

Cogeme-Servizi Pubblici Locali SpA

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	ROVATO
Codice Fiscale	00298360173
Numero Rea	BRESCIA 182396
P.I.	00552110983
Capitale Sociale Euro	4.216.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	821000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeme Spa
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	12.064	13.545
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	238.898	145.768
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	310.011	345.748
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	344.141	8.500
7) altre	1.073	1.172
Totale immobilizzazioni immateriali	906.187	514.733
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	9.078.706	9.454.809
2) impianti e macchinario	3.535.457	2.723.619
3) attrezzature industriali e commerciali	67.093	72.649
4) altri beni	221.355	253.440
5) immobilizzazioni in corso e acconti	780.550	1.160.958
Totale immobilizzazioni materiali	13.683.161	13.665.475
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	73.877.978	70.396.154
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	43.147.405	43.147.405
Totale partecipazioni	117.025.383	113.543.559
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.852.197	9.852.197
Totale crediti verso imprese controllate	9.852.197	9.852.197
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	9.852.197	9.852.197
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	126.877.580	123.395.756
Totale immobilizzazioni (B)	141.466.928	137.575.964
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	7.900	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	24.540	32.662
4) prodotti finiti e merci	3.053.384	3.053.384
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	3.085.824	3.086.046
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.056.090	1.249.962
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.120	0
Totale crediti verso clienti	1.058.210	1.249.962
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.020.010	3.933.319
esigibili oltre l'esercizio successivo	88.749	259.345
Totale crediti verso imprese controllate	2.108.759	4.192.664
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	386.409	339.817
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	386.409	339.817
5-ter) imposte anticipate	1.339.574	1.384.688
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.228	18.549
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	14.228	18.549
Totale crediti	4.907.180	7.185.680
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0

3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	1.009.799	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	24.647.676	14.585.359
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	25.657.475	14.585.359
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.305.371	137.556
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	1.798	1.497
Totale disponibilità liquide	1.307.169	139.053
Totale attivo circolante (C)	34.957.648	24.996.138
D) Ratei e risconti	105.913	149.294
Totale attivo	176.530.489	162.721.396
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	4.216.000	4.216.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	843.200	843.200
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	56.739.630	57.136.671
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	52.466.873	45.832.991
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	109.206.503	102.969.662
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(22.170)	(41.109)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.147.242	7.892.567
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	(467.512)
Totale patrimonio netto	121.219.006	116.708.551
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	29.171	54.091
4) altri	9.525.186	10.554.202
Totale fondi per rischi ed oneri	9.554.357	10.608.293
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	10.439	4.782
D) Debiti		

1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.052.591	18.077.364
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.536.950	11.194.443
Totale debiti verso banche	39.589.541	29.271.807
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.193	152.911
Totale acconti	18.193	152.911
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	966.113	605.261
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	966.113	605.261
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.767.011	2.738.908
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	2.767.011	2.738.908
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	59.749	442.588
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale debiti tributari	59.749	442.588
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	143.355	109.936
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	143.355	109.936
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.127.378	1.244.623
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.510	32.060
Totale altri debiti	1.162.888	1.276.683
Totale debiti	44.706.850	34.598.094
E) Ratei e risconti	1.039.837	801.676
Totale passivo	176.530.489	162.721.396

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.944.086	5.096.928
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	33.786
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(8.122)	(11.456)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	231.554	29.099
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	114.609	18.750
altri	1.434.264	1.355.865
Totale altri ricavi e proventi	1.548.873	1.374.615
Totale valore della produzione	6.716.391	6.522.972
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	771.049	743.621
7) per servizi	3.504.446	3.605.262
8) per godimento di beni di terzi	248.356	239.011
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.168.265	1.083.969
b) oneri sociali	371.295	337.842
c) trattamento di fine rapporto	72.107	69.854
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	104.773	50.889
Totale costi per il personale	1.716.440	1.542.554
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	59.100	47.882
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.017.832	958.596
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	57.374
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.076.932	1.063.852
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.900)	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	59.597
14) oneri diversi di gestione	271.820	339.488
Totale costi della produzione	7.581.143	7.593.385
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(864.752)	(1.070.413)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	11.233.705	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	3.901.999	3.738.104
Totale proventi da partecipazioni	15.135.704	3.738.104
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	281.822	282.594
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	281.822	282.594
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	14.870	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	1.006.782	529.262
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	7.159	8.336
Totale proventi diversi dai precedenti	1.013.941	537.598
Totale altri proventi finanziari	1.310.633	820.192
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	2.600	1.994
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	1.293.767	1.244.428
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.296.367	1.246.422
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	15.149.970	3.311.874
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	5.369.790
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	5.369.790
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	7.537.207	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	7.537.207	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(7.537.207)	5.369.790
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	6.748.011	7.611.251
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	561.636	0
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	39.133	19.162
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	(300.478)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	600.769	(281.316)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.147.242	7.892.567

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.147.242	7.892.567
Imposte sul reddito	600.769	(281.316)
Interessi passivi/(attivi)	(14.266)	426.230
(Dividendi)	(3.901.999)	(3.738.104)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	736
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.831.746	4.300.113
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	72.107	69.854
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.076.932	1.006.478
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	(33.786)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(3.696.498)	(5.369.790)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(2.547.459)	(4.327.244)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	284.287	(27.131)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	222	50.896
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	415.338	319.388
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.608.988)	(1.416.656)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	43.381	35.352
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	238.161	299.090
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	6.684.975	5.095.223
Totale variazioni del capitale circolante netto	5.773.089	4.383.293
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.057.376	4.356.162
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.691)	(355.685)
(Imposte sul reddito pagate)	(4.034.371)	(3.912.078)
Dividendi incassati	3.901.999	3.738.104
(Utilizzo dei fondi)	(1.023.359)	(921.540)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.159.422)	(1.451.199)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	4.897.954	2.904.963
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.035.518)	(795.470)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(450.552)	(322)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(10.062.317)	(7.158.464)

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(11.548.387)	(7.954.256)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(6.012.286)	9.524.601
Accensione finanziamenti	35.000.000	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(18.551.290)	(5.462.958)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.617.875)	(2.309.308)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.818.549	2.752.335
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.168.116	(2.296.958)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	137.556	2.434.426
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.497	1.585
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	139.053	2.436.011
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.305.371	137.556
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.798	1.497
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.307.169	139.053
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

La liquidità prodotta dalla gestione reddituale caratteristica, considerando anche la gestione finanziaria che data la natura di Holding finanziaria della Società ha carattere strutturale, è positiva per € 284.287.

Le disponibilità liquide alla fine dell'esercizio ammontano ad € 1.307.169 (nel precedente erano pari ad € 139.053) per effetto della nuova finanza erogata nel corso dell'anno ed utilizzata principalmente dalla controllata Cogeme Energia S.r.l. attraverso il Cash Pooling per la realizzazione del proprio Piano Industriale. Tale operatività ha comportato un incremento dei crediti verso controllate per Cash Pooling che al 31/12/2025 ammonta ad € 24.647.676 (nel precedente esercizio pari ad € 14.585.359).

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2025 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..

Il bilancio d'esercizio è stato sottoposto a revisione legale effettuata dalla società di revisione RIA GRANT THORNTON S.P.A.

Principi di redazione

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- _ valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- _ includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- _ determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- _ tener conto di tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- _ considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- _ mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

PROSPETTIVA DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Per una misurazione degli elementi che garantiscano il requisito il management redige un budget di periodo che viene, nel corso dell'esercizio, posto a confronto con l'andamento della gestione.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze; la società, infatti, prosegue la propria attività in coerenza con gli indirizzi strategici definiti, orientati al consolidamento del ruolo di holding e al mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario delle rispettive attività operative. La struttura patrimoniale e finanziaria della Società si conferma adeguata a sostenere gli impegni assunti e le prospettive di sviluppo.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quinto comma del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non sono intervenuti cambiamenti nei principi contabili adottati, né si è proceduto all'applicazione di nuovi principi contabili. I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio risultano pertanto invariati rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente. Si segnala che nel mese di dicembre 2025 l'Organismo Italiano di Contabilità ha pubblicato alcuni emendamenti ai principi contabili nazionali, applicabili a partire dai bilanci aventi inizio dal 1° gennaio 2026. La società non si è avvalsa della facoltà di applicazione anticipata di tali disposizioni.

Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

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 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.

I diritti di concessione capitalizzati sono stati ammortizzati con l'aliquota determinata in base alla durata del contratto stipulato.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

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 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 insieme 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.

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 e opere d'arte.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote 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.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali. I beni vengono sottoposti a periodiche valutazioni di recuperabilità del loro valore ai sensi dell'OIC 9 e dove si ravvisi una strutturale inadeguata capacità di generazione di cassa afferibile alla Business Unit a cui si riferiscono vengono sottoposti a svalutazione. Ove, negli anni successivi, la misurazione ragionevole dei flussi prospettici faccia ritenere che i motivi della valutazione siano stati superati il valore delle immobilizzazioni viene ripristinato senza superare l'originario di iscrizione.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

- fabbricati 3%
- impianto fotovoltaico 5%
- cabine e fabbricati 5,5%
- altri impianti 10%
- riqualifiche impianti ed allacci alle reti teleriscaldamento in base alla durata delle concessioni
- attrezzature varie 10%
- mobili e arredi 12%
- macchine ufficio elettroniche 20%
- autoveicoli 20%

CONTRIBUTI PUBBLICI IN CONTO IMPIANTI E IN CONTO ESERCIZIO

I contributi in conto impianti erogati dallo Stato e da enti locali sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate, conformemente alla normativa civilistica vigente, sulla base del 'metodo patrimoniale' che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione di competenza.

L'adozione della 'metodologia finanziaria' avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, delle quote di ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, commisurate alla durata di utilizzo, e degli interessi sul capitale residuo finanziato, oltre all'iscrizione dei beni nell'attivo patrimoniale e del residuo debito nel passivo patrimoniale.

La sezione specifica di nota integrativa riporta le informazioni correlate agli effetti della 'metodologia finanziaria'.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Le partecipazioni immobilizzate, in società controllate ed in altre società, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto eventualmente rettificato delle passività iscritte a decurtazione del loro valore per indennizzi da riconoscere ai cedenti, purché non in presenza di perdite durevoli di valore.

La partecipazione nella società Acque Bresciane S.r.l. è stata valutata secondo la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato, nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423 bis c.c..

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Sono presenti strumenti finanziari di copertura (IRS).

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono rilevati inizialmente quando la società acquisisce i relativi diritti ed obblighi, e sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura del bilancio. Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente sono state rilevate in bilancio nella voce (Riserva per operazioni di Copertura flussi finanziari attesi).

Gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo sono iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri mentre i derivati con fair value positivo sono iscritti tra le Immobilizzazioni finanziarie o tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, coerentemente con la natura dell'elemento coperto. Ad ogni data di chiusura di bilancio la Società valuta la sussistenza dei requisiti di efficacia.

RIMANENZE

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.

Più precisamente:

_ i lavori in corso su ordinazione sono stati valutati sulla base del criterio della commessa completata, e pertanto sono stati

iscritti al costo.

_ 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.

Sono compresi altresì immobili non strumentali destinati alle vendite e cappelle di famiglie destinate alla vendita iscritti al minor costo di acquisizione e/o costruzione e valore di mercato corrispondenti.

CREDITI

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

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. La partecipazione delle società del gruppo al consolidato fiscale permette di avere a disposizione costantemente redditi imponibili trasferiti con cui poter compensare eventuali perdite fiscali generate dalla gestione per l'elevata incidenza di redditi non imponibili sul risultato di esercizio che possono essere utilizzati per il recupero delle imposte anticipate.

_ Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

I crediti verso la società che amministra la tesoreria di gruppo, non potendo essere classificati tra le disponibilità liquide per la natura della controparte, sono iscritti in tale specifica voce dell'attivo circolante, sussistendo le condizioni previste dall'OIC 14. L'accordo che regola la gestione della tesoreria accentrata presenta condizioni contrattuali equivalenti a quelle di un deposito bancario e il rischio di controparte è non significativo.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

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.

PATRIMONIO NETTO

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati; comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale.

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 o probabili con data di sopravvenienza o ammontare indeterminato e che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

Gli oneri stimati relativi ai fondi oneri di gestione post operativa delle discariche sono oggetto di conferma peritale aggiornata con frequenza annuale allo scopo di accertare con il massimo livello di affidabilità la loro formazione ed attendibile manifestazione futura.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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.

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.

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

COSTI E RICAVI

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

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

Nella voce B7) "Costi per servizi" sono stati iscritti anche i costi per copertura finale discarica e gestione postchiusura 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 pertanto del fondo stesso.

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.

OIC 34 RICAVI

Il 19 aprile 2023, il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha approvato il principio contabile n. 34 sui ricavi che incorpora le modifiche intervenute a seguito del processo di consultazione. Il principio si rende applicabile ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024 o da data successiva. Il principio, oltre a sistematizzare elementi che erano già contenute in altri standard (principalmente l'OIC 15 "Crediti" e l'OIC 12 "Composizione e schemi del bilancio d'esercizio"), fornisce indicazioni su fattispecie che non erano precedentemente trattate. L'ambito di applicazione dell'OIC 34 riguarda tutte le operazioni che comportano la rilevazione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi,

indipendentemente dalla loro classificazione nel Conto economico, mentre restano esclusi, le cessioni di azienda, i tti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione (per cui si continuerà ad applicare l'OIC 23), nonché le transazioni che non hanno natura di compravendita.

Il modello contabile introdotto dal principio è articolato nelle seguenti fasi:

- determinare il prezzo complessivo del contratto;
- identificare le unità elementari di contabilizzazione distintamente individuabili contenute nel contratto;
- valorizzare le unità elementari di contabilizzazione;
- rilevare il ricavo quando l'unità elementare di contabilizzazione viene adempiuta dall'entità, tenendo in considerazione il fatto che i servizi potrebbero essere resi non in uno specifico momento, ma anche nel corso di un periodo di tempo.

Al fine di individuare i potenziali impatti, la Società ha effettuato un'analisi ad esito della quale non sono stati identificati effetti dall'adozione di tale principio.

CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

E' stata esercitata l'opzione per la tassazione consolidata in qualità di consolidante, ai sensi degli artt.117 e seguenti del TUIR, con regolazione dei rapporti nascenti dall'adesione al consolidato mediante un apposito accordo di durata triennale (2024-2026) con le Società consolidate denominato "Contratto di consolidamento fiscale".

L'adozione del consolidato fiscale consente di aggregare, in capo alla consolidante, società Cogeme Spa, gli imponibili positivi o negativi della capogruppo stessa con quelli delle società consolidate residenti che hanno anch'esse esercitato l'opzione. Gli imponibili e le perdite fiscali delle società che partecipano al consolidato sono assunti per l'intero importo, indipendentemente dalla quota di partecipazione riferibile alla società consolidante (metodo di consolidamento integrale). La consolidante assume l'onere di calcolo dell'imposta sul reddito complessivo e del relativo versamento del saldo e degli acconti nei confronti dell'Erario. Le società consolidate non perdono, tuttavia, la propria soggettività tributaria.

Le imposte di competenza sono iscritte nel conto economico alla voce "Imposte correnti dell'esercizio" ed il relativo debito (ovvero credito) nello Stato Patrimoniale alla voce "Debiti (oppure Crediti) verso le controllate". Le rettifiche di consolidamento che generano benefici nell'ambito della dichiarazione consolidata sono iscritte nel conto economico alla voce "Proventi fiscali da tassazione consolidata", classificata nella voce "Imposte correnti dell'esercizio" con contropartita nello Stato Patrimoniale alla voce "Crediti verso controllate".

Altre informazioni

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a 906.187 € (514.733 € nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali presentano un valore netto finale di € 906.187.

Le principali movimentazioni riguardano i diritti di brevetto, incrementati di € 81.011 per l'acquisto di un' opera a vita utile indefinita del valore di € 3.120 e la donazione di opere a vita utile indefinita per un valore di € 77.891.

Nelle immobilizzazioni in corso, l'incremento di € 378.041 riguarda principalmente l'acquisizione del software Zucchetti per € 308.901, gli studi di fattibilità relativi al fotovoltaico discariche e trattamento rifiuti liquidi per € 35.241 e l'acquisizione del software Premium stragiudiziale Suite Next per € 33.900, in seguito riclassificato per essere capitalizzato nei diritti di brevetto.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per € 59.098.

Nelle altre variazioni l'importo in diminuzione di € 8.500 si riferisce ad un' immobilizzazione in corso dello scorso esercizio contabilizzato tra le immobilizzazioni immateriali, ma che per la sua natura è stato capitalizzato nelle immobilizzazioni materiali.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	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	19.916	3.348.230	330.054	19.870.386	230.000	8.500	1.765.302	25.572.388
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.916	3.334.685	184.286	19.524.638	230.000	-	1.764.130	25.057.655
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	13.545	145.768	345.748	0	8.500	1.172	514.733
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	81.011	-	-	378.041	-	459.052
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	33.900	-	-	(33.900)	-	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	0	1.481	21.781	35.737	0	-	99	59.098
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(8.500)	-	(8.500)
Totale variazioni	0	(1.481)	93.130	(35.737)	0	335.641	(99)	391.454
Valore di fine esercizio								

	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
Costo	19.916	3.348.231	444.966	19.870.387	230.000	344.141	1.765.302	26.022.943
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.916	3.336.167	206.068	19.560.376	230.000	-	1.764.229	25.116.756
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	0
Valore di bilancio	0	12.064	238.898	310.011	0	344.141	1.073	906.187

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"

La voce "altre immobilizzazioni immateriali" pari a 1.073 € è così composta:

Totale altri oneri immateriali:

_ valore di inizio esercizio: 1.172 €

_ variazioni nell'esercizio: -99 €

_ valore di fine esercizio: 1.073€.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a 13.683.161 € (13.665.475 € nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali presentano un valore netto contabile pari ad € 13.683.161

Le principali movimentazioni riguardano gli incrementi della voce terreni e fabbricati di € 9.800 relativi all'installazione della linea vita sul fabbricato di via del Maglio.

Le attrezzature industriali di € 13.707 relativamente alla sostituzione delle tende oscuranti a rullo presso la sede principale ed all'acquisto di tagliaerba, aspirafoglie e carrelli portabare.

Gli altri beni materiali si sono incrementati di € 27.248 per l'acquisto di mobili d'ufficio, cellulari, monitor, stampanti, ipad, televisore e la macchina del caffè.

I principali interventi che costituiscono l'incremento delle immobilizzazioni in corso di € 984.763 sono dovuti all'attività di progettazione della nuova palazzina € 501.990, alle opere di restauro presso il cimitero di Roncadelle di € 183.377, alla realizzazione dei parcheggi di via Mezzana di € 154.121, alla realizzazione stralcio lavori presso il cimitero di San Giovanni Lupatoto di € 82.936, alle opere di manutenzione straordinaria presso via del Maglio di € 37.596; per il resto si tratta di interventi minori presso la sede ed i cimiteri.

Le immobilizzazioni in corso materiali, che si sono incrementate per i motivi sopra descritti, sono state riclassificate per € 1.365.171 in seguito alla capitalizzazione nelle seguenti voci: terreni e fabbricati per € 256.770 dovuti le opere di manutenzione straordinaria presso via del Maglio ed alle opere di restauro conservativo presso il cimitero di Roncadelle; impianti e macchinari per € 1.101.906 e riguarda principalmente la costruzione di un prototipo ad uso aziendale (Life), collegato alla rete di teleriscaldamento a freddo nel comune di Ospitaletto ed infine l'efficientamento della rete presso la centrale termica di Castegnato; altre immobilizzazioni per € 6.495 sono dovute al rinnovo della sala meeting presso la sede principale di via XXV Aprile.

Si segnalano decrementi per € 3.880 in seguito alla vendita dell'autocarro Porternorm dotato di vasca per € 2.500 ed alla rottamazione di mobili d'ufficio per € 1.380.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per € 1.017.832.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	25.885.412	28.022.186	349.050	1.116.344	1.160.958	56.533.950
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	16.430.603	24.496.286	276.401	862.904	-	42.066.194
Svalutazioni	-	802.281	-	-	-	802.281
Valore di bilancio	9.454.809	2.723.619	72.649	253.440	1.160.958	13.665.475
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	9.800	-	13.707	27.248	984.763	1.035.518
Riclassifiche (del valore di bilancio)	256.770	1.101.906	-	6.495	(1.365.171)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	3.880	-	3.880
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	642.673	290.068	19.263	65.828	-	1.017.832
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	-	-	-	3.880	-	3.880
Totale variazioni	(376.103)	811.838	(5.556)	(32.085)	(380.408)	17.686
Valore di fine esercizio						
Costo	26.151.983	29.124.092	362.757	1.146.207	780.550	57.565.589
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.073.277	24.786.354	295.664	924.852	-	43.080.147
Svalutazioni	-	802.281	-	-	-	802.281
Valore di bilancio	9.078.706	3.535.457	67.093	221.355	780.550	13.683.161

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRI BENI"

La voce "Altri beni" pari a € 221.355 (€ 253.440 nell'esercizio precedente con una variazione di € -32.085) è così composta:

- _ mobili e macchine ordinarie d'ufficio: € 152.870 (€ 171.926 nell'esercizio precedente con una variazione di € -19.056);
- _ macchine d'ufficio elettroniche: € 48.230 (€ 43.054 nell'esercizio precedente con una variazione di € 4.466);
- _ autoveicoli: € 8.732 (€ 20.884 nell'esercizio precedente con una variazione di € -12.151);
- _ macchine operatrici: € 11.432 (€ 16.776 nell'esercizio precedente con una variazione di € -5.344).

Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile: trattasi dell'impianto di Cogenerazione ad alto rendimento di produzione di energia sito nel Comune di Castegnato.

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	173.985
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	104.387
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	3.722
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	346.921
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	18.106

I dati sottostanti dettagliano le informazioni relative agli effetti sul Patrimonio Netto:

1) STATO PATRIMONIALE

- _ impianti e macchinari valore lordo: 1.739.791 €

_ fondo ammortamento impianti e macchinari: -1.565.806 €
 _ impianti e macchinari valore netto: 173.985 €
 _ credito per imposte anticipate: 45.648 €
 _ storno risconti attivi: -18.089 €
 _ debiti verso altri finanziatori: -346.921 €

2) CONTO ECONOMICO

_ ammortamenti: -104.387 €
 _ oneri finanziari: -18.106 €
 _ canoni di leasing: 127.655 €
 _ effetto ante imposte: 5.162 €
 _ imposte differite: -1.440 €
 _ effetto netto a conto economico: 3.722 €

 _ Effetto su patrimonio netto: -145.377 €

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a 117.025.383 € (113.543.559 € nel precedente esercizio). Alla data di riferimento di redazione del bilancio il corso del titolo della partecipata A2A S.p.A. presentava un valore di € 2,31 per azione che comporta un valore superiore a quello di carico.

Per l'effetto della variazione del valore della partecipazione in Acque Bresciane s.r.l. si rimanda al paragrafo sottostante.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Valore di bilancio	70.396.154	0	0	0	43.147.405	113.543.559	0	0
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	11.233.705	-	-	-	-	11.233.705	-	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	1.264.092	-	-	-	-	1.264.092	-	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	(7.537.207)	-	-	-	-	(7.537.207)	-	-
Altre variazioni	(1.478.766)	-	-	-	-	(1.478.766)	-	-
Totale variazioni	-	-	-	-	-	3.481.824	-	-
Valore di fine esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	0	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0	-	-
Valore di bilancio	73.877.978	0	0	0	43.147.405	117.025.383	0	0

Con Atto del 17/11/2025, si è conclusa la procedura di liquidazione della società AOB2 S.r.l. in liquidazione. Per effetto di tale operazione, la partecipazione detenuta nella società Acque Bresciane, precedentemente posseduta in via indiretta per il tramite di AOB2 S.r.l. in liquidazione, è divenuta una partecipazione diretta della Società. Conseguentemente, il valore delle partecipazioni in imprese controllate ha registrato un incremento complessivo pari a € 3.481.824, derivante da un lato dal valore corrente dell'assegnazione della partecipazione in Acque Bresciane per effetto del riparto liquidatorio finale e dall'altro dall'adeguamento del valore della partecipazione in Acque Bresciane effettuato secondo il criterio del patrimonio netto, in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali applicabili e come meglio precisato a commento delle variazioni del Patrimonio Netto. L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione in Acque Bresciane S.r.l. a patrimonio netto, dopo l'iniziale iscrizione del valore della stessa in base al valore di assegnazione della liquidazione di AOB2 che ha generato un incremento di € 11.233.705, ha determinato una svalutazione economica per € 7.537.207. La componente della rivalutazione pari a € 1.264.092 si riferisce alla frazione di patrimonio netto della controllata Acque Bresciane S.r.l. che trova variazione nell'iscrizione delle riserve per allineamento del valore di strumenti derivati e che ha natura esclusivamente patrimoniale. Il valore di questa nuova partecipazione è stato calcolato con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio predisposto ed ammonta ad € 67.207.620.

Di seguito il prospetto delle partecipazioni in "Altre imprese" (valore complessivo pari ad € 43.147.405):

_ A2A S.p.A. (partecipazione 1,245%, n° 39.019.986 azioni): valore contabile pari ad € 42.994.019;

_ Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A.: valore contabile pari ad € 153.386.

Tutte le partecipazioni presentano in bilancio valori di carico inferiori alle frazioni di patrimonio netto di spettanza o, per le società quotate in mercati regolamentati, al fair value.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I Crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a 9.852.197 € (9.852.197 € nel precedente esercizio).

La voce Crediti Immobilizzati, che nel corso dell'esercizio 2025 non ha subito variazioni, si riferisce essenzialmente ai finanziamenti fruttiferi nei confronti delle società del Gruppo.

I finanziamenti che Cogeme S.p.A. ha erogato nei confronti di Gandovere Depurazione S.r.l. per € 7.103.353 e di Cogeme Energia S.r.l. per € 2.748.844, sono postergati agli interessi della banca finanziatrice e vengono rimborsati in base alle effettive disponibilità delle società del Gruppo.

Le scadenze dei finanziamenti fruttiferi sono:

1) VERSO GANDOVERE DEPURAZIONE SRL:

_ Importo originario: € 7.263.666 con tasso 3% fisso.

_ Residuo finanziamento: € 7.103.353, con scadenza interamente oltre il 5° anno con rimborso da effettuare successivamente alla scadenza del prestito bancario e quindi a partire dal 2030

2) VERSO COGEME ENERGIA SRL:

_ Importo originario: € 2.748.844 con tasso 2,5% fisso.

_ Residuo finanziamento: € 2.748.844 con scadenza interamente oltre i 5 anni con rimborso da effettuare successivamente alla scadenza del prestito bancario e quindi a partire dal 2031.

La composizione ed i movimenti delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Verso controllate	9.852.197		9.852.197		9.852.197	9.852.197
Verso collegate						
Verso controllanti						
Verso imp. sott. al contr. controllanti						
Verso altri						
Totale crediti immobilizzati	9.852.197		9.852.197		9.852.197	9.852.197

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
GANDOVERE DEPURAZIONE S.R.L.	ROVATO	02903940985	25.000	1.319.813	5.593.909	5.370.153	96,00%	369.000
ACQUE BRESCIANE S.R.L.	BRESCIA	03832490985	28.520.874	886.940	107.009.301	67.223.243	62,82%	67.207.620
COGEME ENERGIA S.R.L.	ROVATO	03372830988	100.000	-	7.159.858	7.159.858	100,00%	6.301.358
Totale								73.877.978

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	9.852.197	0	0	0	0	9.852.197
Totale	9.852.197	0	0	0	0	9.852.197

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a 3.085.824 € (3.086.046 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	7.900	7.900
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	32.662	(8.122)	24.540
Prodotti finiti e merci	3.053.384	0	3.053.384
Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	3.086.046	(222)	3.085.824

Il valore iscritto nella voce "Prodotti finiti" è costituito dall'immobile residenziale sito nel comune di Rudiano valutato a livelli minimi per le varie categorie di destinazione d'uso dei valori espressi dal mercato immobiliare locale desunto dalla Banca Dati delle quotazioni di mercato dell'Agenzia delle Entrate per € 2.824.718 e non presenta variazioni rispetto all'esercizio precedente. Le cappelle di famiglia cimiteriali sono pari a € 228.667. Anche per queste ultime non si riscontrano variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione in quanto destinate alla vendita iscritte per € 24.540 sono relative ai costi sostenuti per la realizzazione del pozzo geotermico presso Sassabanek per € 24.540, rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a 4.907.180 € (7.185.680 € nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi / svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	1.426.104	2.120	1.428.224	-370.014	1.058.210
Verso controllate	2.020.010	88.749	2.108.759		2.108.759

Verso collegate					
V e r s o					
controllanti					
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Crediti tributari	386.409		386.409		386.409
Imposte anticipate			1.339.574		1.339.574
Verso altri	14.228		14.228		14.228
Totale	3.846.751	90.869	5.277.194	-370.014	4.907.180

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.249.962	(191.752)	1.058.210	1.056.090	2.120	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.192.664	(2.083.905)	2.108.759	2.020.010	88.749	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	339.817	46.592	386.409	386.409	0	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.384.688	(45.114)	1.339.574			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	18.549	(4.321)	14.228	14.228	0	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	7.185.680	(2.278.500)	4.907.180	3.476.737	90.869	0

VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti sono diminuiti rispetto al precedente esercizio principalmente per l'attività di recupero crediti svolta nell'esercizio. Sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti pari a € 370.014, ritenuto congruo rispetto al loro rischio di insolvenza valutato in base ad un'analisi di aging e dell'affidabilità delle controparti.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2025 è la seguente:

_ Fondo al 31/12/2024: 400.493 €;
 _ Utilizzo 2025: 30.479 €;
 _ Accantonamento 2025: 0 €;
 _ Fondo al 31/12/2025: 370.014 €.

VERSO CONTROLLATE

Questa voce è diminuita rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incasso di imposte dalle controllate all'interno del sistema del consolidato fiscale.

CREDITI TRIBUTARI

In questa voce sono iscritti principalmente il credito Ires per € 183.490 derivante da una richiesta di rimborso in attesa di riscontro, un credito IVA per € 116.629 richiesto a rimborso, credito per imposte da consolidato fiscale per € 47.308 e altre poste minori.

IMPOSTE ANTICIPATE

Figurano iscritte imposte anticipate per € 1.339.574 dovute a differenze temporanee tra il reddito imponibile civilistico e fiscale, come meglio dettagliato nel prospetto imposte differite nella sezione relativa alle imposte dell'esercizio.

VERSO ALTRI

In questa voce sono iscritti principalmente crediti per depositi cauzionali, anticipi rilasciati a favore di fornitori e enti pubblici per € 10.153.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.058.210	1.058.210
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	2.108.759	2.108.759
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	386.409	386.409
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.339.574	1.339.574
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	14.228	14.228
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.907.180	4.907.180

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a 25.657.475 € (14.585.359 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	0	0	0
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	0	0	0
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti	0	0	0
Partecipazioni non immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
Altre partecipazioni non immobilizzate	0	0	0
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	0	0	0
Altri titoli non immobilizzati	0	1.009.799	1.009.799
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	14.585.359	10.062.317	24.647.676
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	14.585.359	11.072.116	25.657.475

In questa voce sono ricompresi il valore della Gestione Patrimoniale sottoscritta con Banca Popolare di Sondrio ed il credito per Cash Pooling verso la controllata Cogeme Energia S.r.l. Alla chiusura dell'esercizio 2025 la valorizzazione dei titoli in gestione presso BPS ammonta ad € 1.009.799, registrando un incremento pari ad € 9.799 rispetto alla somma di € 1.000.000 inizialmente investita a marzo 2025. La voce creditoria relativa al Cash Pooling con Cogeme Energia S.r.l., rapporto disciplinato da contratti ed avente i requisiti richiesti e previsti dall'OIC 14, presenta un saldo di € 24.647.676 (€ 14.585.359 nel 2024) ed evidenzia un aumento di € 10.062.317 rispetto all'anno precedente dovuto agli investimenti realizzati dalla controllata nel corso dell'esercizio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a 1.307.169 € (139.053 € nel precedente esercizio). Per quanto riguarda le motivazioni delle variazioni della liquidità si rinvia all'apposita sezione del Rendiconto Finanziario.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	137.556	1.167.815	1.305.371
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	1.497	301	1.798
Totale disponibilità liquide	139.053	1.168.116	1.307.169

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a 105.913 € (149.294 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	204	204
Risconti attivi	149.294	(43.584)	105.710
Totale ratei e risconti attivi	149.294	(43.380)	105.913

COMPOSIZIONE DEI RISCONTI ATTIVI

_ Assicurazioni: 5.258 €;
_ Leasing: 18.086 €;
_ Fidejussioni: 54.530 €;
_ Canoni: 24.443 €;
_ Altro: 3.393 €;
_ Totale: € 105.710.

COMPOSIZIONE DEI RATEI ATTIVI

- competenze interessi attivi c/c 204 €

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a 121.219.006 € (116.708.551 € nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	4.216.000	-	-	-	-	-		4.216.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743	-	-	-	-	-		1.295.743
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	843.200	-	-	-	-	-		843.200
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	57.136.671	-	1.302	-	(398.343)	-		56.739.630
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-	-	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	45.832.991	-	5.369.790	1.264.092	-	-		52.466.873
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-	-	-	-	-		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-	-	-	-	-		0
Varie altre riserve	0	-	-	-	-	-		0
Totale altre riserve	102.969.662	0	5.371.092	1.264.092	(398.343)	0		109.206.503
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(41.109)	-	-	18.939	-	-		(22.170)
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	7.892.567	(2.521.475)	(5.371.092)	-	-	-	6.147.242	6.147.242
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	-	-	-	-	-		(467.512)
Totale patrimonio netto	116.708.551	(2.521.475)	0	1.283.031	(398.343)	0	6.147.242	121.219.006

Il capitale sociale pari a 4.216.000 € risulta essere interamente versato. L'utile dello scorso anno è stato destinato per 1.302 € a riserva straordinaria e per € 5.369.790 a Riserva da Rivalutazione di Partecipazioni, mentre per l'importo residuo è stata deliberata la distribuzione di dividendi agli azionisti pari a € 2.521.475. L'incremento della Riserva da Rivalutazione delle partecipazioni è connessa all'effetto cumulato sia della variazione correlata alla rivalutazione economica della destinazione del risultato di esercizio dell'anno precedente sia alla variazione, di natura esclusivamente patrimoniale, indotta di Acque Bresciane

srl per effetto della variazione dell'iscrizione del valore del derivato a copertura del rischio di variazione del tasso di interesse. Sono stati, altresì, distribuiti dividendi per 398.344 € attingendo alla riserva straordinaria.

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore inizio es.	Attribuzione dividendi	Altre destin.	Increment.	Decrem.	Riclass.	Risultato d'es.	Valore fine eserc.
Capitale	4.216.000							4.216.000
Riserva sovrapp. azioni	1.295.743							1.295.743
Riserva legale	843.200							843.200
Riserva straordinaria	57.835.117		1.312		-699.758			57.136.671
Versam. in c /futuro aum. capitale								
Varie altre riserve								
Riserva da rivalut. da partecipazioni	40.968.898		7.040.528		-2.176.435			45.832.991
Riserva copertura flussi fin. attesi	-27.575				-13.534			-41.109
Utile (perdita) d'eserc.	9.255.344	-2.213.504	-7.041.840				7.892.567	7.892.567
Riserva negativa per azioni proprie in portaf.	-467.512							-467.512
Totale Patrimonio netto	113.919.215	-2.213.504			-2.889.727		7.892.567	116.708.551

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	4.216.000		-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743	A,B,C	1.295.743	0	0
Riserve di rivalutazione	0		-	-	-
Riserva legale	843.200	B	843.200	0	0
Riserve statutarie	0		-	-	-
Altre riserve					
Riserva straordinaria	56.739.630	A,B,C	56.739.630	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0		-	-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	52.466.873	B	-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-	-	-
Versamenti in conto capitale	0		-	-	-

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Versamenti a copertura perdite	0		-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-	-	-
Riserva avanzo di fusione	0		-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	0		-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0		-	-	-
Varie altre riserve	0		-	-	-
Totale altre riserve	109.206.503		56.739.630	-	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(22.170)	E	-	-	-
Utili portati a nuovo	0		-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)		-	-	-
Totale	115.071.764		58.388.891	-	-
Quota non distribuibile			843.200		
Residua quota distribuibile			57.545.691		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	54.091	10.554.202	10.608.293
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	-	-	-	-	0
Utilizzo nell'esercizio	-	-	(24.920)	(1.029.016)	(1.053.936)
Altre variazioni	-	-	-	-	0
Totale variazioni	0	0	-	-	0
Valore di fine esercizio	0	0	29.171	9.525.186	9.554.357

PER STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

Nel corso dell'esercizio 2023 è stato sottoscritto un contratto derivato con Banca Bper per la copertura del rischio di tasso relativo al finanziamento di € 8.000.000 stipulato con la Banca Popolare di Sondrio. Al 31/12/2025 è stato iscritto il Fair Value negativo per € 29.171.

PER COPERTURA FINALE E GESTIONE POST-CHIUSURA DISCARICHE

Il fondo accoglie la stima periziata degli oneri futuri che dovranno essere sostenuti per la gestione di 3 discariche nella fase di post mortem in ottemperanza agli emendamenti OIC del 18 marzo 2024 che hanno interessato, tra gli altri, l'OIC 16 e l'OIC 31 introducendo una disciplina organica degli obblighi di smantellamento e ripristino ("asset retirement obligations") al fine di allineare il modello OIC alla logica IAS/IFRS.

Nel corso dell'esercizio la società ha avuto un utilizzo per gestione post-chiusura delle varie discariche pari a € 954.245.

La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo ha determinato un maggior utilizzo dei fondi per € 50.555.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati:

_Castrezzato: valore di fine esercizio pari a 3.514.787 € (valore di inizio esercizio pari a 3.984.786 € con variazione di 469.999 €);

_Provaglio I: valore di fine esercizio pari a 825.000 € (valore di inizio esercizio pari a 955.000 € con variazione di 130.000 €);

_Provaglio II: valore di fine esercizio pari a 1.352.825 € (valore di inizio esercizio pari a 1.522.825 € con variazione di 170.000 €);

_Rovato: valore di fine esercizio pari a 3.450.300 € (valore di inizio esercizio pari a 3.685.100 € con variazione di 234.800 €);

_TOTALE: valore di fine esercizio pari a 9.142.912 € (valore di inizio esercizio pari a 10.747.811 € con variazione di 1.004.799 €).

PER CONTENZIOSO LEGALE

Il valore del fondo contenzioso legale è pari a 382.274 € in diminuzione rispetto al precedente esercizio. Il valore del fondo è relativo al lodo arbitrale ed alle spese legali di un contenzioso.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi 10.439 € (4.782 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	4.782
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	76.451
Utilizzo nell'esercizio	(76.211)
Altre variazioni	5.416
Totale variazioni	5.656
Valore di fine esercizio	10.439

La movimentazione del fondo è la seguente:

- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2024: 4.782€;
- _ Accantonamento TFR 2025: 71.866€;
- _ Rivalutazioni: 4.586€;
- _ Imposta sostitutiva: 41€;
- _ Contributo 0,5 Inps: 152€;
- _ Fondi esterni: 76.211€;
- _ Altre variazioni: 5.609€;
- _ Fondo TFR in azienda al 31/12/2025: 10.439€.

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi 44.706.850 € (34.598.094 € nel precedente esercizio).

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	-
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	-
Debiti verso banche	29.271.807	10.317.734	39.589.541	11.052.591	28.536.950	13.209.801
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	-
Acconti	152.911	(134.718)	18.193	0	18.193	-
Debiti verso fornitori	605.261	360.852	966.113	966.113	0	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	-
Debiti verso imprese controllate	2.738.908	28.103	2.767.011	2.767.011	0	-
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	-
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	-
Debiti tributari	442.588	(382.839)	59.749	59.749	0	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	109.936	33.419	143.355	143.355	0	-
Altri debiti	1.276.683	(113.795)	1.162.888	1.127.378	35.510	-
Totale debiti	34.598.094	10.108.756	44.706.850	16.116.197	28.590.653	13.209.801

Suddivisione dei debiti per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	ITALIA	Totale
Obbligazioni	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
Debiti verso banche	39.589.541	39.589.541
Debiti verso altri finanziatori	0	0
Acconti	18.193	18.193
Debiti verso fornitori	966.113	966.113
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
Debiti verso imprese controllate	2.767.011	2.767.011
Debiti verso imprese collegate	0	0
Debiti verso imprese controllanti	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
Debiti tributari	59.749	59.749
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	143.355	143.355
Altri debiti	1.162.888	1.162.888
Debiti	44.706.850	44.706.850

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pigni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	-	-	0	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	-	0	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	0	-	0
Debiti verso banche	-	38.338.748	-	38.338.748	1.250.793	39.589.541
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	0	-	0
Acconti	-	-	-	0	18.193	18.193
Debiti verso fornitori	-	-	-	0	966.113	966.113
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	0	-	0

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	0	2.767.011	2.767.011
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	0	-	0
Debiti verso controllanti	-	-	-	0	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	0	-	0
Debiti tributari	-	-	-	0	59.749	59.749
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	0	143.355	143.355
Altri debiti	-	-	-	0	1.162.888	1.162.888
Totale debiti	0	38.338.748	0	38.338.748	6.368.102	44.706.850

DEBITI VERSO BANCHE

La voce comprende :

_ Debiti per conti correnti

La voce riporta un saldo pari a € 6.410.240 (€ 12.422.526 nell'esercizio precedente) per utilizzo dei fidi di cassa a revoca.

_ Debiti per finanziamenti:

La voce ha subito un incremento di € 16.330.021 determinato da nuova finanza erogata dalle banche al netto delle estinzioni anticipate nonché dall'ammontare delle quote capitale rimborsate nel corso dell'anno. La nuova finanza è stata erogata nel mese di marzo 2025 ed è così suddivisa: € 7.000.000 mutuo chirografario con scadenza marzo 2030 stipulato con Banca Valsabbina, € 28.000.000 mutuo chirografario con scadenza aprile 2035 stipulato con Banca Popolare di Sondrio. A fronte dell'erogazione di quest'ultimo finanziamento sono stati estinti anticipatamente n. 3 finanziamenti in essere con BPS per complessivi € 13.815.379.

Di seguito il prospetto riepilogativo con il dettaglio dei finanziamenti:

1) ENTE EROGANTE: BPER Banca (ex Ubi Banca)

_ Importo Finanziamento: € 2.218.000;

_ Data stipula: 04/07/07, Data estinzione: 30/06/27, periodicità semestrale;

_ Debito residuo al 31/12/25: € 259.345 di cui entro 12 mesi € 170.596, oltre i 12 mesi ed entro i 5 anni € 88.749;

_ Non si applica il principio del costo ammortizzato.

2) ENTE EROGANTE: BANCA POPOLARE DI SONDRIO

_ Importo Finanziamento: € 28.000.000;

_ Data stipula: 19/03/2025, Data estinzione: 01/04/2035, periodicità mensile;

_ Debito residuo al 31/12/25: € 26.392.437, di cui entro 12 mesi € 2.474.833, oltre i 12 mesi ed entro i 5 anni € 10.707.803, oltre 5 anni € 13.209.801;

_ Iscrizione a bilancio 31/12/2025 con applicazione del costo ammortizzato: € 26.259.797;

_ Differenziale costo ammortizzato: € 132.640.

3) ENTE EROGANTE: BANCA VALSABBINA

_ Importo Finanziamento: € 7.000.000;

_ Data stipula: 04/03/2025, Data estinzione: 03/03/2030, periodicità trimestrale;

_ Debito residuo al 31/12/25: € 6.025.416, di cui entro 12 mesi € 1.347.443, oltre i 12 mesi ed entro i 5 anni € 4.677.973;

_ Iscrizione a bilancio 31/12/2025 con applicazione del costo ammortizzato: € 6.011.596;

_ Residuo differenziale costo ammortizzato: € 13.820.

4) ENTE EROGANTE: CASSA PADANA

_ Importo Finanziamento: € 4.000.000;

_ Data stipula: 28/09/2021, Data estinzione: 27/09/2026, periodicità mensile;

_ Debito residuo al 31/12/25: € 649.479 di cui entro 12 mesi € 649.479.

_ Iscrizione a bilancio 31/12/2025 con applicazione del costo ammortizzato: € 648.563;

_ Residuo differenziale costo ammortizzato: € 916.

Il valore di iscrizione a bilancio differisce dal debito nominale residuo per effetto del metodo del costo ammortizzato.

Non sono presenti finanziamenti con parametri finanziari da rispettare.

ACCONTI

Il valore è diminuito rispetto l'esercizio precedente per la chiusura di attività per conto dei clienti.

DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente in relazione all'incremento dei volumi di acquisto e alle ordinarie dinamiche di regolamento dei pagamenti.

DEBITI VERSO CONTROLLATE

La presente voce di riferisce a debiti sorti per la fatturazione infragruppo, meglio dettagliati nella sezione "Parti correlate". La voce principale riguarda i debiti iscritti verso le controllate derivanti dal consolidato fiscale.

DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari sono costituiti da debiti per IVA per € 16.997, dall'imposta sul valore aggiunto in sospensione per € 2.442, da ritenute d'acconto da versare per € 2.677 e da IRPEF su retribuzioni dipendenti da versare per € 37.554.

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

_ debiti INPS lavoro dipendente: 67.891 €;
 _ fondo tesoreria INPS: 1.659 €;
 _ fondi previdenza complementari: 73.805 €;
 _ TOTALE: 143.355 €.

ALTRI DEBITI

Di seguito il dettaglio della voce altri debiti:

_ debiti verso dipendenti: 177.326 €;
 _ debiti per ritenute contrattuali fornitori: 2.232 €;
 _ debiti non commerciali entro 12 mesi per dividendi da pagare: 938.736 €;
 _ altri: 9.085 €;
 _ altri debiti oltre esercizio per depositi cauzionali clienti: 35.510 €;
 _ TOTALE: 1.162.889 €.

La voce "Debiti non commerciali" si riferisce ai dividendi non ancora erogati ai comuni soci, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, ed ai contributi da erogare alla Fondazione Cogeme ETS.

I debiti verso dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di ferie e permessi maturati e non usufruiti, dalle competenze straordinarie e dalla quattordicesima mensilità maturata per competenza.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi 1.039.837 € (801.676 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	496.891	(132.194)	364.697
Risconti passivi	304.785	370.356	675.141
Totale ratei e risconti passivi	801.676	238.162	1.039.837

COMPOSIZIONE DEI RISCONTI PASSIVI

_ contributo c/impianti 674.690€
 _ credito d'imposta 451€
 TOTALE 675.141€

COMPOSIZIONE RATEI PASSIVI

_ interessi e oneri 364.696€
 TOTALE 364.696 €

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività, come meglio dettagliato nella relazione sulla gestione. Ai fini comparativi il valore corrispondente nell'esercizio precedente per categoria di voce è pari a € 820.454 per i Servizi Industriali, per € 1.186.537 per i Servizi territoriali, per € 1.347.905 per i Servizi Immobiliari, per € 1.742.032 per la voce Altri.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Serv. Ind.	825.761
Serv. Loc.	1.311.783
Serv. Immob.	1.445.352
Altri	1.361.190
Totale	4.944.086

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	4.944.086
Totale	4.944.086

VARIAZIONE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati contabilizzati nell'esercizio precedente e quello attuale. Per una più completa disamina si rimanda al prospetto delle tipologie e al commento presente nell'attivo nella voce "Rimanenze".

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

In questa voce sono contabilizzati i costi di manodopera interna e materiali per un totale pari a € 231.554.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi 1.548.873 € (1.374.615 € nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Proventi immobiliari	145.727	-9.210	136.517
Plusvalenze non finanziarie			
Personale distaccato pr. altre. Imp.			
Contributi in c /esercizio	18.750	95.859	114.609
Contributi in c/cap. (quote)	7		7
Altri	1.210.131	87.608	1.297.739
Totale	1.374.615	174.258	1.548.873

La componente principale degli altri ricavi e proventi si riferisce all'utilizzo dei fondi post mortem fitti attivi e sopravvenienze attive.

Costi della produzione

COSTI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E MERCI

Le spese per materie prime sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 771.049 € (743.621 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Carburanti	33.643	1.430	35.073
Magazzino		7.900	7.900
Acquisto metano gas /energia	582.721	-5.746	576.975
Materiali vari	127.258	22.623	149.881
Altro		1.220	1.220
Totale	743.621	27.427	771.049

COSTI PER SERVIZI

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 3.504.446 € (3.605.262 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Assicurazioni	862.858	-249.215	613.643
Compenso amministr.	56.147	4.615	60.762
Compenso sindaci /revisori	53.353	-616	52.737
Consulenze fiscali /amministr./comm.li	36.724	-10.359	26.365
Energia elettrica	236.519	10.503	247.022
Lavorazioni esterne	289.512	4.311	293.823
Personale distaccato	55.099	-15.177	39.922
Prestazioni assim. al lavoro dip.	6.106	5.674	11.780
Pubblicità	28.870	15.161	44.031
Servizi da imprese finanz. e banche di natura non finanz.	108.418	860	109.278
Servizi/consulenze tecniche	1.354.283	63.646	1.417.929
Servizi per acquisti	8.692	40.500	49.192
Spese di aggiorn.to	11.778	23.168	34.946
Spese manutenzione /riparazione	366.175	-25.025	341.150
Spese rappresentanza	7.248	1.913	9.161
Spese viaggio e trasferta	296	271	567
Spese/consulenze legali	56.003	-9.709	46.294
Spese telefoniche	23.296	-2.494	20.802
Trasporti	265	-1	264
Altri	43.619	41.157	84.776
Totale	3.605.262	-100.815	3.504.446

Le principali voci dei costi per servizi riguardano l'acquisto di energia elettrica e le prestazioni effettuate dai fornitori in relazione alla gestione degli interventi post chiusura delle scariche.

I servizi di staff sono inerenti ai contratti di servizio con la controllata Acque Bresciane s.r.l.

COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi 248.356 € (239.011 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e Locazioni	44.184	8.903	53.087
Canoni Leasing	148.905	-20.757	128.148
Altri	45.921	21.199	67.120
Totale	239.011	9.346	248.356

Questi costi si riferiscono principalmente a canoni di leasing per il finanziamento dei macchinari di pertinenza dell'impianto di teleriscaldamento del Comune di Castegnato ed a noleggi vari.

COSTI PER IL PERSONALE

Tali costi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi 1.716.440 € (1.542.554 € nel precedente esercizio). Al 31 dicembre 2025 il personale con rapporto di lavoro dipendente è pari a 25 risorse.

Il dato dell'organico medio annuo del personale dipendente rispetto al precedente esercizio non è variato.

AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano a 59.100 €; gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano a 1.017.832 €.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

La variazione delle rimanenze ammonta a -7.900 €

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi 271.820 € (339.488 € nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Abbonamenti, riviste, giornali, ...	2.255	7.406	9.661
ICI/IMU	79.384	-1.950	77.434
Imposte di bollo	64.422	1.815	66.237
Oneri di utilità sociale			
Minusvalenze non fin.			
Altri oneri	193.428	-74.941	118.487
Totale	339.488	-67.669	271.820

Proventi e oneri finanziari

A seguire maggiori informazioni inerenti i proventi e oneri finanziari.

Composizione dei proventi da partecipazione

La voce 'Proventi da partecipazioni in imprese controllate' include il provento di € 11.233.705 derivante dalla liquidazione della società AOB2 S.r.l. e conseguente eliminazione della partecipazione nella stessa iscritta in bilancio e dall'iscrizione al valore corrente della partecipazione della società Acque Bresciane S.r.l.

I proventi da partecipazione in altre imprese comprendono dividendi incassati pari a € 3.901.999 (nel 2024 € 3.738.104) derivanti dalla partecipazione nella società A2A S.p.A..

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli interessi e gli oneri relativi a debiti verso banche ammontano, nell'esercizio 2025, a € 1.293.015, rispetto a € 1.244.208 dell'esercizio precedente, evidenziando un incremento pari a € 48.807.
Gli altri interessi ammontano, nell'esercizio 2025, a € 3.352, rispetto a € 2.214 del 2024.
In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 12 del Codice civile, si riporta nel prospetto seguente la composizione della voce "Interessi e altri oneri finanziari".

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	1.293.015
Altri	3.352
Totale	1.296.367

Gli interessi e altri oneri finanziari sono costituiti principalmente dalle quote interessi maturate per i finanziamenti a medio lungo termine (per € 969.443) e dagli interessi passivi per l'utilizzo degli affidamenti di cassa concessi alla Società (per € 311.168).

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI
L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione in Acque Bresciane Sr.l. a patrimonio netto, dopo l'iniziale iscrizione del valore della stessa in base al valore di assegnazione della liquidazione di AOB2, ha determinato una svalutazione economica per € 7.537.207. La componente della rivalutazione pari a € 1.264.092 si riferisce alla frazione di patrimonio netto della controllata Acque Bresciane S.r.l. che trova variazione nell'iscrizione delle riserva per allineamento del valore di strumenti derivati e che ha natura esclusivamente patrimoniale.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel presente esercizio non sono presenti ricavi di entità o incidenza eccezionali.
In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel presente esercizio non sono presenti costi di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte di es. prec.	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da ades. al regime di cons. fisc./trasp. fisc.
IRES	561.636			32.006	
IRAP				7.127	
Totale	561.636			39.133	

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.
In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite'. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427,

comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice civile sulla movimentazione dei crediti per imposte anticipate che si sono formate sulle differenze temporanee tra proventi ed oneri economici iscritti nei bilanci di esercizio e la loro imposizione e deducibilità fiscale.

In seguito dell'entrata in vigore della direttiva UE 2016/1664 ATAD (Anti tax avoidance directive) l'aliquota Irap è pari al 5,57% in quanto la società è considerata una holding industriale.

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Effetto fiscale IRES	Effetto fiscale IRAP
Avviamento	100.342	-20.068	80.274	19.266	4.471
Svalutazioni	3.013.270	-83.676	2.929.594	703.103	163.178
Crediti	387.410	-17.396	370.014	88.803	
Fondo Oneri	1.210.798	-24.217	1.186.581	284.779	66.093
Derivati	54.091	-24.920	29.171	7.001	
Disall. Amm.nti		12.000	12.000	2.880	
Totale	4.765.911	-158.277	4.607.634	1.105.832	233.742

La formazione dell'effettivo onere fiscale gravante sulla società è il seguente:

_ Risultato prima delle imposte pari a 6.748.011 € con un onere fiscale teorico (aliquota 24% IRES + 5,57% IRAP) pari a 1.995.387 € Di seguito le variazioni fiscali intervenute:

VARIAZIONI FISCALI IN AUMENTO (totale 10.168.017 €):

_ Spese correnti dell'esercizio: 128.440 €
 _ Plusvalore Fiscale Partecipazione: 2.490.370 €
 _ Disallineamento ammortamento: 12.000 €
 _ Svalutazione Partecipazione a PN: 7.537.207 €

VARIAZIONI FISCALI IN DIMINUZIONE (totale -14.555.145 €):

_ Avviamento: -20.068 €
 _ Plusvalore Contabile Partecipazione e Dividendi: -14.378.918 €
 _ Altre variazioni in diminuzione: -114.546 €
 _ Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti: -17.396 €
 _ Utilizzo Fondo Contenzioso Legale: -24.217 €

Il reddito imponibile risulta così essere pari a 2.360.883 €, diminuito ulteriormente per l'utilizzo di perdite pregresse pari a 20.735€, portando così ad un'imposta IRES di 561.636 €.

Le imposte IRAP sono pari a 0 €.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale mediamente impiegato, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile (numero medio):

- _ Dirigenti: 1
- _ Quadri: 5
- _ Impiegati: 9
- _ Operai: 10

A numero 12 dipendenti viene applicato il CCNL Servizi Ambientali-Utilitalia, a numero 9 addetti a funzioni di staff viene applicato il CCNL Gas Acqua e a numero 3 operai viene applicato il CCNL per i dipendenti del settore funerario e a 1 dirigenti alla quale viene applicato il CCNL Dirigenti Confservizi.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci in riferimento ai compensi annui deliberati, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

- _ Amministratori: 64.000 €;
- _ Sindaci: 33.000 €.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi deliberati al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	16.200
Altri servizi di verifica svolti	4.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	20.700

Gli altri servizi diversi dalla revisione contabile si riferiscono alle asseverazioni debiti e crediti tra l'ente locale e le società partecipate in ottemperanza al decreto n.118/2011 e s.m.i. art.11 comma 6 lettera j) e alla revisione dei prospetti di separazione contabile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

E' aperta una posizione in prodotti derivati OTC per il contratto stipulato dalla Società con BPER Banca SpA nel corso dell'esercizio 2023. Lo strumento è stato sottoscritto con l'obiettivo della copertura integrale di un mutuo chirografario a tasso variabile di originari € 8.000.000 erogato da Banca Popolare di Sondrio. A marzo 2025, nel corso dell'operazione di rifinanziamento e consolidamento del debito bancario verso Banca Popolare di Sondrio, detto finanziamento è stato estinto. Il contratto per lo strumento derivato, che ha scadenza Luglio 2027, rimane in essere per la copertura del tasso variabile applicato ai finanziamenti residui. Per lo strumento finanziario derivato (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:

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca 3,110/euribor 3 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2025: € 2.827.319,97,
- _ Mark to Market al 31/12/2025: € - 29.170,91.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

GARANZIE

Di seguito un prospetto riepilogativo delle garanzie prestate:

- _ fidejussioni ad altre imprese: saldo a inizio anno € 7.760.320 e saldo a fine anno 7.698.781 €
- _ altre garanzie personali ad imprese controllate: saldo a inizio anno € 47.863.543 saldo finale pari a 47.863.543 €
- _ altre garanzie personali ad altre imprese: saldo a inizio anno € 443.637 e saldo finale pari a € 344.737
- _ titoli azionari Cogeme in deposito: saldo a inizio anno e saldo finale pari a 4.159.255 €
- _ TOTALE: saldo finale pari a 60.066.316 €.

Non sono comprese le garanzie reali esposte nel paragrafo relativo ai debiti verso banche.

Di seguito si fornisce un dettaglio delle garanzie più significative a fine 2025:

1) Fidejussioni ad altre imprese:

- _ assicurative: 118.718€
- _ bancarie a favore della Provincia di Brescia: 5.599.780 €
- _ bancarie a favore dei Comuni: 1.777.896 €
- _ bancarie a favore di Regione Lombardia: 192.936 €
- _ bancarie ad altri enti: 9.451 €
- _ TOTALE: 7.698.781 €.

Le fidejussioni rilasciate a terzi sono principalmente prestate a favore della Provincia di Brescia e garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo ed ai comuni per garantire i lavori svolti sul territorio.

2) Garanzie personali a imprese controllate

- _ lettere di patronage su finanziamento Banca Popolare di Sondrio a Cogeme Energia S.r.l. per € 525.000
- _ fideiussione sottoscritta per € 1.350.000 a garanzia del castelletto fideiussorio Banca Popolare di Sondrio della società Cogeme Energia S.r.l.
- _ fideiussione sottoscritta per € 4.000.000 a garanzia del finanziamento con Banca Popolare di Sondrio della società Cogeme Energia S.r.l.
- _ pegno di n. 7.000.000 azioni A2A per un controvalore di € 7.980.000 alla data del 07/11/2022 a garanzia del finanziamento con Banca Intesa della società Cogeme Energia S.r.l.
- _ pegno di n. 2.900.000 azioni A2A per un controvalore di € 5.000.000 alla data del 14/05/2024 a garanzia del fido di cassa con Banca Popolare di Sondrio della società Cogeme Energia S.r.l.
- _ postergazione finanziamento soci di Cogeme Energia S.r.l.: € 2.500.000
- _ garanzia per subentro Leasing Intesa per € 2.666.543 a favore di Cogeme Energia S.r.l.
- _ garanzia autonoma Gandovere Depurazione S.r.l.: € 21.216.000
- _ garanzia autonoma Cogeme Energia S.r.l. relativa al contratto di A2A Energia: € 600.000
- _ pegno su quote Gandovere Depurazione S.r.l.: € 24.000
- _ coobbligazione su polizze Gandovere Depurazione S.r.l. con Provincia di Brescia: € 2.000
- _ coobbligazione su polizze di Cogeme Energia S.r.l. con Cura: € 1.000.000
- _ TOTALE: € 46.863.543.

3) Garanzie personali ad altre imprese:

- _ Leasing stipulato con Ubi Leasing: € 344.737.

4) Titoli azionari in deposito:

- _ nella voce beni di terzi pari a € 4.159.254 sono stati iscritti il valore delle azioni di Cogeme S.p.A. lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci. Questo valore non include i beni di proprietà di terzi che Cogeme ha ricevuto in comodato, utilizzati nei servizi calore, in quanto di incerta e mutevole valutazione.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

1) GANDOVERE DEPURAZIONE SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 497.646 €
- _ Crediti finanziari: 7.103.353 €
- _ Debiti commerciali: 27.009 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 38.730 €
- _ Proventi finanziari: 213.101 €
- _ Oneri finanziari: 2.600 €

2) COGEME ENERGIA SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 738.585 €
- _ Crediti finanziari: 27.396.520 €
- _ Debiti commerciali: 411.931 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 678.183 €
- _ Costi per materie prime e merci: 584.875 €
- _ Costi per servizi: 416.897 €
- _ Proventi finanziari: 1.075.503 €
- _ Altri ricavi: 67.767 €

3) ACQUE BRESCIANE SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 846.985 €
- _ Debiti commerciali: 2.328.072 €
- _ Ricavi vendite e prestazioni: 1.163.114 €
- _ Costi per materie prime e merci: 66.258 €
- _ Costi per servizi: 453.847 €

5) COGEME ENERGIE ALTERNATIVE SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 6.762 €

6) COGEME RINNOVABILI SRL (controllata):

- _ Crediti commerciali: 4.874 €

7) BOSARO ENERGY SRL (controllata)

- _ Crediti Commerciali: 13.907 €

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

Le attività gestionali successive alla chiusura dell'esercizio si sono svolte in linea con le previsioni del management. Per le prospettive evolutive delle società controllate si rinvia alla Relazione degli Amministratori e al Bilancio Consolidato.

Nell'ambito della gestione cimiteriale proseguono le attività di razionalizzazione del portafoglio concessioni, finalizzate al progressivo miglioramento dell'equilibrio economico-finanziario e al rafforzamento della redditività della gestione nei prossimi esercizi.

La gestione del teleriscaldamento di Castegnato continua ad essere oggetto di monitoraggio, con l'obiettivo di consolidare l'equilibrio gestionale raggiunto nell'esercizio.

Prosegue regolarmente il progetto immobiliare della società, che continua a evidenziare risultati economici soddisfacenti.

La società continua inoltre a monitorare, anche relativamente alle società del gruppo, l'andamento degli incassi e dei flussi finanziari, nell'ambito delle ordinarie attività di presidio gestionale.

Con riferimento al procedimento arbitrale relativo alla richiesta di liquidazione avanzata da un socio della capogruppo, si segnala che il collegio arbitrale ha emesso nel febbraio 2026 il lodo, sfavorevole per la Società e definitivo.

La Società sta operando ogni valutazione rispetto alla pronuncia resa; sono altresì in corso interlocuzioni tra le parti volte a valutare possibili modalità stragiudiziali di composizione della vicenda. In coerenza con i principi di prudente gestione ed in applicazione dei principi contabili di riferimento, la fattispecie è oggetto di costante monitoraggio ai fini della valutazione dei relativi rischi e dei potenziali effetti economico-finanziari. Alla data di riferimento del bilancio, sulla base delle informazioni disponibili e delle valutazioni effettuate, non si ritiene sussistano elementi tali da determinare la rilevazione di passività potenziali.

Al 31/12/2025, sulla base delle informazioni disponibili e delle valutazioni effettuate, non si ritiene sussistano elementi tali da incidere in modo significativo sugli equilibri economici, patrimoniali e finanziari della Società.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale a Rovato (BS) in Via XXV Aprile , 18.

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Cogeme Spa
Città (se in Italia) o stato estero	Brescia
Codice fiscale (per imprese italiane)	00298360173
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Brescia

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si precisa che non sono stati ricevuti contributi da pubbliche amministrazioni.

Nota integrativa, parte finale

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio pari a 6.147.240,38 come segue:

- _ a pagamento di un dividendo unitario di € 2,109 su 1.327.813 azioni in possesso ai soci per azione per un importo complessivo di € 2.800.357,62;
- _ a Fondazione Cogeme ETS per contributo di funzionamento per € 200.000
- _ a Riserva Straordinaria € 3.146.882,76

Dichiarazione di conformità del bilancio

Rovato, 26 maggio 2026

L'ORGANO AMMINISTRATIVO:

☐ Fogliata Giacomo
☐ Bellini Davide
☐ Manenti Sara
☐ Verzeletti Eva Simona
☐ Capoferri Carlo Alberto

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

L'ORGANO AMMINISTRATIVO :

Il sottoscritto Fogliata Giacomo in qualità di legale rappresentante, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R.445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.