



BILANCIO E
NOTA INTEGRATIVA
2022

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2022	31/12/2021
<i>(in migliaia di euro)</i>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	161	261
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	17	18
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	1.943	1.063
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.302	1.559
5) Avviamento	2.461	1.519
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	675	210
7) Altre	1.232	895
Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali	7.791	5.527
II. Materiali		
1) Terreni e Fabbricati	38.297	37.575
2) Impianti e macchinari	224.118	214.750
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.460	3.677
4) Altri beni	3.254	3.216
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	35.163	29.773
Totale II. - Immobilizzazioni Materiali	305.292	288.991
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	59	59
c) altre imprese	43.114	43.034
2) Crediti		
e) verso altri		
- entro 12 mesi	0	450
- oltre 12 mesi	594	652
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari Derivati attivi	28.309	744
Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie	72.075	44.939
Totale Immobilizzazioni	385.158	339.457
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo	1.778	1.527
3) Lavori in corso su ordinazione	900	595
4) Prodotti finiti e merci	2.905	3.533
Totale I. - Rimanenze	5.582	5.655
I bis. - Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II. Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	66.565	54.868
b) oltre 12 mesi	9.723	1.488
2) Verso imprese controllate		
a) entro 12 mesi	0	0
3) Verso imprese collegate		
a) entro 12 mesi	157	248
5bis) per crediti tributari		
- entro 12 mesi	2.204	480
5ter) per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	8.053	5.809
5 quater) Verso altri		
a) entro 12 mesi	12.860	9.061
b) oltre 12 mesi	779	992
Totale II. - Crediti	100.341	72.947
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	20.433	24.791
3) Denaro e valori in cassa	7	7
Totale IV. - Disponibilità liquide	20.440	24.797
Totale Attivo Circolante	126.363	103.398
D) Ratei e risconti attivi	2.313	2.841
Totale attivo	513.834	445.696

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO <i>(in migliaia di euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
A) Patrimonio netto		
I. Capitale sociale	4.216	4.216
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.296	1.296
III. Riserva di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	843	843
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve		
a) Riserva straordinaria	57.804	57.784
b) versamento c/futuro aumento capitale sociale	0	0
c) Riserva rivalutazione partecipazione	28.156	22.818
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	1.541	4.555
VII. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	21.197	156
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	6.103	9.369
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(468)	(468)
Patrimonio netto di Gruppo	120.688	100.569
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>28.708</i>	<i>22.990</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</i>	<i>1.835</i>	<i>2.213</i>
Capitale e Riserve di Terzi totale	30.543	25.202
Totale Patrimonio netto	151.231	125.772
B) Fondi per rischi e oneri		
a) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
b) Fondi per imposte	6.794	0
c) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
d) Altri	18.891	15.438
Totale B - Fondi per rischi ed oneri	25.685	15.438
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.763	1.974
D) Debiti		
3) debiti vs soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	0	370
- oltre 12 mesi	0	4.208
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	22.759	19.147
- oltre 12 mesi	160.281	143.951
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	350	350
- oltre 12 mesi	2.379	2.730
6) Acconti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	19.562	10.348
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	39.866	29.009
- oltre 12 mesi	251	269
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	728	620
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	3.061	3.058
- oltre 12 mesi	41	110
13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale		
- entro 12 mesi	1.204	1.274
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	10.624	8.040
- oltre 12 mesi	7.160	7.799
Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi	268.265	231.284
E) Ratei e risconti passivi	66.890	71.229
Totale passivo	513.834	445.696

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2022	31/12/2021
<i>(in migliaia di euro)</i>			
A) Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	134.220	98.443
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e fin	139	201
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	305	154
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.855	3.574
5)	Altri ricavi e proventi		
	- contributi in conto esercizio	25.608	15.571
	- altri ricavi e proventi	6.887	11.839
Totale A) - Valore della produzione		171.015	129.782
B) Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.355	8.159
7)	Per servizi	88.617	62.140
8)	Per godimento di beni di terzi	4.080	4.474
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	13.721	13.461
	b) oneri sociali	3.793	3.631
	c) trattamento di fine rapporto	1.028	922
	e) altri costi	344	228
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) amm. immobilizzazioni immateriali	1.560	1.579
	b) amm. immobilizzazioni materiali	24.682	15.676
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	d) sval. crediti comp.nell'attivo circol. e disp. liq.	2.996	3.143
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e m	(251)	(172)
12)	Accantonamento per rischi	0	150
13)	Altri accantonamenti	4.443	1.523
14)	Oneri diversi di gestione	3.019	1.552
Totale B) - Costi della produzione		160.386	116.466
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		10.628	13.315
C) Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
	- dividendi ed altri proventi da altre	3.527	4.370
16)	Altri proventi finanziari:		
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- altri	99	134
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
	- altri	5.560	3.754
17bis)	Utili e (perdite) su cambi	0	0
Totale C) - Proventi e oneri finanziari		(1.933)	750
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazione		
	a) di partecipazioni	1	0
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		1	0
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		8.695	14.066
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) imposte correnti	3.251	2.918
	b) imposte relative ad esercizi precedenti	(158)	71
	c) imposte differite ed anticipate	(2.227)	(445)
	d) proventi da consolidato fiscale	(108)	(59)
23)	Risultato - Utile / (perdita) complessivo	7.938	11.582
	Utile / (perdita) di terzi	4	2.213
	Utile / (perdita) di Gruppo	6.103	9.369

	31/12/2022	31/12/2021
RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>(in migliaia di euro)</i>		
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (indiretto)		
Risultato dell'esercizio	6.103	9.369
Imposte sul reddito	758	2.484
Interessi passivi / (interessi attivi)	5.461	3.620
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione	12.322	15.473
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento ai Fondi	4.443	1.523
Accantonamento al TFR	1.028	922
Ammortamenti e svalutazioni	29.238	20.398
Rettifiche di valore di partecipazioni	-1	0
Totale rettifiche per elementi non monetari	34.708	22.843
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	47.030	38.316
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	72	-526
Variazione dei crediti commerciali	-19.840	7.943
Variazione dei debiti verso fornitori	10.839	-673
Variazione di altre voci del capitale circolante	-2.759	-4.361
Totale variazioni del capitale circolante netto	-11.688	2.383
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	35.342	40.699
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	-2.632	-3.279
(imposte sul reddito pagate)	-4.569	-2.423
(utilizzo fondo TFR)	-1.239	-981
(utilizzo fondi)	-990	-4.892
Totale altre rettifiche	-9.430	-11.575
Flusso finanziario dall'attività operativa (A)	25.912	29.124
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)	-44.297	-55.066
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)/Disinvestimenti	700	109
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-43.597	-54.957
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine	-683	846
Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine (Rimborso finanziamenti bancari)	32.000	50.142
Accensioni / (rimborsi) finanziamenti da Soci	-11.376	-11.603
Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori	-4.578	-356
	-351	2.267
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati	-160	-130
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	1.835	2.213
Distribuzione dividendi	-3.359	-1.925
Altre variazioni patrimonio netto	0	648
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	13.328	42.102
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	-4.357	16.269
Disponibilità liquide al 1 gennaio	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
Disponibilità liquide al 31 dicembre	20.440	24.797
Depositi bancari e postali	20.433	24.791
Denaro e valori in cassa	7	7
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	0	0

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il gruppo è in grado di produrre un importante livello di produzione di autofinanziamento pari a 47.030 mila euro in crescita rispetto al corrispondente livello dell'esercizio precedente che era pari a 38.316 mila euro. La disponibilità finanziaria è stata utilizzata per 11.688 mila euro per coprire le variazioni di capitale circolante netto e per 9.430 mila euro per il pagamento di interessi e di imposte. Il gruppo ha coperto un elevato livello di investimenti pari a 44.297 mila euro che hanno reso necessario l'attivazione di nuovi finanziamenti per 32.000 mila euro. Le disponibilità liquide del gruppo rimangono ampiamente positive e pari ad un valore di 20.440 mila euro in riduzione rispetto all'esercizio precedente ove erano pari a 24.797 mila euro.

Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2022

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 31/12/2022 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 EY S.p.A..

AREA DI CONSOLIDAMENTO

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 XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,000%
Cogeme Energie Alternative S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	0,000%
Cogeme Rinnovabili S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuova Energia Srl	0,000%

La partecipazione nella società collegata è stata valutata con il metodo del Patrimonio Netto, mentre le partecipazioni in altre imprese sono iscritte con il metodo del costo. Di seguito, tabella di riepilogo:

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 Lamarmora 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	5,520%	Cogeme S.p.A.	5,520%

VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2022 l'area di consolidamento si è modificata grazie all'acquisto delle partecipazioni in Cogeme Energie Alternative S.r.l. e Cogeme Rinnovabili S.r.l. società non ancora operative anche se titolari di autorizzazioni alla costruzione e gestione di impianti fotovoltaici in Sicilia.

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 2022, 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 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, che sono cambiate rispetto all'esercizio precedente per effetto della variazione della vita utile dei beni del servizio idrico integrato mentre sono rimaste immutate per gli altri settori.

Terreni e fabbricati
Terreni ammortizzabili 5,56%
Terreni di pertinenza all'impianto: in base alla durata dell'impianto di pertinenza
Fabbricati industriali 5,56%
Fabbricati industriali in base alla concessione
Fabbricati: 3%
Costruzioni leggere 5,56%

Impianti e macchinari
Altri impianti 5% - 5,56%
Condotte acq 5,56%
Condotte fgn 5,56%
Opere idrauliche fisse 5,56%
Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse 5,56%
Allacciamenti 5,56%
Impianto di depurazione - trattamento fino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e Imhoff) 5,56%
Impianto depurazione - fino al secondario 5,56%
Impianto di depurazione - fino al terziario e terziario avanzato 5,56%
Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento) 8,33%
Sezioni di trattamento fanghi (ispessimento, stabilizzazione, disidratazione, digestione) 5,56%;
Tecniche naturali di depurazione (tra cui fito e lagunaggio) 5,56%
Impianto potabilizzazione 5% - 5,56%
Impianto sollevamento e pompaggio 12,5%
Impianti Elettrici e Elettronici: 5%
Impianti fotovoltaici 5%
Serbatoi 5,56%
Serbatoi stoccaggio 5,56%
Vasche di laminazione e di prima pioggia 5,56%
Telecontrollo e teletrasmissione 20%
Cabine e fabbricati 5,56%
Opere murarie su beni di terzi 5,56%
Opere murarie su beni di terzi: in base alla concessione
Riqualf. Imp. Caldaie 9%
Impianto di trattamento 7%
Strumenti di misura su impianto 8%
Telecontrollo e teletrasmissione 12%

Attrezzature ind.
Attrezzature varie 8% - 12,5%
Laboratori e attrezzature 10%
Gruppi di misura - altre attrezzature 10%
Strumenti laboratorio 10%

Altre imm. Materiali
Altre immob. Materiali 14,29
Autovetture 25%
Autoveicoli-automezzi 20%
Macchine operatrici 20%
Macchine e mobili ufficio 12% - 12,5%
Macchine uff. elettroniche 20%
Macchine ufficio elettroniche: 14,26% - 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 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 Scrl 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 e rettificato per perdite durevoli di valore.

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.

I Derivati Attivi si riferiscono al valore a mark to market di iscrizione dello strumento derivato attivato per la copertura del debito finanziario acceso per la realizzazione degli investimenti del servizio idrico integrato quando presenta un valore positivo correlato ad un valore dei tassi di interesse variabili sul mercato superiori al convenzionale fisso sottoscritto con terze parti. L'impegno contrattuale assunto con il sistema bancario è di mantenere attivo lo strumento per la durata del finanziamento per cui il suo valore di iscrizione è classificato tra le Immobilizzazioni Finanziarie.

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 lavori 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 che tali differenze si riverseranno con la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi futuri di un reddito imponibile, non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

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

Il fondo imposte differite si riferisce all'onere fiscale a cui saranno assoggettati presumibilmente i proventi finanziari prospettici che, in base alla valutazione aggiornata del fair value dello strumento derivato a copertura del rischio sui tassi di interesse, si genereranno nei prossimi esercizi.

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 riverteranno.

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 (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 a redditi 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. 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), nel presupposto dell'esistenza di redditi imponibili sufficienti negli esercizi successivi.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

7.791 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di decrementi per eliminazioni ammontano a k€ 2.264; 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	valori cons. 2021							
Costo	1.067.400	5.247.778	3.981.420	29.016.122	4.356.464	210.446	10.668.241	54.547.871
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	805.165	5.229.768	2.917.984	27.456.642	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	1.559.480	1.519.141	210.446	894.904	5.526.632
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni			65.295		1.141.513	1.143.138	771.474	3.121.420
Riclassifiche (del valore di bilancio)			1.378.304			-1.378.304		0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						116.391		116.391
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Ammortamento dell'esercizio	102.987	1.462	564.090	257.266	199.665	0	433.937	1.559.607
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Altre variazioni	2.348		1			816.573	-2	818.920
Totale variazioni	-100.619	-1.462	879.510	-257.266	941.648	465.016	337.535	2.264.342
Valore di fine esercizio								
Costo	1.069.748	5.247.778	5.425.020	29.016.122	5.497.977	675.462	11.439.713	58.371.820
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	909.132	5.231.270	3.482.074	27.713.908	3.037.188	0	10.207.274	50.580.846
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	160.616	16.508	1.942.946	1.302.214	2.460.789	675.462	1.232.439	7.790.974

Gli incrementi di k€ 3.121 si riferiscono ai diritti di brevetto per l'importo di k€ 65, dovuti in particolare all'acquisto di opere d'arte per k€ 61 ed all'acquisto di nuove licenze per k€ 4, agli immobilizzi in corso incrementati di k€ 1.143 ed alle altre immobilizzazioni immateriali che si sono incrementate di k€ 771, in particolare k€ 757 si riferiscono al valore riconosciuto a titolo di indennizzo al precedente gestore del depuratore sito nel comune di Limone del Garda. L'incremento della voce avviamento per k€ 1.141 si riferisce al valore riconosciuto a terze parti per il valore dei rami d'azienda che comprendono le autorizzazioni alla costruzione e gestione successiva di impianti fotovoltaici in Sicilia.

Progetti per un valore complessivamente pari ad k€ 1.378 e relativi a diritti di brevetto ed utilizzo di opere dell'ingegno sono stati riclassificati dalle immobilizzazioni in corso. I principali investimenti di k€ 1.019 sono relativi alla migrazione dei dati Neta, all'intervento Skytem di ricerca nuove falde acquifere ed all'intervento idrogeologico Lakemaking relativo a studi e progetti della zona sud del lago d'Iseo.

Una quota pari k€ 116 si riferisce a progetti rinunciati che sono stati svalutati a conto economico, rispettivamente per k€ 91 sul project financing del comune di Sarnico e per k€ 25 sul progetto di aggregazione di energie rinnovabili.

La voce altre variazioni di k€ 819 è costituita principalmente da variazioni nella voce immobilizzi in corso dovuti alla riclassifica nel 2022 di k€ 846 che si riferisce al valore dei software applicativi riclassificati da materiali ad immateriali e dalla riclassifica in diminuzione degli immobilizzi in corso di k€ 29 a favore della voce avviamento.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per k€ 1.560.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI

305.292 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di eventuali eliminazioni ammontano a K€ 16.301, 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. 2021					
Costo	83.566.961	383.420.080	9.834.697	7.170.585	29.772.569	513.764.893
Rivalutazioni						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
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni		171.120	197.248	944.779	39.839.825	41.152.972
Riclassifiche (del valore di bilancio)	4.014.889	28.517.570	1.210.462	81.273	-33.824.194	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	49.972	61.848	7.087	144.320		263.227
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						0
Ammortamento dell'esercizio	3.803.160	19.279.861	620.136	979.112	0	24.682.269
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						0
Altre variazioni	560.320	20.780	2.011	135.616	-624.852	93.875
Totale variazioni	722.077	9.367.761	782.498	38.236	5.390.779	16.301.351
Valore di fine esercizio						
Costo	88.092.199	412.067.702	11.237.331	8.187.933	35.163.348	554.748.513
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	49.795.330	187.147.373	6.777.732	4.933.643	0	248.654.079
Svalutazioni	0	802.281	0	0	0	802.281
Valore di bilancio	38.296.868	224.118.048	4.459.599	3.254.290	35.163.348	305.292.153

Gli investimenti sono pari k€ 41.153 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 k€ 33.824.

I decrementi nel 2022 ammontano a k€ 263 e si riferiscono principalmente alla vendita di automezzi aziendali per k€ 88 per rinnovo parco automezzi, alla dismissione di computer per dotazione di nuovi personal k€ 52, alla vendita del terreno sito nel comune di Rovato k€ 50 ed infine k€ 38 quale dismissione parziale dell'impianto fotovoltaico di Montemesola per furto.

La voce altre variazioni di k€ 94 è costituita principalmente da variazioni in diminuzione nella voce immobilizzi in corso k€ 625 trasferiti ad immobilizzazioni immateriali ed in aumento di k€ 560 per acquisto di terreni da utilizzare per la costruzione di impianti fotovoltaici. Il valore finale degli immobilizzi in corso è costituito principalmente da interventi sulle sedi e cimiteri per un importo di k€ 585, interventi su impianti fotovoltaici e centrali di calore per k€ 844, interventi su condotte stradali, pozzi, serbatoi ed impianti di depurazione per k€ 33.734.

- Ammortamenti

24.682 k€

Il valore complessivo degli ammortamenti ammonta ad k€ 24.682 si è incrementato in particolare in Acque Bresciane srl rispetto all'esercizio precedente per effetto della riduzione della vita utile di alcune categorie di

beni, in precedenza ammortizzati al 2% ed al 2,5%, per allinearli alla variazione del periodo di sfruttamento economico possibile in base alla generazione delle componenti economiche della tariffa del servizio idrico integrato, aggiornate in base all'ultima predisposizione curata dall'Ufficio d'Ambito di Brescia.

I beni in questione ora prevedono una vita utile pari a 18 anni, periodo oltre il quale, in base alle assunzioni dell'ente di regolazione esauriscono la loro funzione economica. L'effetto economico di questa variazione ammonta a k€ 8.972.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **72.075 K€**

Partecipazioni in imprese collegate **59 K€**

La partecipazione in impresa collegata è rappresentata dalla partecipazione in Depurazioni Benacensi scarl che è valutata a Patrimonio Netto dato che viene gestita in condizioni paritetiche con Azienda Gardesana Servizi SpA. La società ha natura consortile e radddebita i propri costi operativi a condizioni paritetiche ai soci.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in % del Gruppo	Valore a bilancio consolidato 2022
Depurazioni Benacensi Scarl	Peschiera del Garda (VR)	3731280230	100.000	31,40%	59.228

Partecipazioni in altre imprese **43.113 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 42.994 k€ (€ 1,1018 ad azione). Alla chiusura dell'esercizio il valore per azione quotava € 1,245 per un valore complessivo di mercato pari a k€ 48.580.

Sono anche comprese nella voce azioni di Società Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A. per una quota pari al 5,52% del Capitale Sociale. Nell'esercizio la società ha acquistato 11.745 azioni da altri soci per un valore complessivo di 79 K€ incrementando la sua quota della partecipazione che, nel presente bilancio, è valutata con il metodo del costo.

Verso altri **593 K€**

I crediti verso altri oltre 12 mesi 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.

Strumenti finanziari derivati attivi **28.309 K€**

Nella voce è iscritto il fair value a mark to market dello strumento derivato attivato per la copertura dei tassi di interesse sul finanziamento specificatamente sottoscritto per il servizio idrico integrato. La natura della copertura di natura non speculativa comporta anche la relativa accensione della riserva di Patrimonio Netto, oltre alla relativa fiscalità differita.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE **5.582 K€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 1.778, e i lavori in corso su ordinazione per K€ 900.

Il valore dei beni destinati alla vendita attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a k€ 2.905 è costituito dall'immobile sito nel comune di Rudiano già oggetto di adeguamento di valore negli esercizi precedenti, e dalla realizzazione delle cappelle di famiglia cimiteriali.

CREDITI **100.341 k€**

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

- **Crediti verso clienti** **76.287 k€**

Risultano composti dalle voci sottoelencate:

	2022	2021
Crediti v/clienti nazionali entro 12 mesi	76.604	63.084
Crediti v/clienti nazionali oltre 12 mesi	9.748	1.488
Fondo svalutazione crediti	10.065	8.216
Totale	76.287	56.356

La variazione del credito verso clienti oltre i 12 mesi è dovuta alla formazione di conguagli tariffari che verranno recuperati con lo sviluppo tariffario negli esercizi successivi al prossimo.

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

I crediti verso clienti e utenti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente per effetto dello sviluppo del fatturato che beneficia degli incrementi del prezzo della materia prima. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 10.065. La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel periodo è la seguente:

FONDO 2021	ACCANTONAMENTI 2022	UTILIZZI 2022	FONDO 2022
8.216	2.996	1.147	10.065

- **Crediti verso imprese collegate** **157 K€**

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

- **Crediti Tributari** **2.204 K€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

	2022 K€
IVA	427
IRES	0
IRAP	55
Credito imp Energia Elettrica	1.387
altro	335
Totale	2.204

Il credito d'imposta a favore delle imprese non energivore ex. dl n. 144/2022 e dl n.176/2022 fa riferimento per k€ 1.340 al credito maturato da Acque Bresciane e per k€ 47 a Gandovere.

• **Imposte anticipate** **8.052 K€**

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

	2022	2021
Accantonamento Fondi	2.084.221	788.798
Avviamenti	360.171	387.082
Cost deducibilità fiscale successiva	465.517	532.799
Altri	39.499	1.904
Accantonamento Fondo Crediti Tassato	2.300.646	1.855.505
IRS	76.212	98.319
Svalutazioni non fiscali	2.726.639	2.144.395
Totale	8.052.905	5.808.802

La recuperabilità delle stesse è ragionevolmente certa alla luce dell'esistenza negli esercizi futuri, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

• **Crediti Verso altri** **13.639 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€ 779 oltre l'esercizio.

DISPONIBILITA' LIQUIDE **20.440 K€**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono 20.440 k€. Per quanto riguarda i motivi della loro variazione si rimanda al commento del Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCONTI **2.313 K€**

Sono inerenti principalmente a fideiussioni ed assicurazioni.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO **K€ 120.687**

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.

	01/01/2022	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzioni e dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2022
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	3.539.341	(160.000)	(3.359.368)			57.803.607
c) Riserva rivalutazione partecipazione	22.818.265	5.337.576					28.155.841
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	4.554.911	491.927			(3.505.734)		1.541.104
VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivat	156.047				21.041.084		21.197.131
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0					0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	9.368.844	(9.368.844)				6.102.512	6.102.512
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)						(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	100.569.132	0	(160.000)	(3.359.368)	17.535.350	6.102.512	120.687.626
Capitale e Quote dei Terzi	25.202.464			0	3.505.733	1.835.171	30.543.368
Totale Patrimonio netto	125.771.596	0	(160.000)	(3.359.368)	21.041.083	7.937.683	151.230.994

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
Bilancio Capogruppo	6.458.439	105.003.965	111.462.404
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	4.405.407	36.496.934	40.902.341
<i>Valutazione a Patrimonio netto Depurazioni Benacensi</i>	546	8.682	9.228
<i>Riserva per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati</i>		21.197.131	21.197.131
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno plusvalore cespiti</i>		0	0
<i>Storno dividendi</i>	-80.827		-80.827
<i>Storno rivalutazione a P.N. effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-3.534.913	-13.157.086	-16.691.999
<i>Storno plusvalori infragruppo in bilancio AB</i>	610.009	-6.356.392	-5.746.383
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	79.021	100.077	179.098
<i>Altre rettifiche</i>	0		0
<i>Attribuzione quote ai terzi:</i>	-1.835.171	-28.708.197	-30.543.368
Bilancio CONSOLIDATO	6.102.511	114.585.114	120.687.625

Il patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 23.624 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, della variazione del patrimonio netto per effetto della variazione 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 pari a 1.835 mila euro e dell'attribuzione ai terzi della quota di loro spettanza pari a 3.506 mila euro, della riserva movimentata dall'iscrizione a mark to market dello strumento derivato a copertura delle variazioni del tasso di interesse.

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

	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

FONDI PER RISCHI ED ONERI

25.685 K€

I fondi per rischi ed oneri sono aumentati di k€ 10.248 e sono di seguito descritti:

- **Per contenzioso legale** **620 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. In particolare, è relativo per k€ 81 ad un contenzioso con un dipendente cessato e per k€ 347 al riconoscimento di un credito iscritto in precedenti esercizi su un'operazione immobiliare per il quale manca il riconoscimento della sua esistenza da parte dello stesso socio.

- **Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche di smaltimento rifiuti** **12.034 K€**

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

Post Mortem	FONDO AL 31/12/2021	Variazioni	FONDO AL 31/12/2022
CASTREZZATO	5.342 -	473	4.869
PROVAGLIO I	1.234 -	93	1.141
PROVAGLIO II	2.003 -	160	1.843
ROVATO	4.446 -	265	4.181
TOTALI	13.025 -	991	12.034

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** **5.040 K€**

Il fondo è composto per 125 mila euro relativo ad oneri futuri per completare il processo di liquidazione di AOB2. Una quota pari a 3.170 mila euro è relativa ai rischi legati alla qualità tecnica e commerciale del servizio idrico integrato, per 679 mila euro relativo alle manutenzioni straordinarie che si manifesteranno in futuri esercizi, per 150 mila euro ad oneri di ripristino impianti nell'area gardesana e 575 mila euro relativi ad indennizzi spettanti agli utenti. Infine, 340 mila euro connessi al potenziale versamento dell'Imposta Municipale Unica relativi al rischio di riqualificazione catastale dell'impianto di Torbole Casaglia.

• **Per rischi ed oneri** **1.197 K€**

Il fondo è relativo al rischio di dover indennizzare terze parti che sono intervenute in una transazione commerciale complessa nel trading di energia elettrica.

• **Per imposte differite** **6.794 K€**

Il fondo imposte differite presenta un valore pari a 6.794 k€ ed è relativo all'onere fiscale connesso al valore dello strumento derivato di copertura dei tassi di interesse il cui valore è stato iscritto tra la Immobilizzazioni Finanziarie al mark to market.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **1.763 K€**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2022, 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.

	2022 k€
Fondo iniziale	1.974
Accantonamenti	864
Utilizzi	- 1.054
Varie	- 20
Fondo finale	1.763

DEBITI **231.284 k€**

I debiti verso banche ammontano a k€ 183.039 (valore nominale pari a 185.981) al netto delle quote contabilizzate con il metodo del costo ammortizzato.

La quota annua dei finanziamenti in scadenza entro 12 mesi ammonta a k€ 22.750.

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.

Di seguito tabella di dettaglio relativa ai finanziamenti in essere. La tabella riporta i debiti al valore nominale:

Ente erogante	Importo finanziamento	Tipologia	PERIODO		Period.	Saldo di bilancio al 31/12/2022	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/22 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	132.417.002	13.236.180	52.446.261	66.241.560
BIPROLEX UBI BANCA)	2.218.000	Chirografario	lug-07	giu-27	semestrale	653.859	140.740	513.820	-
CASSA PADANA	4.000.000	Chirografario	set-21	set-26	mensile	3.027.279	792.679	2.234.600	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	15.000.000	Chirografario	dic-22	gen-28	trimestrale	15.000.000	2.128.905	12.074.406	706.689
BITL	3.830.000	Ipotecario	nov-12	lug-23	mensile	356.634	356.634	-	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	8.000.000	Chirografario	mag-22	giu-27	trimestrale	7.210.749	1.585.618	5.625.130	-
BANCA POPOLARE	17.000.000	Ipotecario	giu-17	dic-29	semestrale	9.153.846	1.307.663	5.230.769	2.615.383
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	5.250.000	Chirografario	apr-19	mag-29	mensile	342.401	52.041	213.017	71.333
BANCO POPOLARE	4.650.000	Ipotecario	feb-19	giu-27	semestrale	2.615.625	381.250	2.052.375	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	2.000.000	Chirografario	mar-20	apr-30	trimestrale	1.532.219	192.803	806.155	533.261
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	4.000.000	Chirografario	gen-21	feb-31	trimestrale	3.349.449	350.767	1.591.332	1.377.351
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	gen-21	gen-27	trimestrale	1.709.461	302.496	1.316.965	-
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	ago-22	giu-30	trimestrale	2.100.000	142.857	1.142.857	714.286
BANCA INTESA SPA	5.000.000	Chirografario	dic-22	dic-31	semestrale	5.000.000	355.256	2.222.222	2.222.222
CREDITO EMILIANO	2.500.000	Chirografario	feb-21	feb-26	trimestrale	1.636.338	408.972	1.137.366	-
TOTALI						185.915.592	22.745.280	88.589.275	74.581.036

Di seguito si riportano i parametri finanziari da rispettare, del finanziamento di BPM per il progetto di depurazione di Torbole Casaglia:

Parametro	Valore Base Finanziamento	Valore effettivo
DSCR	>=1,10	1,44
DEBT/MEZZI PROPRI	70/30	43/57

Al 31/12/2022 il valore dei parametri DSCR e DEBT/Mezzi Propri 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 132.417.002 € (66 milioni di euro riferiti alla tranche Green e 66,4 milioni riferiti alla tranche di Refinancing). Il covenant previsto al 31/12/2022 è rispettato: RAB/PFN storico e prospettici maggiore/uguale 1,30.

• **Debiti verso soci** **0 K€**

La voce risulta nulla per effetto della riclassifica dei debiti verso i soci di minoranza delle società controllate.

• **Debiti verso altri finanziatori** **2.728 K€**

I debiti verso altri finanziatori corrispondono a K€ 2.728 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** **19.562 K€**

Gli acconti ricevuti ripartiti per finalità sono di seguito rappresentati:

	2022 K€	2021 K€
Anticipo lavori	1.208	552
Contributo investimenti	18.354	9.796
Totale	19.562	10.348

In evidenza i contributi aumentati rispetto all'esercizio precedente per effetto di nuovi investimenti sia pubblici che privati.

• Debiti verso fornitori	40.117 K€
---------------------------------	------------------

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 40.117, l'incremento rispetto all'esercizio precedente è collegato all'incremento dei costi di esercizio e del volume degli investimenti effettuati nel periodo.

• Debiti verso collegate	728 K€
---------------------------------	---------------

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

• Debiti tributari	3.103 K€
---------------------------	-----------------

I debiti tributari per 3.047 k€ sono interamente esigibili entro l'esercizio. L'importo di 56 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:

	2022 K€
IVA	20
IRES	558
IRAP	19
Accise Energia Elettrica e Gas	1.988
Sostitutiva	101
IRPEF	417
Totale	3.103

I debiti per imposta sostitutiva sono relativi all'affrancamento dei maggiori valori civilistici rispetto ai fiscali emersi in sede di un'operazione di fusione del 2021 e all'affrancamento dei plusvalori dei cespiti emersi in sede di conferimento.

• Debiti verso istituti di previdenza	1.204 K€
--	-----------------

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 1.204

• Altri debiti	17.784 K€
-----------------------	------------------

Gli altri debiti sono pari a k€ 17.784. La composizione della voce è relativa principalmente a debiti verso dipendenti per K€ 1.614 riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e dalla quattordicesima mensilità, a debiti verso clienti per depositi cauzionali per K€ 7.683 k€, a K€ 277 per dividendi non ancora pagati nelle more delle richieste dei soci aventi diritto, al conguaglio per allineamento al vincolo dei ricavi del gestore per K€ 1.772, a debiti verso CSEA per componenti aggiuntive UI per K€ 1.099 e a debiti per accise per K€ 2.960.

Il debito verso soci terzi di minoranza ammonta a k€ 3.899 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 31/12/2022	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	3.899.381	eur3m+3,75(tax min.3)	60	TRIMESTRAL E	383.946	1.687.460	1.827.975

La parte restante si riferisce al finanziamento fruttifero pari a K€ 308, con scadenza superiore a 5 anni, del socio di minoranza di Gandovere Depurazione srl versato in base agli accordi di gestione congiunta della società controllata.

RATEI E RISCONTI

66.889 K€

I ratei ammontano a K€ 186 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 Vincolo dei Ricavi per il Gestore, 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.

	2022 K€
Contributi impianti	66.622
Altro	267
Totale	66.889

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

171.014 K€

• Ricavi delle vendite e prestazioni

134.220 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:

	2022 K€	2021 K€
Cimiteri	1.323	1.327
Calore	4.807	3.079
Idrico e Staff	89.550	75.627
Biogas	-	
Fotovoltaico	68	1.409
Varie	3.853	1.178
Energia	34.619	15.821
Totale	134.220	98.441

• **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti per 139 k€**

La voce raccoglie la variazione di valore relativa alla vendita dell'immobile di Bergamo

• **Variazione lavori in corso su ordinazione** **305 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** **3.855 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 2.575, costi di materiali di magazzino K€ 1.140 e oneri finanziari capitalizzati per K€ 139 relativi alla prima fase di revamping del depuratore di Paratico.

• **Altri ricavi e proventi** **32.493 k€**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

	2022 k€	2021 k€
Contributi Esercizio Allacciamento	6.985	5.553
Utilizzo Fondi	1.098	1.186
Contributi esercizio	18.623	15.344
Progetti Finalizzati	104	214
Varie	5.683	5.114
Totale	32.493	27.412

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. Dal 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 con le seguenti variazioni:

_ Castrezzato: valore di fine esercizio pari a 4.868.925 € (valore di inizio esercizio pari a 5.341.977 € con variazione di 473.052 €);

_ Provaglio I: valore di fine esercizio pari a 1.141.000 € (valore di inizio esercizio pari a 1.234.000 € con variazione di 93.000 €);

_ Provaglio II: valore di fine esercizio pari a 1.843.082 € (valore di inizio esercizio pari a 2.003.210 € con variazione di 160.128 €);

_ Rovato: valore di fine esercizio pari a 4.181.480 € (valore di inizio esercizio pari a 4.445.715 € con variazione di 264.235 €);

_ TOTALE: valore di fine esercizio pari a 12.034.437 € (valore di inizio esercizio pari a 13.024.902 € con variazione di 990.415 €). I contributi in conto esercizio di riferiscono al Conto energia sugli impianti fotovoltaici in portafoglio.

COSTI DELLA PRODUZIONE - 159.840 k€

I costi della produzione sono aumentati rispetto all'esercizio precedente, la variazione è di k€ 43.374 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 12.355 k€**

I costi per materie prime sono aumentati di 4.195 k€ per l'acquisto di gas e di materiali per la produzione.

• **Costi per servizi 88.616 k€**

I costi per servizi sono aumentati di k€ 26.496 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 4.080 k€**

I costi per godimento di beni di terzi si sono ridotti di k€ 394 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 18.885 k€**

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 644 per le iniziative di ampliamento organizzativo in corso per dotare il gruppo dell'adeguata struttura per lo sviluppo del piano industriale.

Al 31 dicembre 2022 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate, a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a n.354 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2021:

	31.12.2022	31.12.2021
Dirigenti	6	7
Quadri	16	17
Impiegati	222	212
Operai	110	109
Totale Gruppo	354	345

• **Ammortamenti 26.242 k€**

Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 8.987, sia per effetto degli investimenti dell'anno, che del cambio di vita utile di alcune categorie cespitali per allinearle alla variazione del periodo di sfruttamento economico possibile in base alla generazione delle componenti economiche della tariffa del servizio idrico integrato, aggiornate in base all'ultima predisposizione curata dall'ufficio d'Ambito di Brescia.

• **Svalutazione crediti dell'attivo circolante 2.996 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 economici e finanziari sul territorio

connesse agli esiti dell'emergenza epidemiologica e dell'inflazione correlate soprattutto alle tensioni internazionali nell'Europa Orientale.

• **Variazione delle rimanenze** **negativa per 251 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** **4.443 k€**

Gli accantonamenti sono stati effettuati per 3.165 k€, per rischi contenziosi legali e commerciali e di qualità tecnica nel servizio idrico integrato; la restante parte è relativa al rischio di dover indennizzare terze parti che sono intervenute in una transazione commerciale complessa nel trading di energia elettrica.

• **Oneri diversi di gestione** **3.019 k€**

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

	2022 k€	2021 k€
Bolli	649	405
Penalità	66	123
Imposte locali	572	189
Sopravvenienze	1.116	
Varie	616	834
Totale	3.019	1.552

Nella voce Varie sono ricomprese principalmente sopravvenienze per k€ 1.116 relative prevalentemente a conguagli di ricavi di energia ed acqua relativi ad esercizi precedenti.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI **-1.933 K€**

I proventi finanziari sono rappresentati dai proventi da partecipazione pari a K€ 3.527 e dagli interessi attivi di banca e per interessi di mora addebitati alla clientela per k€ 99.

Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente per 5.560 mila euro.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice civile, nell'esercizio 2022 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 2022 è stato effettuato un accantonamento al fondo rischi ed oneri per l'insorgenza di un rischio relativo al trading dell'energia elettrica che ha carattere eccezionale.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO **758 k€**

Il prospetto che illustra la formazione degli imponibili fiscali e fornisce la riconciliazione degli stessi con le imposte è la seguente:

	2022 K€	2021 K€
Imposte Correnti IRES	2.590	2.227
Imposte Correnti IRAP	661	691
Imposte anticipate IRES	- 1.940	- 394
Imposte anticipate IRAP	- 287	- 52
Imposte Anni Prec IRES	- 158	100
Imposte Anni Prec IRAP	0	29
Oneri/Proventi da Consolidato	- 108	- 59
Totale	758	2.484

Componenti	Consolidato
------------	-------------

risultato ante imposte	15.594
Spese correnti esercizio	1.135
Fondo acc. Rischi	4.834
Amm.ti non deducibili	2.612
Altre var. in diminuzione	75
Fondo sval. Crediti	2.573
variazioni in aumento totali	11.229
Utilizzo F.do sval. Crediti	- 727
Utilizzo F.do Rischi	- 23
Bonus fisc. Energia	- 3.537
Altre var. in diminuzione	- 548
Dividendi	- 3.351
Val. partecipazione a PN	- 7.548
Avviamento e amm.nti	- 183
Utilizzo F.do Liquidazione	- 30
variazioni in diminuzione totali	- 15.947
Base Imponibile Ires	10.876
ALTRE DEDUZIONI	- 17
ACE	- 520
IRES	2.590
IRAP	661
IMPOSTE CORRENTI	3.251

Componenti	AB	COGEME	CNE	BOSARO	GANDOVERE	AOB2	TOTALI	Consolidato
Base imponibile Irap	11.428.338,00		1.991.059,00	169.692,00	1.650.007,00	500.539,00		
Aliquota Irap	4,20%		3,90%	3,90%	4,20%	5,57%		
IRAP	479.990	-	77.690	6.618	69.300	27.880	661.479	661

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO

7.937 k€

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 7.937; dopo l'attribuzione degli interessi di terzi per k€ 1.835, la quota di pertinenza del gruppo è pari a k€ 6.103.

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:

	2022 k€	2021 k€
Amministratori	144	168
Collegio Sindacale	117	110
Revisione Contabile	112	122
Totale	373	400

IMPEGNI VERSO TERZI

33.563 K€

	2022 K€	2021 K€
Garanzie prestate a terzi	26.623	21.350
Beni Terzi in custodia	4.159	4.159
Garanzie ricevute da terzi	53	53
Impegni	2.728	899
	33.563	26.461

Le principali fidejussioni sono di seguito elencate:

- le fidejussioni prestate a Enti pubblici garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del servizio idrico integrato.
 - 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 custodia presso terzi.

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:

			TOTALE
Contributi Ente d'Ambito			10.017
Comuni			84

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, fino a che si è estinto il finanziamento, 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 31/12/2022: 69.015.630 €,
- _ Mark to Market al 31/12/2022: 24.367.764€.

IRS 2021-2029

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca -0,1100/euribor 6 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2022: 49.812.751€,
- _ Mark to Market al 31/12/2022: 3.941.026 €.

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

Il piano di subentro delle concessioni scadute che devono essere acquisite dal gruppo hanno trovato nei primi mesi del 2023 la definizione dei passaggi di gestione delle località di ASVT S.p.A. e di 12 comuni in gestione precedente ad A2A Ciclo Idrico S.p.A.. Si rafforza e si conferma il ruolo di integrazione del servizio idrico integrato verso la direzione di un unico gestore per la Provincia di Brescia. Prosegue con intensità il piano degli investimenti, in continua crescita per risolvere alcuni problemi dello stato non completamente adeguato delle reti e degli impianti del Servizio Idrico Integrato.

Proseguirà il servizio di trading e vendita di energia elettrica ed il gas iniziato nel 2020 con un incremento della penetrazione commerciale e con l'ampliamento delle capacità di acquisizione della materia prima con operazioni di upstreaming.

Il settore di produzione di energia da fonti rinnovabili sarà caratterizzato dalla costruzione degli impianti nei siti e per effetto delle autorizzazioni in possesso alle diverse società del gruppo, ma anche ricercando nuove iniziative di contratti SEU e con la sottoscrizione di contratti di Purchase Power Agreement.

Sono in corso di valutazione ampliamenti dei servizi offerti dalla capogruppo nei confronti dei soci comuni per rafforzare il legame storico con la società che potranno far emergere interessanti opportunità. La stabilità del fatturato fa ritenere che eventuali oscillazioni finanziarie indotte dalla situazione inflattiva e di turbolenza dei mercati energetici che perdura dall'anno scorso 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 29 maggio 2023

Il Consiglio di Amministrazione,



Presidente

Giacomo Fogliata



Consiglieri

Daniela Mena



Rossana Maria Gregorini



Alberto Papa



Giovanni Pedrali

