

COGEME-SERVIZI PUBBLICI LOCALI S.P.A. IN BREVE COGEME S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

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)	353000
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 S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
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	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	7.820	1.187
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	807.033	867.235
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	136.258	233.100
7) altre	2.951	4.184
Totale immobilizzazioni immateriali	954.062	1.105.706
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	7.999.582	7.708.385
2) impianti e macchinario	3.732.531	4.202.743
3) attrezzature industriali e commerciali	105.901	108.585
4) altri beni	212.652	271.400
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.702.414	1.948.167
Totale immobilizzazioni materiali	14.753.080	14.239.280
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	35.649.248	33.310.782
d-bis) altre imprese	44.217.605	44.177.149
Totale partecipazioni	79.866.853	77.487.931
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.992.437	1.501.048
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.820.950	13.541.681
Totale crediti verso imprese controllate	13.813.387	15.042.729
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	74.544	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	99.278	99.592
Totale crediti verso altri	173.822	99.592
Totale crediti	13.987.209	15.142.321
Totale immobilizzazioni finanziarie	93.854.062	92.630.252
Totale immobilizzazioni (B)	109.561.204	107.975.238
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	773	69.354
4) prodotti finiti e merci	3.366.793	3.632.682
Totale rimanenze	3.367.566	3.702.036
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.979.614	2.676.233
esigibili oltre l'esercizio successivo	34.688	41.625

Totale crediti verso clienti	2.014.302	2.717.858
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.714.965	3.133.804
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.223.860	2.076.755
Totale crediti verso imprese controllate	5.938.825	5.210.559
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.128.032	1.027.277
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	1.128.032	1.027.277
5-ter) imposte anticipate	867.440	735.340
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	30.805	17.516
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	30.805	17.516
Totale crediti	9.979.404	9.708.550
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	3.821.710	1.723.274
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.821.710	1.723.274
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.500.352	799.862
3) danaro e valori in cassa	949	1.637
Totale disponibilità liquide	1.501.301	801.499
Totale attivo circolante (C)	18.669.981	15.935.359
D) Ratei e risconti	195.858	215.723
Totale attivo	128.427.043	124.126.320
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	4.216.000	4.216.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	843.200	843.200
V - Riserve statutarie	2.640.849	2.640.849
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	55.372.787	55.257.501
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	16.776.624	14.213.925
Totale altre riserve	72.149.411	69.471.426
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(279.300)	(279.300)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.093.370	2.827.985
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	(467.512)
Totale patrimonio netto	84.491.761	80.548.391
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	0	0
4) altri	15.663.473	17.186.725
Totale fondi per rischi ed oneri	15.663.473	17.186.725
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	28.904	29.750
D) Debiti		
4) debiti verso banche		

esigibili entro l'esercizio successivo	7.940.726	4.410.509
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.994.932	6.422.046
Totale debiti verso banche	12.935.658	10.832.555
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	49.592	58.617
esigibili oltre l'esercizio successivo	157.078	91.765
Totale acconti	206.670	150.382
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.837.120	6.014.691
esigibili oltre l'esercizio successivo	691.637	1.945.077
Totale debiti verso fornitori	6.528.757	7.959.768
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.166.542	2.571.685
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	4.166.542	2.571.685
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.157.962	36.966
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	1.157.962	36.966
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.615	28.497
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.615	28.497
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.754.230	4.370.278
esigibili oltre l'esercizio successivo	19.350	19.700
Totale altri debiti	2.773.580	4.389.978
Totale debiti	27.808.784	25.969.831
E) Ratei e risconti	434.121	391.623
Totale passivo	128.427.043	124.126.320

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.444.025	4.737.072
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(265.889)	(640.522)
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(68.581)	(24.387)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	48.966	72.516
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	139.077	147.051
altri	2.463.690	2.094.168
Totale altri ricavi e proventi	2.602.767	2.241.219
Totale valore della produzione	6.761.288	6.385.898
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	652.019	562.303
7) per servizi	4.832.018	4.738.289
8) per godimento di beni di terzi	150.571	214.345
9) per il personale		
a) salari e stipendi	427.792	361.847
b) oneri sociali	125.697	94.477
c) trattamento di fine rapporto	27.268	23.143
e) altri costi	12.501	9.293
Totale costi per il personale	593.258	488.760
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	65.713	139.813
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.023.571	1.012.898
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.089.284	1.152.711
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	(50.266)
13) altri accantonamenti	174.064	0
14) oneri diversi di gestione	227.141	210.630
Totale costi della produzione	7.718.355	7.316.772
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(957.067)	(930.874)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	2.228.251	609.171
Totale proventi da partecipazioni	2.228.251	609.171
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	395.590	410.940
altri	0	265
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	395.590	411.205
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	177.192	170.995
altri	26.921	84.246
Totale proventi diversi dai precedenti	204.113	255.241
Totale altri proventi finanziari	599.703	666.446
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	381.900	479.617
Totale interessi e altri oneri finanziari	381.900	479.617

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	2.446.054	796.000
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	2.338.466	2.562.699
Totale rivalutazioni	2.338.466	2.562.699
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	2.338.466	2.562.699
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.827.453	2.427.825
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte relative a esercizi precedenti	0	(165.488)
imposte differite e anticipate	(132.100)	(100.876)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	133.817	133.796
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(265.917)	(400.160)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.093.370	2.827.985

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.093.370	2.827.985
Imposte sul reddito	(265.917)	(400.160)
Interessi passivi/(attivi)	(217.803)	(186.829)
(Dividendi)	(2.228.251)	(609.171)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.381.399	1.631.825
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	201.332	23.143
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.089.284	1.152.711
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
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	(2.338.466)	(2.562.699)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(1.047.850)	(1.386.845)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	333.549	244.980
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	334.470	608.838
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	703.556	108.880
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.431.011)	351.766
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	19.865	68.043
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	42.498	(121.826)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.270.911	3.798.279
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.940.289	4.813.980
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.273.838	5.058.960
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	70.408	(25.247)
(Imposte sul reddito pagate)	(300.000)	(143.686)
Dividendi incassati	715.652	0
(Utilizzo dei fondi)	(1.726.593)	(1.806.158)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.240.533)	(1.975.091)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.033.305	3.083.869
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.539.621)	178.875
Disinvestimenti	2.250	(868.615)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(24.386)	(46.114)
Disinvestimenti	110.317	15.268
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(114.686)	(867.700)
Disinvestimenti	1.229.342	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(3.816.030)	(1.723.274)

Disinvestimenti	1.717.594	351.214
(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)	(2.435.220)	(2.960.346)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.600.076	(262.766)
Accensione finanziamenti	1.307.636	0
(Rimborso finanziamenti)	(1.173.234)	(1.691.869)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	2
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.632.761)	(2.329.083)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.101.717	(4.283.716)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	699.802	(4.160.193)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	799.862	4.961.251
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.637	441
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	801.499	4.961.692
Di cui non liberamente utilizzabili	713.168	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.500.352	799.862
Danaro e valori in cassa	949	1.637
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.501.301	801.499
Di cui non liberamente utilizzabili	201.815	713.168

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità prodotta dalla gestione reddituale è pari a K€ 1.561 ed è stata generata dal risultato d'esercizio, dall'incremento del capitale circolante per effetto principalmente dell'aumento dei debiti tributari e dei debiti verso controllate, mitigato dall'incasso dei crediti verso clienti e dai costi figurativi come gli ammortamenti.

La liquidità prodotta è stata utilizzata per investimenti e per il rientro del debito finanziario oltre che per il pagamento dei dividendi.

Il decremento delle immobilizzazioni finanziarie è da ricondurre alla riduzione dei crediti immobilizzati, per il rimborso del finanziamento soci dalla controllante Acque Bresciane.

Il rendiconto finanziario evidenzia disponibilità monetarie lorde finali positive di K€ 1.501 dei quali K€ 202 sono destinati al pagamento dei dividendi residui dovuti ai soci, al quale va aggiunto il debito risultante da cash pooling per K€ 636 per un totale K€ 663.

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

Nota integrativa, parte iniziale

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2018

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2018 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 e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a revisione legale effettuata dalla società di revisione EY S.p.A..

Principi di redazione

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;
- comprendere 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 continuità 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.

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

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'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

Correzione di errori rilevanti

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

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

Problematiche di comparabilità e di adattamento

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

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

Criteri di valutazione applicati

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 in particolare:

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 assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 47 e 48, sono state iscritte in base al valore di mercato con contropartita la voce 'A.5 Altri ricavi e proventi' del conto economico.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che è stata effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

- si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento;
- gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio;
- gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione;

- gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali 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.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Fabbricati: 3%

Impianti e macchinari: 20%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

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.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto, purchè non in presenza di perdite durevoli di valore.

Fa eccezione la società Acque Ovest Bresciano Due S.r.l. in liquidazione è stata valutata secondo la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dall' imprese partecipata 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..

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 alla vendite e cappelle di famiglie destinate alla vendita iscritti al minor costo di acquisizione e/o costruzione e valore di mercato corrispondenti.

Strumenti finanziari derivati

Non sono presenti strumenti finanziari derivati .

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.

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo.

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.

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 insignificante.

Disponibilità 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, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma 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.

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.

Consolidato fiscale nazionale

Si segnala che è 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 (2018-2020) con le Società consolidate denominato "Contratto di consolidamento fiscale".

La Comunicazione relativa al rinnovo dell'opzione, così come previsto dall'art. 5, comma 1, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 giugno 2004, è stata presentata dalla Società Cogeme Spa all'Agenzia delle Entrate, mediante invio telematico modello Unico SC 2018 al 31/10/2018.

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.

Di seguito si enunciano i principi contabili che caratterizzano, ove applicabili, il consolidato fiscale:

Imposte correnti. 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 la controllate”.

Altre informazioni

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a €954.062 (€1.105.706 nel precedente esercizio).

Nel corso dell'esercizio si sono registrate variazioni in aumento nella voce 'immobilizzi in corso' per complessive € 13.476 relativamente ai costi di sviluppo sostenuti per l'energia geotermica ed in diminuzione per € 110.318 per la cessione alla società "Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A." del progetto per lo sviluppo delle acque termali presso Sassabaneck.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per € 65.713

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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	3.480.476	152.149	20.299.816	230.000	233.100	1.768.623	26.184.080
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.916	3.480.476	150.962	19.432.581	230.000	0	1.764.439	25.078.374
Valore di bilancio	0	0	1.187	867.235	0	233.100	4.184	1.105.706
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	0	0	10.910	0	0	13.476	0	24.386
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	110.318	0	110.318
Ammortamento dell'esercizio	0	0	4.277	60.203	0	0	1.233	65.713
Altre variazioni	0	0	0	1	0	0	0	1
Totale variazioni	0	0	6.633	(60.202)	0	(96.842)	(1.233)	(151.644)
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	3.480.476	163.059	20.299.816	230.000	136.258	1.768.623	26.098.148
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.916	3.480.476	155.239	19.492.783	230.000	0	1.765.672	25.144.086
Valore di bilancio	0	0	7.820	807.033	0	136.258	2.951	954.062

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a €2.951 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	altri oneri	4.184	-1.233	2.951
Totale		4.184	-1.233	2.951

Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a €14.753.080 (€14.239.280 nel precedente esercizio).

La principali variazioni in diminuzione registrate nel corso dell'esercizio nella voce immobilizzi in corso sono : per € 758.922 di cui € 519.520 dovute alla capitalizzazione delle opere di ampliamento del cimitero di Iseo, € 200.274 cimitero di Roncadelle, € 7.554 cimitero di S.G. Lupatoto, € 1.467 cimitero di Ponteviso ed € 950 per allacci alla centrale TLR di Castegnato; gli interventi di riqualifica della sede di via XXV Aprile ammontano ad € 27.357 e le manutenzioni straordinarie dell' impianto fotovoltaico di Villachiarà ammontano ad € 1.800.

Le immobilizzazioni in corso, al netto degli acconti, sono composte da opere non ancora terminate e riguardano gli interventi relativi alla centrale TLR di Castegnato per € 523.243, la realizzazione di serbatoi inerziali per € 15.118, gli interventi presso la sede di via XXV Aprile per € 103.549, € 3.744 relative all'ampliamento del cimitero Raldon (frazione di S.G:Lupatoto) , € 78.041 opere ampl. cimitero di Iseo, € 1.116.000 opere ampl. cimitero Roncadelle ed infine € 635.318 per opere presso il cimitero di S.G.Lupatoto.

I terreni e fabbricati si sono incrementati di € 749.583 relativamente ad € 25.264 interventi di asfaltatura e riqualifica dei muri perimetrali della sede di via XXV Aprile, € 724.319 relativamente alle opere di riqualifica dei cimiteri evidenziati come diminuzione degli immobilizzi in corso;

-gli impianti e macchinari di € 4.841 dovuti alla sostituzione del climatizzatore presso la sala ced e dell'intervento presso l'impianto fotovoltaico di Villachiarà;

-le attrezzature industriali di € 4.497 in seguito alla messa a norma dei cancelli dei cimiteri di Iseo e Ponteviso e per € 9679 relativo all'acquisto diretto di attrezzature varie, tra cui decespugliatori, tosaerba.

Le altre immobilizzazioni si sono incrementate per € 16.773 per l'allestimento dei mezzi, per l'acquisto di stampanti , computer, telefoni.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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	20.392.700	29.769.300	240.756	889.334	1.948.167	53.240.257
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	12.684.315	25.566.557	132.171	617.934	0	39.000.977
Valore di bilancio	7.708.385	4.202.743	108.585	271.400	1.948.167	14.239.280
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	0	9.679	16.773	1.513.167	1.539.619
Riclassifiche (del valore di bilancio)	749.583	4.842	4.497	0	(758.922)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	2.250	0	2.250
Ammortamento dell'esercizio	458.386	475.054	16.860	73.271	0	1.023.571
Altre variazioni	0	0	0	0	2	2
Totale variazioni	291.197	(470.212)	(2.684)	(58.748)	754.247	513.800
Valore di fine esercizio						
Costo	21.142.283	29.774.142	254.932	847.227	2.702.414	54.720.998
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.142.701	26.041.611	149.031	634.575	0	39.967.918
Valore di bilancio	7.999.582	3.732.531	105.901	212.652	2.702.414	14.753.080

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a €212.652 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili e macchine ordinarie ufficio	174.415	-41.342	133.073
	Macchine d'ufficio elettroniche	6.594	7.944	14.538
	Altri beni	90.267	-27.026	63.241
	Macchine operatrici	124	1.676	1.800
Totale		271.400	-58.748	212.652

Operazioni di locazione finanziaria

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 di un' operazione inerente l'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	904.694
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	104.387
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	981.831
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	19.432

La tabella sottostante dettaglia le informazioni relative agli effetti su conto economico e PN:

Stato Patrimoniale	2018
Impianti e macchinari valore lordo	1.739.791
Fondo ammortamento impianti e macchinari	-835.097
Impianti e macchinari valore netto	904.694
Credito per imposte differite	40.088
Storno risconti attivi	-94.046
Debiti verso altri finanziatori	-981.743.
Conto economico	
Ammortamenti	-104.387
Oneri finanziari	-19.432
Canoni di leasing	111.448
Effetto ante imposte	-12.371
Imposte differite	3.452
Effetto netto a conto economico	-8.919
Minor patrimonio netto	-131.007

- la voce impianti e macchinari al 31 dicembre 2018 risulterebbe superiore per € 904.694, valore già espresso al netto degli ammortamenti cumulati pari a 835.097;
- la voce debiti verso altri finanziatori risulterebbe invece superiore di € 981.743 , corrispondenti alle quote di capitale residue dei finanziamenti ottenuti a fronte degli investimenti ;
- il conto economico dell'esercizio avrebbe sopportato maggiori ammortamenti per € 104.387 e maggiori oneri finanziari per € 19.046 oltre ad imposte differite per € 3.452, al posto di canoni leasing per € 111.488;
- il patrimonio netto della società risulterebbe inferiore per € 131.007 mentre il risultato dell'esercizio risulterebbe inferiore per € 8.919, al netto dell'effetto fiscale teorico.

Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie

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

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €79.866.853 (€77.487.931 nel precedente esercizio).

Nell'esercizio 2018 è stata acquisita una quota di minoranza nella società "Sviluppo Turistico lago d'Iseo" S.p.A. classificate in "Altre imprese". L'acquisto della partecipazione è strategico per lo sviluppo del progetto di geotermia.

Per l'effetto della variazione del valore della partecipazione in Acque Ovest Bresciano Due S.r.l. in liquidazione si rimanda al paragrafo sottostante.

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	33.310.782	44.177.149	77.487.931
Valore di bilancio	33.310.782	44.177.149	77.487.931
Variazioni nell'esercizio			
Altre variazioni	2.338.466	40.456	2.378.922
Totale variazioni	2.338.466	40.456	2.378.922
Valore di fine esercizio			
Costo	35.649.248	44.217.605	79.866.853
Valore di bilancio	35.649.248	44.217.605	79.866.853

DI seguito il prospetto delle partecipazioni in "Altre imprese"

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €13.987.209 (€15.142.321 nel precedente esercizio).

I crediti immobilizzati sono riferiti essenzialmente a finanziamenti fruttiferi ed infruttiferi nei confronti delle società del Gruppo.

In questa voce sono stati iscritti il finanziamento infruttifero concesso a Cogeme Nuove Energie S.r.l. per € 2.748.844 (avente scadenza interamente oltre l'esercizio); un nuovo finanziamento con scadenza entro 31/12/2019 erogato a favore della partecipata Società Sviluppo Turistico Lago d' Iseo S.p.A., finanziamenti fruttiferi verso la controllata Acque Bresciane Srl per un residuo pari a € 3.961.190 .

Inoltre nel corso dell'esercizio 2017 a seguito della rinegoziazione con le banche del finanziamento bancario della società controllata Gandovere Depurazione, è stato concesso dalla banca la possibilità di remunerazione del finanziamento soci. Il finanziamento che Cogeme S.p.A. ha nei confronti di Gandovere pari a € 7.103.353 è diventato fruttifero; per tale finanziamento non è previsto un piano di ammortamento stabilito ma i rimborsi seguono la disponibilità liquida della società. Riportiamo le scadenze dei finanziamenti fruttiferi nel seguente prospetto:

Società	Importo originario	Residuo finanziamento	Scadenza finanziamento	Numero rate	Periodicità	Con scadenza oltre 12	tasso

						Con scadenza entro 12 mesi	mesi entro 5 anni	Con scadenza oltre i 5 anni	
ACQUE BRESCIANE	7.000.000	2.042.485	31/12/2021	24	SEMESTRALE	655.821	1.386.664	0	Euribor 6 mesi + spread 4%
ACQUE BRESCIANE	5.000.000	1.918.705	31/12/2022	24	SEMESTRALE	453.416	1.465.290	0	Euribor 6 mesi + spread 4%
GANDOVERE DEPURAZIONE	7.263.666	7.103.353				883.200	1.580.000	4.603.353	3% FISSO
Totali	19.263.666	11.064.543				1.992.437	4.431.954	4.603.353	

Nella voce "Altri" è presente il conto di pegno per € 99.278 verso la Cassa rurale Borgo San Giacomo per il finanziamento dell'ampliamento del cimitero di Passirano.

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	1.501.048	1.501.048
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	13.541.681	13.541.681
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	0	0
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	99.592	99.592
Totale	15.142.321	15.142.321

	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	491.389	1.992.437	1.992.437
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	-1.720.731	11.820.950	11.820.950
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	74.544	74.544	74.544
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	-314	99.278	99.278
Totale	-1.155.112	13.987.209	13.987.209

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

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	542.779	1.926.420	1.849.363	96,00%	369.000
AOB DUE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	ROVATO	02944230982	15.682.526	2.945.171	39.846.479	31.638.104	79,40%	31.638.104
COGEME NUOVE ENERGIE S.R.L.	ROVATO	03372830988	50.000	132.535	4.175.424	4.175.424	100,00%	3.642.143
Totale								35.649.247

Le partecipazioni nelle società controllate si sono incrementate complessivamente per € 2.338.466. La variazione è scaturita dall'impatto della valutazione a patrimonio netto pari a € 2.338.466 utilizzato per la partecipazione detenuta nella società controllata Aob Due S.r.l. in liquidazione.

In data 29 giugno 2018 con atto Notaio Bezzi la società Cogeme Servizi Territoriali S.r.l. (società incorporanda) e la società Cogeme Nuove Energie S.r.l. (società incorporante) sono state oggetto dell'operazione di fusione per incorporazione. La decorrenza per gli effetti economici, contabili e fiscali è il 1° gennaio 2018. Pertanto nel prospetto delle partecipazioni la società Cogeme Servizi Territoriali, che riportava un valore di Patrimonio Netto al 31/12/2017 pari a € 2.683.085, non è più indicata in quanto cessata a seguito dell'operazione.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Crediti immobilizzati - Ripartizione 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 altri	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	13.813.387	173.822	13.987.209
Totale	13.813.387	173.822	13.987.209

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in altre imprese	44.217.605	48.367.894

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Linea Group Holding S.p.a. % partecipazione 15,15)	28.863.673	28.863.673
A2A S.p.A. (partecipazione % 0,389)	15.313.476	19.463.765
Sviluppo Turistico S.p.A.	40.456	40.456
Totale	44.217.605	48.367.894

Attivo circolante

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a €3.367.566 (€3.702.036 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
Lavori in corso su ordinazione	69.354	(68.581)	773
Prodotti finiti e merci	3.632.682	(265.889)	3.366.793
Totale rimanenze	3.702.036	(334.470)	3.367.566

Il valore iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a € 3.366.793 è costituito dall'immobile residenziale sito nel comune di Rudiano; è stato oggetto di svalutazione per un importo pari ad € 265.889 allineandosi ai valori espressi dal mercato immobiliare locale, valutati in posizioni intermedia tra il minimo ed il massimo del valore di mercato desunto dalla Banca Dati delle quotazioni di mercato dell' Agenzia delle Entrate. Il valore è stato quindi confrontato con una valutazione mista reddituale-patrimoniale che ha dato un esito positivo. Il restante valore pari a € 114.112 è relativo alle cappelle di famiglia cimiteriali.

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione, iscritte per € 773 si riferiscono ai seguenti settori:

	Periodo prec	Variazioni	Periodo corrente
calore	13.157	-13.157	
varie	48.686	-47.913	773
cimiteri	7.511	-7.511	
Totale	69.354	-68.581	773

Le rimanenze per lavori in corso su ordinazione, iscritte per € 773 sono relative ai costi sostenuti per lo spostamento degli uffici flotte di Lgh, mentre le variazioni in diminuzione riguardano la chiusura dei lavori e relativa vendita.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €9.979.404 (€9.708.550 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	2.415.677	34.688	2.450.365	436.063	2.014.302
Verso imprese controllate	4.714.965	1.223.860	5.938.825	0	5.938.825
Crediti tributari	1.128.032	0	1.128.032		1.128.032

Imposte anticipate			867.440		867.440
Verso altri	30.805	0	30.805	0	30.805
Totale	8.289.479	1.258.548	10.415.467	436.063	9.979.404

- Verso Clienti

I crediti verso clienti sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente per il positivo flusso di incassi e per la cessazione dei contratti di sublocazione in essere con le società del gruppo Lgh S.p.A..

L'ammontare dei crediti verso clienti è al netto del fondo pari a € 436.063, non si è ritenuto di effettuare accantonamenti poiché il fondo è considerato congruo. Il fondo non è stato utilizzato nell'esercizio 2018.

- Verso Controllate

Questa voce è aumentata rispetto all'esercizio precedente. L'aumento dell'esercizio è imputabile all'effetto delle imposte del consolidato fiscale.

- Crediti Tributari

In questa voce sono iscritti principalmente il credito iva per € 900.803, il credito Ires pari a € 183.490 derivante dalla richiesta di rimborso della quota Irap non dedotta negli anni precedenti dall'imponibile Ires, il credito Irap per € 4.418 e altre voci minori.

- Imposte anticipate

Figurano iscritte imposte anticipate per differenze temporanee tra il reddito imponibile civilistico e fiscale, come meglio dettagliato nel prospetto imposte differite al termine della nota integrativa.

.

-Verso altri

In questa voce sono iscritti principalmente crediti per depositi cauzionali rilasciati a favore di enti pubblici per € 8.847 e per anticipi a fornitori per € 6.138. Il credito verso altri è in linea con l'esercizio precedente.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti - Distinzione per scadenza

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
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.717.858	(703.556)	2.014.302	1.979.614	34.688
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.210.559	728.266	5.938.825	4.714.965	1.223.860
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.027.277	100.755	1.128.032	1.128.032	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	735.340	132.100	867.440		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	17.516	13.289	30.805	30.805	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.708.550	270.854	9.979.404	7.853.416	1.258.548

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Crediti - Ripartizione 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	2.014.302	2.014.302
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	5.938.825	5.938.825
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.128.032	1.128.032
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	867.440	867.440
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	30.805	30.805
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.979.404	9.979.404

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a €3.821.710 (€1.723.274 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
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	1.723.274	2.098.436	3.821.710
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.723.274	2.098.436	3.821.710

Questa voce si riferisce al credito sorto dal rapporto di cash pooling con le controllate disciplinato da un contratto ed avente i requisiti richiesti e previsti dall'OIC 14.

Disponibilità liquide

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €1.501.301 (€801.499 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
Depositi bancari e postali	799.862	700.490	1.500.352
Denaro e altri valori in cassa	1.637	(688)	949
Totale disponibilità liquide	801.499	699.802	1.501.301

Ratei e risconti attivi

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €195.858 (€215.723 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	405	29.224	29.629
Risconti attivi	215.318	(49.089)	166.229
Totale ratei e risconti attivi	215.723	(19.865)	195.858

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Locazione	597
	Incassi loculi	29.031
Totale		29.628

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	6.545
	Leasing	94.045
	Fideiussioni	64.485
	Canoni	1.153
Totale		166.228

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €84.491.761 (€80.548.391 nel precedente esercizio).

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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	0	0	0	0	0		4.216.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743	0	0	0	0	0		1.295.743
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	843.200	0	0	0	0	0		843.200
Riserve statutarie	2.640.849	0	0	0	0	0		2.640.849
Altre riserve								
Riserva straordinaria	55.257.501	0	115.286	0	0	0		55.372.787
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	14.213.925	0	2.562.699	0	0	0		16.776.624
Totale altre riserve	69.471.426	0	2.677.985	0	0	0		72.149.411
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	(279.300)	0	0	0	0	0		(279.300)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.827.985	0	(2.827.985)	0	0	0	4.093.370	4.093.370
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	0	0	0	0	0		(467.512)
Totale patrimonio netto	80.548.391	0	(150.000)	0	0	0	4.093.370	84.491.761

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 di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	4.216.000	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743	0	0	0
Riserva legale	843.200	0	0	0

Riserve statutarie	2.640.849	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	57.557.940	0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	10.012.690	0	4.201.235	0
Totale altre riserve	67.570.630	0	4.201.235	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-279.300	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	5.050.796	0	-5.050.796	0
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	-467.512	0	0	0
Totale Patrimonio netto	80.870.406	0	-849.561	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		4.216.000
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		1.295.743
Riserva legale	0	0		843.200
Riserve statutarie	0	0		2.640.849
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.300.439	0		55.257.501
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0		14.213.925
Totale altre riserve	2.300.439	0		69.471.426
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-279.300
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	2.827.985	2.827.985
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0	0		-467.512
Totale Patrimonio netto	2.300.439	0	2.827.985	80.548.391

Il Patrimonio Netto risulta aumentato per la contabilizzazione dell'utile d'esercizio pari a € 4.093.370, si è ridotto, per la destinazione di € 150.000 alla Fondazione Cogeme Onlus. A seguito dell'applicazione del nuovo principio contabile OIC 28, è stata iscritta una "Riserva negativa per Azioni proprie" pari a € 467.512.

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2017 sono 32.187 con un valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 99.780 sono iscritte al costo di acquisto di € 467.512 e rappresentano il 2,37% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Disponibilità ed utilizzo delle voci di 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	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	4.216.000			0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.295.743		A,B,C	1.295.743	0	0
Riserve di rivalutazione	0			-	-	-
Riserva legale	843.200		B,C	632.400	0	0
Riserve statutarie	2.640.849		A,B,C	2.640.849	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	55.372.787		ABC	55.372.787	0	9.521.039
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	16.776.624		AB	0	0	0
Totale altre riserve	72.149.411			55.372.787	0	9.521.039
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-	-	-
Utili portati a nuovo	(279.300)			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)			0	0	0
Totale	80.398.391			59.941.779	0	9.521.039
Residua quota distribuibile				59.941.779		

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

Fondi per rischi e oneri

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 15.663.473 (€ 17.186.725 nel precedente esercizio).

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

	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	0	17.186.725	17.186.725
Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	0	0	0	(1.523.252)	(1.523.252)
Totale variazioni	0	0	0	(1.523.252)	(1.523.252)
Valore di fine esercizio	0	0	0	15.663.473	15.663.473

- Per contenzioso Legale

Il Fondo è stato utilizzato per € 1.306 a copertura di spese legali e ridotto per € 102.907 a seguito della chiusura del contenzioso in essere con l' Agenzia delle Entrate a favore della nostra società, pertanto il rimane il per un importo pari a € 110.000. Tale fondo si riferisce a richieste probabili di risarcimento danni.

- Per oneri futuri

In questa voce è stato stanziato un importo pari a € 174.064 corrispondente al risarcimento di un evento negativo economico per una garanzia prestata, fase soggetta a negoziazione, che porterà all'aggiustamento economico del prezzo dell'operazione LGH,

- Per copertura finale e gestione post-chiusura discariche

Cogeme ha dato incarico ad un perito esterno di quantificare gli impegni assunti per la chiusura delle discariche di smaltimento rifiuti e per la bonifica e la gestione post-chiusura dei siti. Tale perizia viene aggiornata ogni anno predisponendo un raccordo con la verifica dei costi materialmente sostenuti nell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio la società ha avuto una manifestazione numeraria per copertura finale e gestione post - chiusura delle varie discariche pari a € 1.593.103.

La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo è stata rilevata a conto economico nelle prestazioni di servizi per € 147.014 e in altri ricavi per un totale pari a € 294.720

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati:

Località	Valore di inizio esercizio	Variazioni	Valore di fine esercizio
Castrezzato	7.288.785	-530.051	6.761.133
Provaglio I	.890.372	-117.752	772.620
Provaglio II	2.674.724	-175.628	2.499.095
Rovato	6.118.931	-767.305	5.346.561
Totale complessivo	16.972.512	1.593.103	15.379.409

L'onere per la copertura finale delle discariche e la gestione post-chiusura impegna finanziariamente Cogeme Spa a disporre nel tempo della liquidità necessaria per evadere all'obbligo.

Le necessità finanziarie future obbligano a valutare l'utilizzo della disponibilità liquida proveniente dallo smobilizzo graduale di poste dell'attivo. Le attività destinate ad assolvere all'impegno sono riconducibili ai rimborsi dei finanziamenti concessi alle società Cogeme Nuove Energie S.r.l. e Gandovere Depurazione, dai dividendi che verranno percepiti negli anni futuri dalle società partecipate e dal corrispettivo della loro dismissione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi €28.904 (€29.750 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	29.750
Variazioni nell'esercizio	
Altre variazioni	(846)
Totale variazioni	(846)
Valore di fine esercizio	28.904

Per maggiore informazione di seguito il prospetto delle variazioni dell'esercizio:

F.do TFR al 31/12/2017	accant. nto TFR	Rival. e varie	Imposta sostitutiva	F.di esterni	acconti /TFR liquidato	F.do TFR al 31/12/2018
29.750	26.601	667	349	26.365	1.400	28.904

Debiti

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €27.808.784 (€25.969.831 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	10.832.555	2.103.103	12.935.658
Acconti	150.382	56.288	206.670
Debiti verso fornitori	7.959.768	-1.431.011	6.528.757
Debiti verso imprese controllate	2.571.685	1.594.857	4.166.542
Debiti tributari	36.966	1.120.996	1.157.962
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	28.497	11.118	39.615
Altri debiti	4.389.978	-1.616.398	2.773.580
Totale	25.969.831	1.838.953	27.808.784

Variazioni e scadenza dei debiti

Debiti - Distinzione per scadenza

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:

	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 banche	10.832.555	2.103.103	12.935.658	7.940.726	4.994.932	574.577
Acconti	150.382	56.288	206.670	49.592	157.078	0
Debiti verso fornitori	7.959.768	(1.431.011)	6.528.757	5.837.120	691.637	0
Debiti verso imprese controllate	2.571.685	1.594.857	4.166.542	4.166.542	0	0
Debiti tributari	36.966	1.120.996	1.157.962	1.157.962	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	28.497	11.118	39.615	39.615	0	0
Altri debiti	4.389.978	(1.616.398)	2.773.580	2.754.230	19.350	0
Totale debiti	25.969.831	1.838.953	27.808.784	21.945.787	5.862.997	574.577

Suddivisione dei debiti per area geografica

Debiti - Ripartizione 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
Debiti verso banche	12.935.658	12.935.658
Acconti	206.670	206.670
Debiti verso fornitori	6.528.757	6.528.757
Debiti verso imprese controllate	4.166.542	4.166.542
Debiti tributari	1.157.962	1.157.962
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.615	39.615
Altri debiti	2.773.580	2.773.580
Debiti	27.808.784	27.808.784

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	1.956.569	1.956.569	10.979.089	12.935.658
Acconti	0	0	206.670	206.670
Debiti verso fornitori	0	0	6.528.757	6.528.757
Debiti verso imprese controllate	0	0	4.166.542	4.166.542
Debiti tributari	0	0	1.157.962	1.157.962
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	39.615	39.615
Altri debiti	0	0	2.773.580	2.773.580
Totale debiti	1.956.569	1.956.569	25.852.215	27.808.784

Debiti v/banche:

La voce comprende :

- Debiti per conti correnti

La voce riporta un saldo pari a € 6.513.611. L'incremento dei debiti verso banche relativi ai conti correnti è da ricondurre agli affidamenti bancari stipulati nel 2018.

In data 04/12/2018 Banca Popolare di Sondrio ha concesso alla società una linea di credito pari a euro 4.000.000, garantita in via reale da pegno su titoli azionari A2A S.p.A. per un controvalore di euro 6.000.000. In data 22/06/2018

la società ha sottoscritto con Banca Passadore un'apertura di credito per l'importo di euro 4.000.000, con garanzia pegno su azioni A2A S.p.a. aventi un controvalore pari a euro 5.800.000. Tali fidi sono state utilizzati per le esigenze di liquidità del gruppo Cogeme.

Le variazioni sono analizzate nel Rendiconto finanziario.

- Debiti per finanziamenti:

La voce ha subito un decremento pari a € 1.496.973 per i pagamenti delle rate dei finanziamenti in corso.

Il Debito con Iccrea Banca Impresa S.p.A. si è concluso il 30/06/2018.

Di seguito il prospetto riepilogativo con il dettaglio dei finanziamenti:

Ente Erogante	Importo finanziamento	Data stipula	Estinzione	Periodicità	Saldo bilancio al 31/12/2018	di cui entro 12 mesi	oltre 12 mesi entro 5 anni	oltre 5 anni
UBI Banca	2.218.000	04/07/07	30/06/27	semestrale	1.230.856	117.726	538.553	574.577
Banca Valsabbina	3.500.000	23/12/09	21/12/21	semestrale	947.035	312.378	634.657	0
Banca Valsabbina	2.500.000	23/12/09	21/12/21	semestrale	676.453	223.127	453.326	0
Banca Valsabbina	3.200.000	28/12/12	26/12/22	trimestrale	1611.133	373.277	1.237.856	0
Btl	3.850.000	15/11/12	29/07/23	mensile	1.956.570	400.607	1.555.963	
TOTALI					6.422.047	1.427.115	4.420.355	574.577

Non sono presenti finanziamenti con parametri finanziari da rispettare.

- Acconti

Il valore è aumentato rispetto l'esercizio precedente per acconti ricevuti da clienti.

- Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono diminuiti rispetto l'esercizio precedente per l'andamento dei flussi dei pagamenti .

Le voci più significative riguardano i debiti sorti per la gestione post-mortem e per il debito scaturito dalla scrittura privata di dilazione di pagamento con Linea Group Holding per la quale Cogeme si è impegnata a pagare direttamente il debito delle sue controllate.

- Debiti verso controllate

La presente voce di riferisce a debiti sorti per la fatturazione infragruppo, meglio dettagliate nella sezione "Parti correlate".

- Debiti verso tributari

I debiti tributari sono composti principalmente dal debito Ires per € 995.145, dal debito iva (per effetto dello split payment) per € 129.604, dall'imposta sul valore aggiunto in sospensione pari a € 14.458, per ritenute d'acconto da versare pari a € 3.154, irpef dipendenti da versare per € 15.252 e da altre poste minori.

- Debiti verso istit.prev. e sic. sociale

Debiti verso Istituti Previdenziali	Importi
Debiti INPS lav dip.	22.969
Debiti INPDAI lav dip.	13.635
Fondo tesoreria Inps	1.062
Fondi previdenza complementari	1.949
Totale	39.615

- Altri Debiti

Di seguito il dettaglio della voce altri debiti:

Descrizione	Importi
Debiti verso dipendenti	48.188
Debiti per ritenute contrattuali fornitori	21.834
Debiti non commerciali entro 12 mesi	2.655.149
Altri	29.059
Altri debiti oltre esercizio per depositi cauzionali clienti	19.350
Totale	2.773.580

La voce "Debiti non commerciali" si riferisce ai dividendi non ancora erogati ai comuni soci, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per i pagamenti effettuati, e alla Fondazione Cogeme Onlus.

I debiti verso dipendenti si riferiscono alla valorizzazione di ferie e permessi maturati ed non usufruiti , dalle straordinarie e dalla quattordicesima maturate.

Ratei e risconti passivi

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €434.121 (€391.623 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	111.420	13.150	124.570
Risconti passivi	280.203	29.348	309.551
Totale ratei e risconti passivi	391.623	42.498	434.121

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	1.260
	Interessi e oneri	122.860
	Poste minori	450
Totale		124.570

Composizione dei risconti passivi:

	Descrizione	Importo
	Contributi c/impianti	309.551
Totale		309.551

Nota integrativa, conto economico

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

VALORE DELLA PRODUZIONE

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione 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:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Gestione Calore	884.000
Contratti di service e Progetti finalizzati alla vendita	1.045.025
Manutenzioni e locale sede	1.154.000
Gestione cimiteriale	992.000
Biogas	175.000
Varie	194.000
Totale	4.444.025

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione 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	4.444.025
Totale	4.444.025

Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

In questa voce è rilevata la svalutazione dell' immobile di Rudiano come specificato nella sezione patrimoniale "Rimanenze".

Variazione lavori in corso su ordinazione

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati contabilizzati nel 2018 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio. 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 pari a € 21.958 e materiali per € 27.008 sostenuti ed imputati per la realizzazione di immobilizzazioni.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi €2.602.767 (€ 2.241.219 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	147.051	-7.974	139.077
Altri			
Proventi immobiliari	60.702	30.354	91.056
Plusvalenze di natura non finanziaria	91.599	-91.559	40
Contributi in conto capitale (quote)	7	0	7
Altri ricavi e proventi	1.941.860	430.727	2.372.587
Totale altri	2.094.168	369.522	2.463.690
Totale altri ricavi e proventi	2.241.219	361.548	2.602.767

Gli altri ricavi e proventi hanno avuto un incremento rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto principalmente al rimborso ricevuto dall'Agenzia delle Entrate in riferimento al ricorso per avviso di accertamento Iva, conclusosi a favore della nostra società, e alla vendita dei titoli di efficienza energetica (CERTIFICATI BIANCHI).

Costi della produzione

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per materie prime

La composizione di questa voce è descritta nel seguente prospetto:

Descrizione	Esercizio Precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Acquisto metano/gas/energia	365.313	102.578	467.891
Carburante	31.825	7.334	39.159
Materiali vari	115.603	-35.568	80.035
Altri	49.561	15.374	64.935
Totale complessivo	562.302	89.718	652.020

Per un commento sull'andamento dei costi per materie prime, si rimanda alla relazione sulla gestione.

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €4.832.018 (€4.738.289 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per acquisti	4.894	1.073	5.967
Trasporti	383	1.332	1.715
Lavorazioni esterne	52.942	-6.288	46.654
Energia elettrica	287.409	-13.839	273.570
Spese di manutenzione e riparazione	214.429	-56.187	158.242
Servizi e consulenze tecniche	2.509.230	668.637	3.177.867
Compensi agli amministratori	55.508	-13	55.495
Compensi a sindaci e revisori	55.776	5.315	61.091
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	3.393	10.021	13.414
Pubblicità	14.165	3.770	17.935
Spese e consulenze legali	143.546	-47.101	96.445
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	735.246	-681.071	54.175
Spese telefoniche	6.747	-641	6.106
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	117.524	1.160	118.684
Assicurazioni	74.424	11.281	85.705
Spese di rappresentanza	17.333	-669	16.664
Spese di viaggio e trasferta	366	2.071	2.437
Personale distaccato presso l'impresa	109.252	10.256	119.508
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	3.610	7.778	11.388
Altri	332.112	176.844	508.956
Totale	4.738.289	93.729	4.832.018

I costi per servizi e consulenze comprendono principalmente le prestazioni effettuate dai fornitori in relazione alla gestione degli interventi post chiusura delle discariche.

I servizi di staff sono inerenti ai contratti di servizio con Linea Group Holding Spa e con la controllata Acque Bresciane s.r.l. e vengono in prevalenza fatturati alle società del gruppo Cogeme Spa, in funzione del loro utilizzo.

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €150.571 (€214.345 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

--	--	--	--

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	84.468	-82.832	1.636
Canoni di leasing beni mobili	101.827	12.181	114.008
Altri	28.050	6.877	34.927
Totale	214.345	-63.774	150.571

Questi costi si riferiscono principalmente a canoni di leasing per il finanziamento del teleriscaldamento del Comune di Castegnato ed a noleggi vari.

Costi del Personale

Il costo del lavoro di Cogeme è riportato nella tabella di seguito:

Esercizio Precedente	Esercizio corrente
488.760	593.258

Al 31 dicembre 2018 il personale con rapporto di lavoro dipendente è pari a 13 risorse .

Il dato dell'organico medio del personale dipendente è così variato: 10,50 dipendenti nel 2017 vs 12,75 dipendenti nel 2018, con un incremento del 11,90%.

Nell'esercizio è stata effettuata una riclassifica del costo derivante dal distacco del personale dell'anno precedente come previsto dal principio contabile OIC 12.

Ammortamenti e svalutazioni

L'onere degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali ammonta a € 65.712 e per le materiali a € 1.023.571.

Altri accantonamenti

In questa voce è stato stanziato il valore corrispondente al risarcimento per l'avverarsi di un evento negativo economico per una garanzia prestata che porterà all'aggiustamento economico del prezzo dell'operazione LGH, in questa fase soggetta a negoziazione.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €227.141 (€ 210.630 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	18.541	6.059	24.600
ICI/IMU	68.776	67.604	136.380
Perdite su crediti	0	5.771	5.771
Abbonamenti riviste, giornali ...	1.785	2.245	4.030
Oneri di utilità sociale	4.100	-400	3.700

Minusvalenze di natura non finanziaria	2	-2	0
Altri oneri di gestione	117.426	-64.766	52.660
Totale	210.630	16.511	227.141

Nel 2018 abbiamo avuto un aumento delle imposte Ici-imu in quanto relativamente all' impianto di teleriscaldamento Castegnato, è stato pagato l'importo pari a euro 63.569 relativamente all'imposta Ici-Imu relativo agli anni 2011-2012-2013-2014-2015-2016 , senza pagare sanzioni ed interessi firmando/accettando un atto di accertamento con adesione con il Comune.

Dal 2017 come da regolamento di quest'ultimo siamo stati esonerati dal tributo.

Proventi e oneri finanziari

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Composizione dei proventi da partecipazione

Proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione comprendono dividendi incassati pari a € 715.652 derivanti dalla partecipazione nella società A2A S.p.A..e per € 1.512.598derivanti dalla partecipazione nella società LGH S.p.A..

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	329.605
Altri	52.295
Totale	381.900

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

- Rivalutazioni di partecipazioni

La rettifica di valore è l'impatto a conto economico della valorizzazione a patrimonio netto della partecipazione della società AOB Due S.r.l.. L'applicazione del metodo di valorizzazione della partecipazione ha determinato un maggior valore della partecipazione iscritta in bilancio per € 2.338.466, e di riflesso a conto economico quale variazione di patrimonio netto della società intervenuto nell'esercizio 2018.

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

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

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

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

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale /trasparenza fiscale
IRES	0	0	0	86.885	
IRAP	0	0	0	45.215	
Totale	0	0	0	132.100	133.817

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.

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Imposte IRES anticipate	2018	2017	
Accant. Fondo contenzioso legale	109.999	214.213	
Effetto temporaneo su fondi	108.237	0	
Avviamento	220.753	240.821	
Premio dipendenti	24.033	2.170	
Riporto perdite DL Monti	108.212	108.210	
Riporto perdite DL 185	18.290	18.290	
Imposte non pagate	0	1.492	

Accanton.fondo spese future	174.064	0	
Accant. pregresse f.do sval. cred. tassato	436.064	436.064	
Svalutazione terreni	304.509	304.509	
Svalutazione immobili	1.420.188	1.154.299	
Costi studi e ricerca (nuova riclassifica OIC)	152.446	234.706	
TOTALE	3.076.795	2.714.774	
ALIQUOTA MEDIA IRES			
24%	738.431	651.546	86.885

Imposte IRAP anticipate	2018	2017	
Avviamento	220.753	240.821	
Svalutazione immobili	1.420.188	1.154.299	
Terreni svalutati ai soli fini civilistici	304.509	304.509	
Accant. Fondo contenzioso legale	109.999	214.213	
Differenza temporanea deducibilità fiscale oneri post mortem	108.237	0	
Costi studi e ricerca (nuova riclassifica OIC)	152.446	234.706	
TOTALE	2.316.134	2.148.549	
ALIQUOTA IRAP			
3,90%		83.793	-83.793
5,57%	129.009		129.009
Irap			45.216

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

Di seguito il prospetto la tabella tax rate:

Descrizione	Imponibile	Imposta
Risultato prima delle imposte	3.827.452,98 €	
Onere fiscale teorico (Aliquota 24%)		918.588,72 €
VARIAZIONE FISCALI IN AUMENTO		
spese correnti dell'esercizio	131.315,28 €	
Premi dipendenti	24.033,08 €	
Multe, penalità costi tasse indeducibili	639,85 €	
Dividendi incassati nel 2018	111.412,54 €	
Accantonamenti vari	439.952,85 €	

TOTALE VARIAZIONI FISCALI IN AUMENTO	707.353,60 €	
VARIAZIONE FISCALI IN DIMINUIZIONE		
Premi dipendenti	2.700,30 €	
Accantonamenti vari	104.214,18 €	
Super/iper ammortamento	16.465,96 €	
Dividendi incassati nel 2018	2.228.250,81 €	
Rivalutazioni partecipazioni	2.338.466,00 €	
Altre variazioni in diminuzione	99.795,44 €	
ACE	302.486,07 €	
TOTALE VARIAZIONE FISCALI IN DIMINUIZIONE	5.092.378,76 €	
REDDITO IMPONIBILE	- 557.572,18 €	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		- 133.817,32 €

Nota integrativa, altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Impiegati	5
Operai	7
Totale Dipendenti	12

A tutti i dipendenti viene applicato il CCNL Servizi Ambientali-Utilitalia, ad eccezione di 1 impiegato, a cui viene applicato il CCNL Gas Acqua.

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

Compensi agli organi sociali

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	54.000	33.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi 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	23.000
Altri servizi di verifica svolti	10.080
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	33.080

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).

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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:

	Saldo iniziale	Variazione	Saldo Finale
FIDEIUSSIONI			
- ad altre imprese	7.988.692	-2.560	7.986.132
ALTRE GARANZIE PERSONALI			
- a imprese controllate	49.693.134	1.968.617	51.661.751
- ad altre imprese	1.141.902	-160.071	981.832

Le fideiussioni 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.

Le coobbligazioni di € 197.500 sono garanzie ad altre imprese costituite a favore delle società del gruppo Cogeme S.p. A. per garantire i ripristini delle reti idriche della controllata Gandovere Depurazione Srl .

La voce comprende inoltre gli impegni v/terzi riguardante il leasing stipulato con Ubi Leasing.

Le garanzie rilasciate a favore delle controllate riguardano principalmente:

- lettere di patronage sottoscritte per € 32.100.000 a garanzia dei finanziamenti della società Acque Bresciane S.r.l. di cui € 22.500.000 inerenti la costruzione del Depuratore di Rovato e € 3.000.000 per la costruzione del Depuratore di Borgo San Giacomo, € 3.000.000 per ampliamento Depuratore di Chiari E € 3.600.000 per investimenti;

- per € 16.796.001 riguarda il rilascio di una garanzia autonoma a favore di Gandovere Depurazione Srl; sempre a favore di Gandovere è presente, inoltre, un mandato di credito a supporto della linea fideiussoria per € 1.000.000;

- è presente inoltre un vincolo di indisponibilità a garanzia del finanziamento stipulato da Cogeme Nuove Energie per € 1.500.000 sul prestito soci.

Nella voce beni di terzi pari a € 4.159.254 sono stati iscritti il valore delle azioni di Cogeme spa 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 difficile valutazione.

Vengono di seguito riportate ulteriori informazioni :

	Saldo Iniziale	Saldo Finale	Variazione
BENI DI TERZI PRESSO L'IMPRESA	4.167.802	4.167.802	0

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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:

	Parte correlata	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
	Aob Due S.r.l.	controllata	0	5	0	2.707.646
	Acque Bresciane S.r.l.	controllata della controllata Aob Due	2.526.459	5.848.405	212.742	1.006.064
	Gandovere Depurazione S.r.l.	controllata	0	8.020.501	265	0
	Cogeme Nuove Energie S.r.l.	controllata	569.331	6.609.180	238.613	0

	Ricavi vendite e prestazioni	Costi materie prime, merci, ecc.	Costi per servizi	Proventi / (Oneri) finanziari	Altri ricavi / (costi)
	0	0	0	150	0
	1.120.813	44.881	387.130	429.698	8
	0	0	0	218.288	0
	323.212	0	543.111	114.036	0

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La legge n.145 del 30 dicembre 2018 (Legge Bilancio 2019) e più precisamente con il comma 723 della stessa, ha introdotto il comma 5 bis all'art.24 del Decreto Madia il quale testualmente recita:

“A tutela del patrimonio pubblico e del valore delle quote societarie pubbliche, fino al 31 dicembre 2021 le disposizioni dei commi 4 e 5 non si applicano nel caso in cui le società partecipate abbiano prodotto un risultato medio in utile nel triennio precedente alla ricognizione. L'amministrazione pubblica che detiene le partecipazioni è conseguentemente autorizzata a non procedere all'alienazione”.

In ragione del chiaro dettato normativo si conclude che i Comuni di Erbusco, Paderno Franciacorta, Rudiano, Provaglio d'Iseo e Costa Volpino, che nel 2017 nei propri piani di ricognizione straordinaria delle partecipazioni, hanno inteso assumere delle delibere di dismissione della partecipazione azionaria, detenuta nella società, sono rientrati nella piena titolarità dei propri diritti di soci. Ogni attività relativa alla liquidazione della loro partecipazione è sospesa fino al 31 dicembre 2021. L'iniziativa degli stessi pertanto appare superata e non più necessaria, garantendo anche a livello di compagine sociale la stabilità utile al proseguimento del Piano Strategico.

Nel mese di Febbraio 2019 è stata posta in liquidazione la società Aob Due S.r.l. per esaurimento del proprio oggetto sociale. Sono in corso valutazioni di verifica dell'opportunità di acquisto di azioni proprie allo scopo di assistere il processo di concentrazione societario.

E' in corso di perfezionamento un accordo integrativo su Linea Group Holding S.p.A. dei soci di minoranza con A2A S.p.A. che, nelle previsioni, estenderà di ulteriori due anni la gestione condivisa, rinviando, inoltre l'applicazione dell'efficacia delle garanzie reciproche che sono state scambiate al momento della cessione del controllo nel 2016.

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

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui si fa parte

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	Rovato
Codice fiscale (per imprese italiane)	00298360173
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Brescia

Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

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.

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

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

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

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate i contributi, 165.066 ricevute dalle pubbliche amministrazioni.

I contributi incassati nell'esercizio 2018 pari a € 123.863 si riferiscono ai contributi erogati dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. a titolo di "conto energia" per la produzione degli impianti fotovoltaici e per € 41.203 erogati da EUROPÄISCHE AKADEMIE BOZEN per il progetto europeo Life.

Si precisa che i criteri di individuazione dei valori rappresentati nel presente paragrafo sono stati desunti dall'interpretazione ai fatti aziendali descritti dalla circolare Assonime n.5 del 22 Febbraio 2019, unico documento di prassi disponibile in un contesto normativo non ancora chiaro.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

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 € 4.093.370 come segue:

€ 1.593.376 per pagamento di un dividendo pari a € 1,20 per azione per un importo complessivo di 1.327.813 azioni in possesso ai soci

€ 2.338.466 a riserva per rivalutazione partecipazioni a Patrimonio Netto

€ 150.000 a Fondazione Cogeme Onlus

€ 11.528 a riserva straordinaria

Si propone inoltre di utilizzare per € 279.300 la riserva straordinaria per copertura perdite portate nuovo; e di incrementare la riserva straordinaria con utilizzo integrale della riserva statutaria per € 2.640.849 in quanto venuto meno l'obbligo di originaria costituzione.

Nota integrativa, parte finale

Rovato, 29 Marzo 2019

L'Organo Amministrativo

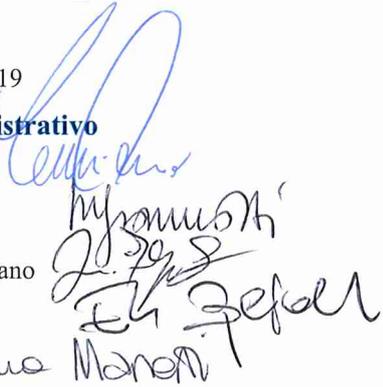
Lazzaroni Dario

Giannotti Maurizio

Dossi Filippo Sebastiano

Bertarelli Eva

Manenti Silvia



Handwritten signatures in blue and black ink corresponding to the names listed on the left.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.