanziamento di acquisto di impianti fotovoltaici. Sono ancora iscritti, nelle riserve del patrimonio, l'effetto della loro costituzione dal momento che la loro cancellazione è stata effettuata all'interno di processi di rinegoiazione dei mutui in un'ottica unitaria del costo della ridefinizione degli strumenti finanziari sottostanti. Vengono ammortizzate in base alla vita utile residua del finanziamento a cui si riferiscono.

#### **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. Le tariffe sono state predisposte dall'ufficio d'ambito ed inviate ad ARERA per la definitiva approvazione. Tengono conto dell'importante impegno che è stato assunto in termini di maggiori investimenti e sono, per il periodo di regolazione vigente dal 2020 al 2023, in crescita.

Proseguirà il servizio di trading e vendita di energia elettrica ed il gas iniziato nel 2020 con una previsione di crescita di volumi che permetterà un sostanziale raddoppio del fatturato, portando il settore a quelle economie di scala necessarie per la copertura dei costi fissi e degli investimenti necessari di start up sia di dotazioni informatiche che di personale.

Perdura ancora nel territorio servito e nazionale la straordinaria epidemia di virus Covid19 che ha reso necessarie forti limitazioni alla libera circolazione delle merci e soprattutto di persone.

Significativi sono gli impatti economici, di cui è difficile stimare le possibili conseguenze di lungo periodo, dal momento che l'emergenza è ancora in corso. Nel 2020, pur con qualche limitazione operativa e maggiore complessità legate alle necessità di salvaguardare la salute dei dipendenti e della clientela, è continuato comunque il piano di sviluppo del gruppo. Ad ogni modo la stabilità del fatturato 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 31 marzo 2021

**Il Consiglio di Amministrazione,**

Presidente

Dario Lazzaroni

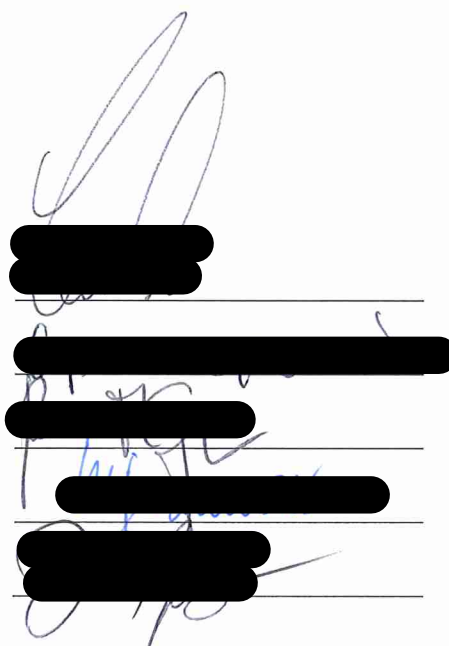
Consiglieri

Gabriella Lupatini

Rossana Maria Gregorini

Maurizio Giannotti

Filippo Sebastiano Dossi

The block contains handwritten signatures in blue ink and several black redaction marks covering the names of the Board of Directors members. The signatures are positioned to the right of the printed names.