



**BILANCIO E
NOTA INTEGRATIVA
2021**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	261.235	201.469
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	17.990	19.471
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	1.963.436	1.250.577
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.559.480	1.819.147
5) Avviamento	1.519.141	770.801
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	210.446	528.996
7) Altre	894.904	1.067.837
Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali	5.526.632	5.658.298
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	37.574.791	38.493.794
2) Impianti e macchinari	214.750.287	194.464.074
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.677.101	2.246.465
4) Altri beni	3.216.054	1.859.697
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	29.772.569	17.127.364
Totale II. - Immobilizzazioni Materiali	288.990.802	254.191.394
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	58.682	58.223
c) altre imprese	43.034.475	44.217.605
2) Crediti		
e) verso altri		
- entro 12 mesi	450.000	1
- oltre 12 mesi	651.767	773.770
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari Derivati attivi	744.358	0
Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie	44.939.282	45.049.599
Totale Immobilizzazioni	339.456.716	304.899.291
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo	1.526.836	1.355.314
3) Lavori in corso su ordinazione	594.595	440.196
4) Prodotti finiti o merci	3.533.098	3.332.550
Totale I. - Rimanenze	5.654.529	5.128.060
I bis. - Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II. Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	54.867.995	61.774.163
b) oltre 12 mesi	1.488.335	2.609.084
2) Verso imprese controllate		
a) entro 12 mesi	0	0
3) Verso imprese collegate		
a) entro 12 mesi	248.380	164.370
5 bis) per crediti tributari		
- entro 12 mesi	479.861	852.020
5 ter) per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	5.808.802	5.572.658
5 quater) Verso altri		
a) entro 12 mesi	9.061.073	6.715.391
b) oltre 12 mesi	992.166	4.924.545
Totale II. - Crediti	72.946.612	82.612.231
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	24.790.639	8.519.467
3) Denaro e valori in cassa	6.572	8.932
Totale IV. - Disponibilità liquide	24.797.211	8.528.399
Totale Attivo Circolante	103.398.352	96.268.690
D) Ratei e risconti attivi	2840.804	1.311.244
Totale attivo	445.695.872	402.479.225

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) Patrimonio netto		
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	57.783.634	57.747.994
b) versamento o/futuro aumento capitale sociale	0	0
c) Riserva rivalutazione partecipazione	22.818.265	20.930.727
c) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	4.554.911	3.403.932
VII. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	156.047	(512.358)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	9.368.844	5.149.484
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	100.569.132	92.607.210
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>22.989.714</i>	<i>22.000.134</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</i>	<i>2.212.750</i>	<i>989.580</i>
Capitale e Riserve di Terzi totale	25.202.464	22.989.714
Totale Patrimonio netto	125.771.596	115.596.924
B) Fondi per rischi e oneri		
c) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
d) Altri	15.437.890	18.806.945
Totale B - Fondi per rischi ed oneri	15.437.890	18.806.945
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.973.734	2.033.218
D) Debiti		
3) debiti vs soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	369.879	356.327
- oltre 12 mesi	4.208.145	4.578.024
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	19.146.742	28.319.520
- oltre 12 mesi	143.951.487	95.393.625
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	349.872	88.721
- oltre 12 mesi	2.730.448	724.490
6) Acconti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	10.348.195	4.676.272
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	29.008.906	29.663.612
- oltre 12 mesi	269.206	287.015
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	620.464	463.531
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	3.057.852	2.644.823
- oltre 12 mesi	109.655	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale		
- entro 12 mesi	1.274.203	1.089.341
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	8.040.179	4.802.529
- oltre 12 mesi	7.798.720	18.773.847
Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi	231.283.953	191.861.677
E) Ratei e risconti passivi	71.228.699	74.180.461
Totale passivo	445.695.872	402.479.225

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	98.442.951	89.128.801
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati	200.548	(19.243)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	154.400	(205.501)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.573.627	2.840.845
5) Altri ricavi e proventi		
- contributi in conto esercizio	15.571.379	426.892
- altri ricavi e proventi	11.838.736	9.230.353
Totale A) - Valore della produzione	129.781.641	101.402.147
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.159.455	7.320.598
7) Per servizi	62.140.316	44.409.278
8) Per godimento di beni di terzi	4.473.951	4.566.949
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	13.461.363	12.002.475
b) oneri sociali	3.630.516	3.340.432
c) trattamento di fine rapporto	921.655	802.076
e) altri costi	227.557	174.054
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) amm. immobilizzazioni immateriali	1.579.400	1.444.376
b) amm. immobilizzazioni materiali	15.675.860	14.371.622
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	802.282
d) sval. crediti comp. nell'attivo circol. e disp. liq.	3.142.749	2.634.058
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(171.522)	47.937
12) Accantonamento per rischi	150.000	0
13) Altri accantonamenti	1.523.246	664.435
14) Oneri diversi di gestione	1.551.860	967.756
Totale B) - Costi della produzione	116.466.406	93.548.328
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	13.315.235	7.853.819
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
- dividendi ed altri proventi da altre	4.370.116	2.777.561
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	134.261	131.865
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	3.754.305	3.029.985
17bis) Utili e (perdite) su cambi	0	0
Totale C) - Proventi e oneri finanziari	750.072	(120.559)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazione		
a) di partecipazioni	459	535
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	459	535
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	14.065.766	7.733.795
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	2.917.515	2.331.210
b) Imposte differite / (anticipate)	(504.558)	(767.167)
c) Imposte anticipate	71.215	30.688
23) Risultato - Utile / (perdita) complessivo	11.581.594	6.139.064
Utile / (perdita) di terzi	2.212.750	989.580
Utile / (perdita) di Gruppo	9.368.844	5.149.484

	31/12/2021	31/12/2020
RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>(in migliaia di euro)</i>		
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (indiretto)		
Risultato dell'esercizio	9.369	5.149
Imposte sul reddito	2.484	1.595
Interessi passivi / (interessi attivi)	3.620	2.898
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione	15.473	9.642
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento ai Fondi	1.523	664
Accantonamento al TFR	922	802
Ammortamenti e svalutazioni	20.398	19.252
Rettifiche di valore di partecipazioni	0	-1
Totale rettifiche per elementi non monetari	22.843	20.717
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	38.316	30.359
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	-528	288
Variazione dei crediti commerciali	7.943	-4.930
Variazione dei debiti verso fornitori	-673	-157
Variazione di altre voci del capitale circolante	-4.361	5.587
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.383	788
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	40.699	31.147
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	-3.279	-2.477
(imposte sul reddito pagate)	-2.423	-402
(utilizzo fondo TFR)	-981	-878
(utilizzo fondi)	-4.892	-1.574
Totale altre rettifiche	-11.575	-5.331
Flusso finanziario dall'attività operativa (A)	29.124	25.816
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)	-55.066	-36.471
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)/Disinvestimenti	109	-96
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-54.957	-36.567
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine	846	-13.759
Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine	50.142	47.500
(Rimborso finanziamenti bancari)	-11.603	-16.708
Accensioni / (rimborso) finanziamenti da Soci	-356	-343
Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori (leasing)	2.267	-85
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati	-130	-130
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	2.213	990
Distribuzione dividendi	-1.925	-1.700
Altre variazioni patrimonio netto	648	113
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	42.102	15.878
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	16.269	5.127
Disponibilità liquide al 1 gennaio	8.528	3.401
Depositi bancari e postali	8.519	3.394
Denaro e valori in cassa	9	7
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	0	1.863
Disponibilità liquide al 31 dicembre	24.797	8.528
Depositi bancari e postali	24.791	8.519
Denaro e valori in cassa	7	9
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	0	0

Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2021

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 31/12/2021 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 31.12.2021 risulta così composto:

	QUOTA DIRETTA	QUOTA INDIRETTA	TRAMITE	QUOTA DEL GRUPPO	COSTO DI ISCRIZIONE 2020 NEL BILANCIO CIVILISTICO	ACQUISIZIONI / SOTTOSCRIZIONI / AUMENTI DI CAPITALE / RETTIFICHE / RISERVE DI VALORE	SVALUTAZIONI / RIFRETTIMI / CESSIONI	COSTO DI ISCRIZIONE 2021 NEL BILANCIO CIVILISTICO
Controllante:								
COGEME								
Imprese Consolidate con il metodo integrale ex art. 26 D.L. 127/81:								
Acque Ovest Bresciano Due Srl in liquidazione	79,4%			79,40%	35.341.276	5.337.578		40.678.855
Cogeme Nuove Energie Srl	100%			100,0%	6.301.357			6.301.357
Gandovere Depurazione Srl	96%			96,0%	369.001			369.001
Acque Bresciane Srl		79,100%	Acque Ovest Bresciano Due Srl in liquidazione	62,8054%	44.808.033	4.390.827		49.198.860
BOSARO ENERGY SRL a socio unico		100,0%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,0%	0	2.500.116		2.500.116
Imprese Consolidate con il metodo del patrimonio netto:								
Depurazioni Benacensi Scrl	0	50,0%	Acque Bresciane Srl	31,4%	50.000	8.682		58.682
Imprese incluse nel consolidato al costo in:								
AZA S.P.A.	1,245%			1,245%	44.177.149	-1.182.730	0	42.994.419
Società Sviluppo Turistico Spa	1,15%			1,15%	40.456		0	40.456
					131.095.495	11.054.473	0	142.141.746

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	
Società Capogruppo			
Cogeme S.p.A. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
Controllate			
Gandovere Depurazione S.r.L. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 25.000	96%		96%
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. in liquidazione Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 15.682.526	79,40%		79,40%
Cogeme Nuove Energie S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 110.000	100%		100%
Acque bresciane Srl Sede: Via Cefalonia 70 - Brescia (BS) Capitale Sociale: Euro 28.520.874	79,10%	Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. in liquidazione	62,805%
BOSARO ENERGY SRL a socio unico Sede: Via Cefalonia 70 - Brescia (BS) Capitale Sociale: Euro 28.520.874	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,000%

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
Società Collegate			
Depurazioni Benacensi Scarl Sede: Località Paradiso di sotto -Peschiera d/Garda Capitale Sociale: Euro 100.000	50,000%	Acque Bresciane S.r.l.	31,403%
Altre Imprese			
A2A SPA Sede: Via Lamamora 230 - Brescia Capitale Sociale: Euro 1.629.110.744,04	1,245%	Cogeme S.p.A.	1,245%
Società Sviluppo Turistico Spa Sede: Via Colombera 2, Iseo (BS) Capitale Sociale: Euro 1.616.298	1,150%	Cogeme S.p.A.	1,150%

VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2021 l'area di consolidamento si è modificata grazie all'acquisto delle partecipazioni in Bosaro Energy s.r.l. e di Friends S.r.l., quest'ultima è stata fusa per incorporazione dopo che era completato il procedimento di acquisto integrale della partecipazione. Ad ogni modo i valori patrimoniali dei due rami sono di entità tali, rispetto al valore del patrimonio del gruppo, da rendere necessaria la redazione di situazioni patrimoniali pro forma.

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 Scrl 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 2021, che corrisponde alla data di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo.

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 le 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.

Terreni e fabbricati
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

Impianti e macchinari
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%
Riqualf. 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%

Attrezzature ind.
Attrezzature varie 8%
Laboratori e attrezzature 10%
Strumenti laboratorio 10%

Altre imm. Materiali
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 del risconti passivi. I proventi riconducibili al fondo nuovi investimenti del servizio idrico integrato sono stati rilevati tra gli Altri Proventi del Conto Economico dato l'assunto che compongono una quota della tariffa percepita dall'utenza.

Gli altri 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 A2A S.p.A. e da Sviluppo Turistico Lago d'Iseo, valutate al costo, rettificato di passività riconosciute alle controparti al momento della loro acquisizione per diritti di indennizzo spettanti.

I Crediti verso altri rappresentano il saldo dei conti di pegno giacenti presso istituti di credito ed acconti sul prezzo di acquisto di partecipazioni per le quali non sia ancora avvenuto il passaggio di proprietà alla chiusura del bilancio.

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.

La 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

5.527 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di decrementi per eliminazioni ammontano a k€ 132 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
Valore di inizio esercizio								
Costo	879.134	5.247.778	3.810.781	29.013.921	3.387.240	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	2.595.443	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	5.655.299
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	5.875		61.122	2.200	321.722	1.548.999	359.233	2.289.151
Riclassifiche (dal valore di bilancio)	175.550		251.064			-483.652	57.038	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (dal valore di bilancio)			575					575
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Ammortamento dell'esercizio	128.500	1.481	357.780	201.897	240.880	0	588.892	1.579.400
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Altre variazioni	6.841		-140.972		657.496	-1.383.897	-311	-850.843
Totale variazioni	59.766	-1.481	-187.141	-259.697	748.338	-318.550	-172.932	-131.667
Valore di fine esercizio								
Costo	1.067.400	5.247.778	3.961.420	29.016.121	4.356.464	210.446	10.658.242	54.547.871
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	806.165	5.229.788	2.917.984	27.456.842	2.837.323	0	9.773.337	49.021.239
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	261.235	17.990	1.063.436	1.559.479	1.519.141	210.446	894.905	5.526.632

Gli incrementi di €2.299.151 si riferiscono rispettivamente ai costi d'impianto per l'importo di €5.875, ai diritti di brevetto per l'importo di €61.122 dovuti principalmente all'acquisto di opere d'arte per €46.186 ed all'acquisto della licenza Ecolwaste per €4.176. Le concessioni si sono incrementate per €2.200 e l'avviamento per €321.722 riferibile all'emersione del disavanzo di fusione di Friends SB srl per € 289.542 ed al conferimento di Tp Energy per €32.179. Gli immobilizzi in corso si sono incrementati di €1.548.999, principalmente per l'acquisto ed implementazione di software €1.192.220, per le partecipazioni nelle società Bozzi Solar Srl e Cleral-Energie Alternative Srl €29.410, per il rinnovo delle certificazioni Iso-ESCO, per lo sviluppo di energie rinnovabili per un complessivo di €303.080. Le altre immobilizzazioni riguardano i costi relativi alla due diligence per l'acquisizione di Bosaro srl, il conferimento di Tp Energy srl e l'acquisizione di Friends srl.

Sono stati riclassificati €483.652, su cespiti definitivi per inizio ammortamento. I costi principali riguardano l'acquisizione di Friends srl €79.228, l'acquisizione di Server €96.322 e lo sviluppo dei sw classificati nei diritti di brevetto per €251.064.

I diritti di brevetto si sono decrementati per l'importo di €575 relativamente all'eliminazione parziale per una errata imputazione del cespite.

La voce altre variazioni di €-850.843 è costituita principalmente da variazioni nella voce diritti di brevetto e nella voce immobilizzi in corso e dalla elisione dei costi di avviamento di Bosaro Energy.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per €1.579.400.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI

288.991 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di eventuali eliminazioni ammontano a K€ 34.799, 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	valori cons. 2020					
Costo	82.234.983	350.990.663	7.909.919	5.056.694	17.127.365	463.289.625
Rivalutazioni						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
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	801.647	2.182.945	546.829	540.249	38.461.268	42.532.938
Riclassifiche (del valore di bilancio)	530.331	26.095.786	1.388.458	1.643.576	-29.658.151	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			6.576	302.237		308.813
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						0
Ammortamento dell'esercizio	2.250.981	12.173.201	494.145	757.533		15.675.860
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						0
Altre variazioni		4.180.688	-3.933	232.303	3.842.087	8.251.143
Totale variazioni	-919.003	20.288.216	1.430.633	1.356.358	12.645.204	34.799.408
Valore di fine esercizio						
Costo	83.586.961	383.420.080	9.034.697	7.170.585	29.772.569	513.764.893
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	45.992.170	167.867.512	6.157.596	3.954.531	0	223.971.810
Svalutazioni	0	802.281	0	0	0	802.281
Valore di bilancio	37.574.791	214.750.287	3.677.101	3.216.054	29.772.569	288.990.802

Gli investimenti sono pari €42.532.938 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 relative a passaggi in produzione per termine lavori di impianti del servizio idrico integrato e presentano una variazione negativa negli immobilizzi in corso di € 29.658.151.

I decrementi nel 2021 ammontano ad € 308.813 e si riferiscono principalmente alla vendita di automezzi aziendali per € 298.567.

• Ammortamenti 15.676 k€

- Il valore complessivo degli ammortamenti è aumentato principalmente per effetto dell'acquisizione del ramo d'azienda relativo all'impianto da produzione fotovoltaica di Bosaro, dell'acquisizione dei

rami d'azienda di Verolanuova e Friends e del contributo dei beni del servizio idrico integrato entrati in funzione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - 44.939 K€

Partecipazioni in imprese collegate 59 K€

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

Partecipazioni in altre imprese 43.034 K€

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate dalla partecipazione del 1,245 % in A2A S.p.A. con numero 39.020 mila azioni possedute, valutate a costo per un importo totale pari a 42.993 k€ (€ 0,9270 ad azione) alla chiusura dell'esercizio il valore per azione quotava € 1,62 per un valore complessivo di mercato pari a k€ 63.212. il numero delle azioni in possesso al gruppo si è incrementato nel corso del 2021 grazie all'operazione di fusione di LGH S.p.A. che ha comportato il concambio delle precedentemente detenute 28.705 mila azioni di LGH S.p.A. in 26.638 azioni di A2A S.p.A.

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 651 K€

I crediti verso altri sono composti da poste rappresentate 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 e del saldo verso Banca Intesa per l'impianto fotovoltaico sito in Provincia di Ferrara. 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. I crediti esigibili entro l'esercizio successivo sono relative ad acconti sul prezzo per l'acquisto delle partecipazioni in Cleral Energie Rinnovabili s.r.l. e Bozzi Solar s.r.l..

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE 5.655 K€

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 1.527, e i lavori in corso su ordinazione per K€ 595.

Il valore dei beni destinati alla vendita attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a k€ 3.533 è costituito dall'immobile sito nel comune di Rudiano oggetto di adeguamento di valore, da un immobile merce in Bergamo acquisito a seguito di un'operazione commerciale e dalla realizzazione delle cappelle di famiglia cimiteriali.

CREDITI 72.947 k€

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

• **Crediti verso clienti 56.356 k€**

Risultano composti dalle voci sottoelencate.

Descrizione	2021	2020
Crediti v/ clienti nazionali entro 12 mesi	63.084	69.777
Crediti v/ clienti nazionali oltre 12 mesi	1.488	2.609
Fondo svalutazione crediti	8.216 -	7.903
Totale	56.356	64.383

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.

Sono presenti crediti verso clienti e utenti superiori a 5 anni per K€ 2.

I crediti verso clienti e utenti sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente a seguito dello sviluppo delle attività di riduzione del tempo che intercorre tra la competenza economica dei consumi del servizio idrico e la fatturazione che compensa l'incremento dei crediti connessi allo sviluppo commerciale del servizio di energia elettrica e del gas. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 8.217. La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel periodo è la seguente:

Fondo da Fusione Friends					
Fondo 2020	2021	Accantonamento 2021	Utilizzo 2021	Fondo 2021	
7.903	10	3.142 -	2.839	8.216	

• *Crediti verso imprese collegate* - 248 K€

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

• *Crediti Tributari* 480 K€

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

2021 K€	
IVA	131
IRES	-
IRAP	46
altro	302
Totale	479

• *Imposte anticipate* 5.809 K€

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

	2021	2020
Accantonamento Fondi	788.798	781.751
Avviamenti	387.082	418.032
Cost deducibilità fiscale successiva	532.799	632.895
Altri	1.904	1.760
Accantonamento Fondo Crediti Tassato	1.855.505	1.587.882
IRS	98.319	122.966
Svalutazioni non fiscali	2.144.395	2.027.371
Totale	5.808.802	5.572.656

• **Crediti Verso altri** **10.053 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€ 992 oltre l'esercizio.

DISPONIBILITA' LIQUIDE **24.797 K€**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono 24.797 k€.

RATEI E RISCONTI **2.841 K€**

Sono inerenti principalmente a fidejussioni ed assicurazioni.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO **K€ 100.569**

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.

	01/01/2021	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzioni e dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2021
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	2.110.969	(150.000)	(1.925.329)			57.783.634
c) Riserva rivalutazione partecipazione	20.930.727	1.887.538					22.818.265
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	3.403.932	1.150.977			2		4.554.911
VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivat	(512.358)				668.405		156.047
VIII Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0					0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	5.149.484	(5.149.484)				9.368.844	9.368.844
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)						(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	92.607.210	0	(150.000)	(1.925.329)	668.407	9.368.844	100.569.132
Capitale e Quote dei Terzi	22.989.714			0	0	2.212.750	25.202.464
Totale Patrimonio netto	115.596.924	0	(150.000)	(1.925.329)	668.407	11.581.594	125.771.596

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
Bilancio Capogruppo	8.876.918	86.489.330	95.366.248
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	11.623.294	34.602.046	46.225.340
<i>Valutazione a Patrimonio netto Depurazioni Benacensi</i>	459	8.223	8.682
<i>Riserva per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati</i>		156.047	156.047
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno plusvalore ospiti</i>		0	0
<i>Storno dividendi</i>	0		0
<i>Storno rivalutazione a P.N. effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-9.728.406	0	-9.728.406
<i>Storno plusvalori infragruppo in bilancio AB</i>	564.879	-6.921.269	-6.356.390
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	244.452	-144.375	100.077
<i>Altre rettifiche</i>	-1	0	-1
<i>Attribuzione quote ai terzi:</i>	-2.212.751	-22.989.714	-25.202.465
Bilancio CONSOLIDATO	9.368.844	91.200.288	100.569.132

Il patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 7.962 mila euro attribuibile al risultato di esercizio dedotti i dividendi distribuiti sul precedente esercizio e delle variazioni delle riserve per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati.

Il risultato di esercizio della capogruppo indicato nel prospetto è influenzato, ai fini del consolidamento, anche dal punto di vista economico, della variazione del patrimonio netto per effetto della prima iscrizione del valore positivo al mark to market dello strumento derivato attivato sul finanziamento per il sostegno del piano industriale del servizio idrico integrato.

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

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

		01/01/2020	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzioni e dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2020
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
IV.	Riserva legale	843.200						843.200
V.	Riserve statutarie	0						0
VI.	Altre riserve							
a)	Riserva straordin	76.861.002	3.647.321	(130.000)	(1.699.602)			78.678.721
e)	Riserva rivalutaz	0						0
e)	Utile e perdite po	2.600.908	803.019		0	5		3.403.932
VI.	Riserva per operazioni di cop	(625.243)				112.885		(512.358)
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0					0
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	4.450.340	(4.450.340)				5.149.484	5.149.484
X.	Riserva negativa per azioni p	(467.512)						(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo		89.174.438	0	(130.000)	(1.699.602)	112.890	5.149.484	92.607.210
Capitale e Quote dei Terzi		22.000.135			0	(989.582)	989.580	22.000.133
Totale Patrimonio netto		111.174.573	0	(130.000)	(1.699.602)	(876.692)	6.139.064	114.607.343

FONDI PER RISCHI ED ONERI

15.437 K€

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di K€ 3.369 e sono di seguito descritti:

• **Per contenzioso legale**

524 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** **13.024 K€**

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

Post Mortem	FONDO AL 31/12/2020	Variazioni	FONDO AL 31/12/2021
CASTREZZATO	5.815	-473	5.342
PROVAGLIO I	537	697	1.234
PROVAGLIO II	2.163	-160	2.003
ROVATO	4.726	-280	4.446
TOTALI	13.241	-217	13.025

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 la discarica di Provaglio I si è ritenuto di adeguare il fondo in base ad una valutazione aggiornata dei costi che insistono sulla discarica anche rispetto ai titoli autorizzativi della sua originale gestione.

• **Per oneri futuri**

1.889 K€

Il fondo è composto per 155 mila euro relativo ad oneri futuri per completare il processo di liquidazione di AOB2. Una quota pari a K€ 1.734 è relativa per 938 mila euro le manutenzioni straordinarie che si

manifesteranno in futuri esercizi e la quota residuale per rischi legati alla qualità tecnica e commerciale del servizio idrico integrato.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 1.974 K€

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2021, 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.

2021 K€	
Fondo iniziale	2.033
Accantonamenti	922
Utilizzi	981
Fondo Finale	1.974

DEBITI 231.284 k€

I debiti verso banche ammontano a k€ 163.098 al netto delle quote contabilizzate con il metodo del costo ammortizzato.

La quota annua dei finanziamenti in scadenza ammonta a k€ 19.147.

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 31/12/2021	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/21 oltre eserc.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
			erogazione	estinzione					
BANCA INTESA SPA	107.417.002	Chirografario	giu-12	dic-28	semestrale	107.417.002	-	55.212.286	52.204.715
BPER (EX UBI BANCA)	2.218.000	Chirografario	lug-07	giu-27	semestrale	838.110	138.011	631.350	88.749
BANCA VALSABBINA	3.200.000	Chirografario	dic-12	dic-22	trimestrale	433.283	433.283	-	-
CASSA PADANA	4.600.000	Chirografario	set-21	set-26	mensile	3.805.678	783.174	3.022.505	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	15.000.000	Chirografario	lug-21	gen-23	semestrale	15.000.000	-	15.000.000	-
BANCA PASSADORE	3.500.000	Chirografario	dic-20	giu-22	trimestrale	3.500.000	3.500.000	-	-
CREDITO EMILIANO	1.500.000	Chirografario	feb-21	ago-22	semestrale	1.500.000	1.500.000	-	-
BTL	3.850.000	Ipotecario	nov-12	lug-23	mensile	711.314	444.890	266.624	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	8.000.000	Chirografario	nov-20	mag-22	semestrale	8.000.000	8.000.000	-	-
BANCO POPOLARE	17.000.000	Ipotecario	giu-17	dic-29	semestrale	10.461.539	1.307.692	5.280.720	3.923.077
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	525.000	Chirografario	apr-19	mag-20	mensile	333.965	51.565	211.067	131.334
BANCO POPOLARE	4.650.000	Ipotecario	feb-19	giu-27	semestrale	3.195.875	581.250	2.325.000	290.625
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	2.000.000	Chirografario	mar-20	apr-30	trimestrale	1.733.803	183.554	792.200	740.049
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	4.000.000	Chirografario	gen-21	feb-31	trimestrale	3.725.625	374.176	1.563.785	1.785.664
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	gen-21	gen-27	trimestrale	2.000.000	290.530	1.606.055	103.395
CREDITO EMILIANO	1.500.000	Chirografario	feb-21	feb-26	trimestrale	2.131.338	495.000	1.636.338	-
BANCO BPM	200.000	Chirografario	dic-18	dic-23	trimestrale	132.392	30.745	92.647	-
TOTALI						164.987.124	18.128.878	87.590.637	59.267.609

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

Parametro	Valore Base Finanziamento	Valore effettivo
DSCR	>=1,10	1,40
DEBT/MEZZI	70/30	48/52

Al 31/12/2021 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.

Per quanto concerne l'erogazione del finanziamento con Banca Intesa di 107.417.002 € (41 milioni di euro riferiti alla tranche Green e 66,4 milioni riferiti alla tranche di Refinancing), il covenant previsto al 31/12/2021 è rispettato: RAB/PFN storico e prospettici maggiore/uguale 1,30.

• Debiti verso soci 4.578 K€

Il debito verso soci terzi ammonta a k€ 4.578 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 31/12/2021	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	4.269.260	eur3m+3,75(tax min.3)	60	TRIMESTRALE	369.879	1.625.636	2.273.745

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 3.081 K€

I debiti verso altri finanziatori corrispondono a k€ 3.081 relative alle quote di capitale residue del leasing sottoscritto con UBI leasing per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione di Castegnato e con Banca Intesa per l'impianto fotovoltaico di Terre d'Argine (FE).

• Acconti 10.348 K€

Gli acconti ricevuti ripartiti per finalità sono di seguito rappresentati:

	2021 K€	2020 K€
Anticipo lavori	552	767
Contributo investimenti	9.796	3.908
Totale	10.348	4.675

• Debiti verso fornitori 29.728 K€

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 29.728, il decremento rispetto all'esercizio precedente è collegato a fenomeni congiunturali di accumulo di posizioni rilevate per competenza nell'esercizio precedente.

• Debiti verso collegate 620 K€

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

• Debiti tributari 3.168 K€

I debiti tributari per 3.058 k€ sono interamente esigibili entro l'esercizio. L'importo di 110 K€ che verrà versata in successivi esercizi si riferisce alle quote di imposta sostitutiva per l'affrancamento di plusvalori latenti emersi nelle operazioni straordinarie di acquisto di rami d'azienda di vendita energia e dell'impianto fotovoltaico.

Di seguito una tabella per dettagliare la composizione dei debiti tributari:

	2021 K€
IVA	727
IRES	56
IRAP	221
Altre imposte	1.461
Sostitutiva	162
IRPEF	541
Totale	3.167

• **Debiti verso istituti di previdenza** **1.274 K€**

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 1.274

• **Altri debiti** **15.839 K€**

Gli altri debiti sono pari a k€ 15.839. La composizione della voce è relativa a debiti verso dipendenti per K€ 1.549 riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e dalla quattordicesima mensilità, a debiti verso clienti per depositi cauzionali K€ 6.559 k€ e principalmente da debiti di natura non commerciale per k€ 7.151 inerenti debiti verso l'autorità dilazionati per permettere l'anticipazione degli investimenti e per K€ 578 per dividendi non ancora pagati nelle more delle richieste dei soci aventi diritto.

RATEI E RISCONTI **71.229 K€**

I ratei ammontano a K€ 381 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. La quota di VRG, maturata fino al 2020, relativa al servizio idrico con il vincolo di destinazione (FONI) ad investimenti futuri ha incrementato la voce e viene rilasciata in base ad un'aliquota media degli investimenti realizzati nell'anno; inoltre è stato operato un risconto passivo relativo al credito d'imposta L.160/19 e L.170/20.

	2021 K€
Contributi Impianti	70.848
Altro	381
Totale	71.229

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE **129.781 K€**

• **Ricavi delle vendite e prestazioni** **98.443 K€**

L'incremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è imputabile all'ampliamento del servizio idrico integrato grazie all'ingresso di nuove località servite ed alla crescita tariffaria e per l'incremento dell'attività 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:

	2021 K€	2020 K€
Cimiteri	1.327	1.306
Calore	3.079	2.865
Idrico e Staff	75.627	75.638
Biogas	-	169
Fotovoltaico	1.409	299
Varie	1.178	569
Energia	15.821	8.282
Totale	98.441	89.129

• **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti** **positivo per 201 k€**

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

• **Variazione lavori in corso su ordinazione** **positivo 154 k€**

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati alla vendita contabilizzati nel 2021 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio.

• **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** **3.574 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 2.576, costi di materiali di magazzino K€ 848 e oneri finanziari capitalizzati per K€ 150 sono stati imputati principalmente a impianti e macchinari in corso realizzazione.

• **Altri ricavi e proventi** **27.410 k€**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

	2021 k€	2020 k€
Contributi Allacciamento	5.553	4.318
Utilizzo Fondi Post Mortem	1.186	1.228
Contributi esercizio	15.344	1.916
Progetti Finalizzati	214	511
Varie	5.114	1.685
Totale	27.412	9.657

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 fino al 2020. Nel 2021 il Fondo nuovo investimenti maturato è stato iscritto interamente a conto economico nel presupposto della sua natura omnicomprensiva della tariffa dell'utente. L'utilizzo dei fondi post mortem serve 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 **116.466 k€**

I costi della produzione sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, la variazione è di k€ 22.918 soprattutto per effetto degli acquisti di energia destinati alla vendita e per consumo degli impianti, oltre che per l'ampliamento delle attività del gruppo.

• **Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** **8.159 k€**

I costi per materie prime sono aumentati di 839 k€ per l'acquisto di gas e di materiali per la produzione.

• **Costi per servizi** **62.140 k€**

I costi per servizi sono aumentati di k€ 17.731 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** **4.474 k€**

I costi per godimento di beni di terzi si sono ridotti di k€ 93 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** **18.241 k€**

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 1.922 per le iniziative di irrobustimento organizzativo in corso per dotare il gruppo dell'adeguata struttura per lo sviluppo del piano industriale.

Al 31 dicembre 2021 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate, a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a n.345 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2020:

	2021	2020
Dirigenti	7	6
Quadri	17	16
Impiegati	212	188
Operai	109	105
Totale	345	315

• **Ammortamenti** **17.255 k€**

Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 1.439, per effetto degli investimenti dell'anno.

• **Svalutazione delle immobilizzazioni** **0 k€**

La voce è nulla rispetto al valore dell'anno precedente pari a 802 K€ e si riferiva al riallineamento della sub-business Unit di gestione calore.

• **Svalutazione crediti dell'attivo circolante -** **3.143 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 degli effetti dell'emergenza epidemiologica da Covid19 in corso e delle spinte inflattive correlate soprattutto alle tensioni internazionali nell'Europa Orientale.

• **Variazione delle rimanenze** **172 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** **1.523 k€**

Gli accantonamenti sono stati effettuati per adeguamento del fondo post mortem della discarica di Provaglio d'Iseo I categoria, per rischi contenziosi legali e commerciali e di qualità tecnica nel servizio idrico integrato.

• **Oneri diversi di gestione** **1.542 k€**

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

	2021 K€	2020 k€
Bolli	405	385
Penalità	123	13
Imposte locali	189	235
Varie	834	335
Totale	1.552	968

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

750 K€

I proventi finanziari sono rappresentati dai proventi da partecipazione pari a K€ 4.370 e dagli interessi attivi di banca e per interessi di mora addebitati alla clientela per k€ 134.

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 2021 è stato effettuato un accantonamento straordinario al fondo post mortem per 804 mila euro. La svalutazione per 537 mila euro del compendio immobiliare di Rudiano e per 377 mila relativi ad un contenzioso terminato in arbitrato non favorevole sono da intendersi come di carattere non corrente.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO 2.484k€

	2021 K€	2020 k€
Imposte Correnti IRES	2.074	1.765
Imposte Correnti IRAP	691	494
Imposte anticipate IRES	310	634
Imposte anticipate IRAP	52	77
Imposte Anni Prec IRES	100	28
Imposte Anni Prec IRAP	20	18
Totale	2.484	1.594

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO 11.582 k€

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 11.582; dopo l'attribuzione degli interessi di terzi per k€ 2.213, la quota di pertinenza del gruppo è pari a k€ 9.369.

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:

	2021 k€	2020 k€
Amministratori	168	172
Collegio Sindacale	110	122
Revisione Contabile	122	78
Totale	400	372

IMPEGNI VERSO TERZI 26.461 K€

	2021 K€	2020 K€
Garanzie prestate a terzi	21.350	21.004
Beni Terzi in custodia	4.159	4.159
Garanzie ricevute da terzi	53	53
Impegni	899	899
TOTALE	26.461	26.115

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

	Totale
Contributi Ente d'Ambito Comuni	9.510
	84
Totale	9.594

Si specifica, inoltre, che i finanziamenti con Credito Emiliano e Banca Valsabbina in essere nella società Cogeme Nuove Energie S.r.l. e la capogruppo sono garantiti dal Fondo Garanzia per il 90%, in virtù degli aiuti di Stato concessi dal Governo Italiano a fronte della situazione epidemiologica.

Strumenti finanziari derivati

L'operazione di finanziamento sottoscritta dalla società Acque Bresciane S.r.l. nel corso dell'esercizio prevedeva una copertura non integrale di tutte le linee che è stata attivata con appositi contratti di Hedging. Per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati che sono a copertura del finanziamento (fair value misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario), vengono di seguito riportate le informazioni, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile:

IRS 2021-2036

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca 0,3840/euribor 6 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2021: 43.557.283 €,

_ Mark to Market al 31/12/2021: 680.612,50 €.

IRS 2021-2029

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca -0,1100/euribor 6 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2021: 49.812.751 €,
- _ Mark to Market al 31/12/2021: 63.745,41 €.

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

Procede l'interlocuzione con l'ufficio d'ambito e gli altri gestori per il subentro delle concessioni scadute che in base all'atto di concessione spettano al gruppo. Prosegue intanto, con intensità il piano degli investimenti, in continua crescita per risolvere alcuni elementi rilevanti delle reti ed impianti.

Proseguirà il servizio di trading e vendita di energia elettrica ed il gas iniziato nel 2020 con una stabilizzazione dei volumi ed una sensibile crescita dei prezzi, correlata all'andamento dei mercati internazionali sollecitati dalle tensioni internazionali in Ucraina.

Il settore di produzione di energia da fonti rinnovabili prosegue per linee esterne con l'acquisizione di due nuove società titolari di autorizzazioni di costruzione e gestione di impianti fotovoltaici in Sicilia che si sono realizzate nei primi mesi del 2022.

Nel mese di gennaio 2022 sono state liquidati, in parte, interessi di minoranza relativi alle quote detenute in AOB2 srl in liquidazione.

Perdurano ancora nel territorio servito e nazionale gli effetti della straordinaria epidemia di virus Covid19. Significativi sono gli impatti economici, di cui è difficile stimare le possibili conseguenze di lungo periodo.

Nel 2021, 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.

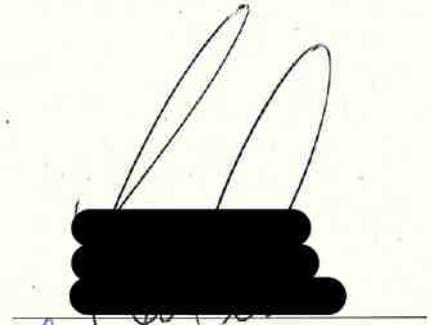
Rovato 19 maggio 2022

Il Consiglio di Amministrazione,



Presidente

Dario Lazzaroni



Consiglieri

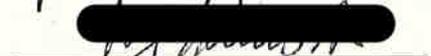
Gabriella Lupatini



Rossana Maria Gregorini



Maurizio Giannotti



Filippo Sebastiano Dossi

