



**BILANCIO E
NOTA INTEGRATIVA
2023**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2023	31/12/2022
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	75.905	160.616
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	43.015	16.508
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	1.953.686	1.942.946
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.105.006	1.302.214
5) Avviamento	2.628.137	2.460.789
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.593.914	675.462
7) Altre	1.061.824	1.232.439
Totale I. - Immobilizzazioni Immateriali	9.461.487	7.790.974
II. Materiali		
1) Terreni e Fabbricati	67.407.013	38.296.868
2) Impianti e macchinari	306.195.588	224.118.048
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.070.671	4.459.599
4) Altri beni	3.240.322	3.254.290
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	43.044.175	35.163.348
Totale II. - Immobilizzazioni Materiali	426.957.769	305.292.153
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	59.806	59.228
e) altre imprese	43.148.018	43.113.519
2) Crediti		
e) verso altri		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	386.263	593.545
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari Derivati attivi	20.182.306	28.308.790
Totale III. - Immobilizzazioni Finanziarie	63.776.393	72.075.082
Totale Immobilizzazioni	500.195.649	385.158.209
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze		
1) Materie Prime, Sussidiarie e di consumo	2.145.172	1.777.681
3) Lavori in corso su ordinazione	1.307.054	899.543
4) Prodotti finiti e merci	3.059.038	2.905.043
Totale I. - Rimanenze	6.511.264	5.582.267
I bis. - Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II. Crediti		
1) Verso Clienti		
a) entro 12 mesi	80.279.588	66.564.688
b) oltre 12 mesi	10.667.727	9.723.143
2) Verso imprese controllate		
a) entro 12 mesi	0	0
3) Verso imprese collegate		
a) entro 12 mesi	160.491	157.064
5bis) per crediti tributari		
- entro 12 mesi	521.010	2.203.955
5ter) per imposte anticipate	8.083.469	8.052.904
5 quater) Verso altri		
a) entro 12 mesi	7.883.753	12.859.748
b) oltre 12 mesi	627.633	779.238
Totale II. - Crediti	108.223.671	100.340.740
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	39.745.185	20.432.714
3) Denaro e valori in cassa	7.906	6.908
Totale IV. - Disponibilità liquide	39.753.091	20.439.622
Totale Attivo Circolante	154.488.026	126.362.629
D) Ratei e risconti attivi	1.268.252	2.313.162
Totale attivo	655.951.927	513.834.000

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022
A) Patrimonio netto		
I. Capitale sociale	4.216.000	4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743	1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0	
IV. Riserva legale	843.200	843.200
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve		
a) Riserva straordinaria	57.835.117	57.803.607
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	33.892.311	29.696.945
VII. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	15.074.698	21.197.131
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	9.641.862	6.102.511
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)	(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	122.331.419	120.687.625
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>29.536.991</i>	<i>28.708.197</i>
<i>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</i>	<i>4.022.361</i>	<i>1.835.171</i>
Capitale e Riserve di Terzi totale	33.559.352	30.543.368
Totale Patrimonio netto	155.890.771	151.230.993
B) Fondi per rischi e oneri		
a) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
b) Fondi per imposte	4.843.754	6.794.110
c) Strumenti finanziari derivati passivi	36.283	0
d) Altri	16.361.537	18.890.744
Totale B - Fondi per rischi ed oneri	21.241.574	25.684.854
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	1.628.738	1.763.133
D) Debiti		
3) debiti vs soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	40.705.957	22.758.508
- oltre 12 mesi	230.652.497	160.280.739
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	380.439	350.201
- oltre 12 mesi	1.983.806	2.378.796
6) Acconti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	20.516.589	19.562.328
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	39.505.283	39.866.443
- oltre 12 mesi	231.694	250.773
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
10) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	0	727.857
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	3.943.263	3.060.850
- oltre 12 mesi	0	41.145
13) Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale		
- entro 12 mesi	1.384.541	1.203.983
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	38.306.990	10.623.713
- oltre 12 mesi	10.338.359	7.160.003
Totale D - Debiti entro e oltre i 12 mesi	387.949.418	268.265.339
E) Ratei e risconti passivi	89.241.426	66.889.681
Totale passivo	655.951.927	513.834.000

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	121.417.829	134.220.307
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e fini	0	138.945
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	407.511	304.948
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.628.389	3.855.083
5)	Altri ricavi e proventi		
	- contributi in conto esercizio	28.454.948	25.608.319
	- altri ricavi e proventi	3.735.306	6.887.058
Totale A) - Valore della produzione		160.643.983	171.014.660
B) Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.334.816	12.354.984
7)	Per servizi	68.654.044	88.616.536
8)	Per godimento di beni di terzi	4.741.938	4.080.452
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	14.724.667	13.721.101
	b) oneri sociali	4.132.624	3.792.580
	c) trattamento di fine rapporto	956.025	1.027.510
	e) altri costi	508.357	344.027
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) amm. immobilizzazioni immateriali	1.293.044	1.559.607
	b) amm. immobilizzazioni materiali	29.677.227	24.682.269
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	5.840	0
	d) sval. crediti comp.nell'attivo circol. e disp. liq.	1.177.342	2.995.922
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime,sussidiarie,di consumo e m	(521.485)	(250.845)
12)	Accantonamento per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	299.171	4.442.915
14)	Oneri diversi di gestione	3.370.935	3.019.345
Totale B) - Costi della produzione		137.354.545	160.386.403
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		23.289.438	10.628.257
C) Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni:		
	- dividendi ed altri proventi da altre	3.527.400	3.527.394
16)	Altri proventi finanziari:		
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- altri	893.643	99.098
17)	Interessi e altri oneri finanziari:		
	- altri	9.795.980	5.559.902
17bis)	Utili e (perdite) su cambi	0	0
Totale C) - Proventi e oneri finanziari		(5.374.937)	(1.933.410)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazione		
	a) di partecipazioni	578	546
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		578	546
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		17.915.079	8.695.393
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
	a) imposte correnti	4.759.879	3.250.982
	b) imposte relative ad esercizi precedenti	75.498	(157.955)
	c) imposte differite ed anticipate	(165.562)	(2.226.965)
	d) proventi da consolidato fiscale	(418.959)	(108.351)
23) Risultato - Utile / (perdita) complessivo		13.664.223	7.937.682
Utile / (perdita) di terzi		4.022.361	1.835.171
Utile / (perdita) di Gruppo		9.641.862	6.102.511

	31/12/2023	31/12/2022
RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>(in migliaia di euro)</i>		
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (indiretto)		
Risultato dell'esercizio	9.641.862	6.102.511
Imposte sul reddito	4.250.856	757.711
Interessi passivi / (interessi attivi)	8.902.337	5.460.804
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione	22.795.055	12.321.026
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento ai Fondi	299.171	4.442.915
Accantonamento al TFR	956.025	1.027.510
Ammortamenti e svalutazioni	32.153.453	29.237.798
Rettifiche di valore di partecipazioni	-578	-546
Totale rettifiche per elementi non monetari	33.408.071	34.707.677
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	56.203.126	47.028.703
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	-928.997	72.262
Variazione dei crediti commerciali	-11.958.079	-19.840.185
Variazione dei debiti verso fornitori	-380.239	10.839.104
Variazione di altre voci del capitale circolante	5.129.134	-2.758.178
Totale variazioni del capitale circolante netto	-8.138.181	-11.686.997
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	48.064.945	35.341.706
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati /(pagati)	-8.031.165	-2.631.905
(imposte sul reddito pagate)	-3.475.604	-4.568.873
(utilizzo fondo TFR)	-1.090.420	-1.238.111
(utilizzo fondi)	-4.742.451	-990.061
Totale altre rettifiche	-17.339.640	-9.428.950
Flusso finanziario dall'attività operativa (A)	30.725.305	25.912.756
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali ed immateriali (Investimenti)	-62.482.726	-44.297.758
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)/Disinvestimenti	8.299.267	700.178
Attività finanziarie non immobilizzate (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-40.200.748	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-94.384.207	-43.597.580
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti bancari a breve termine	1.918.500	-683.371
Accensione finanziamenti bancari a medio lungo termine (Rimborso finanziamenti bancari)	109.100.000	32.000.000
Accensioni / (rimborsi) finanziamenti da Soci	0	-4.578.024
Variazione netta debiti verso Altri Finanziatori	-364.752	-351.323
<i>Mezzi propri</i>		
Contributi a fondazione Cogeme pagati	-170.000	-160.000
Risultato d'esercizio di competenza dei terzi	4.022.361	1.835.171
Distribuzione dividendi	-2.722.017	-3.359.368
Altre variazioni patrimonio netto	-6.112.428	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	82.972.371	13.327.474
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	19.313.469	-4.357.589
Disponibilità liquide al 1 gennaio	20.439.622	24.797.211
Depositi bancari e postali	20.432.714	24.790.639
Denaro e valori in cassa	6.908	6.572
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	0	0
Disponibilità liquide al 31 dicembre	39.753.091	20.439.622
Depositi bancari e postali	39.745.185	20.432.714
Denaro e valori in cassa	7.906	6.908
<i>di cui non liberamente utilizzabili in quanto vincolati all'effettuazione di specifici investimenti e al pagamento dei dividendi deliberati</i>	0	0

Informazioni in calce al rendiconto

Il gruppo è in grado di produrre un importante livello di produzione di autofinanziamento pari a 56.203 mila euro in crescita rispetto al corrispondente livello dell'esercizio precedente che era pari a 47.030 mila euro. La disponibilità finanziaria è stata utilizzata per 8.138 mila euro per coprire la variazione di capitale circolante e per 17.340 mila euro per il pagamento di interessi, di imposte e per l'utilizzo dei fondi. Il gruppo ha coperto un elevato livello di investimenti pari a 94.384 mila euro che hanno reso necessaria l'attivazione di nuovi finanziamenti per 109.100 mila euro. Le disponibilità liquide del gruppo rimangono ampiamente positive e pari ad un valore di 39.753 mila euro in aumento rispetto all'esercizio precedente ove erano pari a 20.440 mila euro soprattutto per effetto del mancato utilizzo dei fondi per il pagamento del ramo del servizio idrico integrato di ASVT in base alle indicazioni dell'ente di regolazione dell'ambito di Brescia.

Nota Integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2023

COGEME S.p.A.
Via XXV Aprile n. 18
25038 Rovato (BS)
Cap. sociale € 4.216.000,00 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 00298360173
REA 182396
P.IVA 00552110983

NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91: il consolidamento decorre dall'esercizio 1993.

Il bilancio chiuso al 31/12/2023 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

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

La società in quanto capogruppo ha redatto il bilancio consolidato ai sensi degli art. 25 e seguenti Dlgs del 09/04/1991 n.127.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a revisione legale effettuata dalla società di revisione EY S.p.A.

EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati da Acque Bresciane S.r.l. due rami d'azienda da precedenti gestori del servizio idrico integrato della Provincia che per le dimensioni delle poste dell'attivo e del passivo possono essere considerate come significative. Per quanto riguarda la società Tutela Ambientale Sebino (TAS) il ramo è relativo alla gestione della condotta circumlacuale della sponda bresciana del Lago d'Iseo e del servizio di Depurazione ed il cui valore è stato determinato dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Brescia con data di riferimento 31 dicembre 2022. Il ramo d'azienda della società Azienda Servizi Val Trompia SpA si riferisce ai servizi idrici integrati di 14 comuni nell'area della Provincia di Brescia della Valle Trompia. Per la determinazione del valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, nelle more della definizione e validazione delle stesse da parte dell'Ufficio d'Ambito di Brescia si è proceduto ad una valutazione di una società leader nel settore che è stata utilizzata a corredo delle scritture contabili per la società. Il ramo è stato consegnato il 31 maggio 2023 ed è comprensivo del valore dei crediti commerciali verso la clientela ed altre poste minori rilevate al valore nominale. Di seguito sono rappresentati i saldi delle voci dell'attivo e del passivo dei due rami.

Voci di trasferimento ASVT:

Immobilizzazioni materiali	€ 87.844.423
Immobilizzazioni immateriali	€ 497.371
Crediti	€ 2.704.832
Debiti	€ (55.684)
Acconti (contributi immob.in corso)	€ (4.405.017)
Risconti Passivi (contributi)	€ (11.731.354)
Risconti Passivi (foni)	€ (2.769.891)
Totale Valore del Ramo	€ 72.084.680

Voci di trasferimento TAS

Immobilizzazioni materiali	€ 4.665.061
Risconti passivi (contributi)	€(2.756.682)
Totale Valore del Ramo	€ 1.908.379

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale sono di seguito dettagliate:

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
Società Capogruppo			
Cogeme S.p.A. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
Controllate			
Gandovere Depurazione S.r.L. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 25.000	96%		96%
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. in liquidazione Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 15.682.526	79,40%		79,40%
Cogeme Nuove Energie S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 110.000	100%		100%
Acque Bresciane Srl Sede: Via Cefalonia 70 - Brescia (BS) Capitale Sociale: Euro 28.520.874	79,10%	Acque Bresciane Ovest Due S.r.l.in liquidazione+	62,805%
BOSARO ENERGY SRL a socio unico Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,000%
Cogeme Energie Alternative Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,000%
Cogeme Rinnovabili Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 10.000	100,00%	Cogeme Nuove Energie Srl	100,000%

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

Elenco ai sensi dell'art. 38, secondo comma e art. 39 D. Lgs. 127/91			
Ragione Sociale	Quota posseduta		Quota del Gruppo %
	%	Azionista	
Società Collegate			
Depurazioni Benacensi Scrl			
Sede: Località Paradiso di sotto -Peschiera d/Garda	50,000%	Acque Bresciane S.r.l.	31,403%
Capitale Sociale: Euro 100.000			
Altre Imprese			
A2A SPA			
Sede: Via Lamarmora 230 - Brescia	1,245%	Cogeme S.p.A.	1,245%
Capitale Sociale: Euro 1.629.110.744,04			
Società Sviluppo Turistico Spa			
Sede: Via Colombera 2, Iseo (BS)	7,384%	Cogeme S.p.A.	7,384%
Capitale Sociale: Euro 1.616.298			

• Consolidamento

Non ci sono state variazioni nell'area di consolidamento rispetto al precedente esercizio.

Le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle società incluse nel consolidamento sono comprese integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile della partecipazione viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della società consolidata, sulla base dei valori riferiti alla data di acquisizione o di primo consolidamento.

Le differenze originate dall'eliminazione suddetta sono imputate nel bilancio consolidato alle specifiche voci dell'attivo o del passivo sulla base della valutazione effettuata all'atto dell'acquisto, ove possibile.

Le eventuali differenze residue:

- se positive, vengono iscritte alla voce "avviamento" ed ammortizzate in quote costanti;
- se negative, quando attribuibili al prevedibile andamento economico sfavorevole delle partecipate, sono imputate alla voce "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; diversamente, sono iscritte alla voce "Riserve di consolidamento".

• Società collegate

La società Depurazione Benacensi Scrl è stata valutata a patrimonio netto data la sua natura consortile ed il controllo congiunto tra i due soci paritetici. La partecipazione rientra nelle caratteristiche previste dall'art. 2359 c.3 c.c.

• Eliminazione delle operazioni infragruppo

Crediti, debiti, proventi e oneri fra le Società incluse nel consolidamento sono stati eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano stati realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Non sono state eliminate le operazioni infragruppo concluse a normali condizioni di mercato, di importo irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del gruppo.

• Soci di minoranza

Le quote di patrimonio netto e di risultato economico dei soci di minoranza sono iscritte in apposite sotto voci del patrimonio e del risultato economico.

Fa eccezione a tale regola il caso in cui le perdite di pertinenza dei soci di minoranza eccedono la loro quota di pertinenza di capitale della partecipata; in questo caso, l'eccedenza, ossia il deficit, è registrato a carico del gruppo, a meno che i soci di minoranza non si siano impegnati a ripianare la perdita.

• Bilanci utilizzati per il consolidamento

Il bilancio consolidato è stato redatto utilizzando i bilanci già approvati dalle assemblee dei soci e/o i progetti di bilancio delle Società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione o dagli Amministratori Unici, che saranno sottoposti alle Assemblee dei Soci.

- **Data dei bilanci utilizzati**

La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento è, per tutte le società consolidate, quella del 31 dicembre 2023, che corrisponde alla data di chiusura dell'esercizio sociale della Capogruppo.

ESPRESSIONE DEGLI IMPORTI NELLA NOTA INTEGRATIVA

Tutti i valori di cui alla presente nota integrativa, se non diversamente precisato, sono espressi in euro, con arrotondamento dei decimali e sono indicati nel testo con il simbolo €; i valori arrotondati alle migliaia di euro sono preceduti dal simbolo k€.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati dove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I beni immateriali per i quali il pagamento è differito, rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, ove ci fossero, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque, non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Il valore attribuito all'avviamento è riferibile ai costi sostenuti per la rilevazione a titolo oneroso di complessi aziendali, in presenza di benefici economici futuri e di recuperabilità del costo, può essere soggetto ad ammortamento di durata residua pari al contratto di riferimento oppure ammortizzato secondo la sua vita utile, tenendo conto di tutte informazioni disponibili per stimare il periodo nel quale si manifesteranno i benefici economici.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I cespiti per i quali il pagamento è differito, se presente, rispetto alle normali condizioni di mercato sono iscritti, sulla base del criterio del costo ammortizzato, al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 'Debiti'.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

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

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

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

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

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

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

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

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso. Per i beni del servizio idrico integrato le aliquote tecniche sono fatte coincidere con le aliquote di ammortamento regolatorie pro tempore vigenti.

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

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

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

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

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

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

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

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

Altre imm. Materiali
Altre immob. Materiali 14,29%
Autovetture 25%
Autoveicoli-automezzi 20%
Macchine operatrici 20%
Macchine e mobili ufficio 12% - 12,5%
Macchine uff. elettroniche 20%
Macchine ufficio elettroniche: 14,26% - 20%
Mobili e arredi: 12%
Sistemi informativi 20%

Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

I contributi in conto impianti erogati dagli Enti Territoriali sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi. I proventi riconducibili al fondo nuovi investimenti del servizio idrico integrato sono stati rilevati tra gli Altri Proventi del Conto Economico dato l'assunto che compongono una quota della tariffa percepita dall'utenza.

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

Leasing

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati tra gli immobili, impianti e macchinari dalla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. Nel passivo viene iscritto un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti.

I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate precedentemente.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 50% in Depurazioni Benacensi Scrl valutata a Patrimonio Netto. Le Altre partecipazioni sono costituite da A2A S.p.A., da Sviluppo Turistico Lago d'Iseo e da G.A.L. Bee Green Valley scarl, valutate al costo, rettificato di passività riconosciute alle controparti al momento della loro acquisizione per diritti di indennizzo spettanti e rettificato per perdite durevoli di valore.

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

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

GIACENZE DI MAGAZZINO

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di realizzo è stato così determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente:

- le materie prime, sussidiarie ed i prodotti finiti sono stati valutati applicando il metodo del "Costo medio ponderato";
- i lavori in corso di ordinazione di durata ultrannuale sono valutati in base al criterio della commessa completata in quanto ricorre il presupposto previsto dall'OIC 23 paragrafo 4 "i costi di commessa necessari per completare i valori in base allo stato di avanzamento alla data di riferimento del bilancio possono essere determinati in modo attendibile;
- i ricavi e il margine della commessa sono rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene realizzato;

- i beni destinati alla vendita sono costituiti da immobili non strumentali e le cappelle di famiglia destinate alla vendita, iscritte al minore del costo d'acquisto/costruzione e valore di mercato corrispondente al valore netto di realizzo.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

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

CREDITI

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene che tali differenze si riverseranno con la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi futuri di un reddito imponibile, non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Titoli e partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

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

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Fondi per imposte, anche differite

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

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

La passività è soggetta a rivalutazione legale.

DEBITI

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

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

I dividendi sono rilevati, nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei Soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. I dividendi sono rilevati come proventi finanziari indipendentemente dalla natura delle riserve di distribuzione (OIC 21).

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nella voci del conto economico sono stati iscritti anche i costi per copertura finale discarica e gestione post-chiusura che hanno avuto manifestazione numeraria in questo esercizio ma inerenti a redditi di esercizi precedenti e sono stati contrapposti con iscrizione di eguale valore nei ricavi alla voce "utilizzo fondo per copertura finale discarica", con riduzione dello stesso fondo.

I lavori svolti dal personale interno, ritenuti di natura incrementativa, sono stati patrimonializzati sulla base di rilevazione analitica dei tempi e dei relativi costi. I ricavi regolati afferenti ai servizi idrici sono iscritti nella misura definita dalle competenti autorità di regolazione sulla base delle risultanze della proposta tariffaria avanzata dall'Ufficio d'Ambito di Brescia relativamente al c.d. Vincolo ai Ricavi Garantiti e al moltiplicatore tariffario (Theta).

GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

Le imposte anticipate, derivanti dal credito per la differenza temporanea tra valori civili e fiscali, sono state calcolate e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 - ter), nel presupposto dell'esistenza di redditi imponibili sufficienti negli esercizi successivi.

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 del Erario. Le società consolidate non perdono, tuttavia, la propria soggettività tributaria.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

9.461 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di decrementi per eliminazioni ammontano a k€ 1.671; di seguito il dettaglio delle movimentazioni come da prospetto allegato:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio	valori cons. 2022							
Costo	1.069.748	5.247.778	5.425.020	29.016.122	5.497.977	675.462	11.439.713	58.371.820
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	909.132	5.231.270	3.482.074	27.713.908	3.037.188	0	10.207.274	50.580.846
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	160.616	16.508	1.942.946	1.302.214	2.460.789	675.462	1.232.439	7.790.974
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni			11.350		340.562	2.153.296	7.300	2.512.508
Riclassifiche (del valore di bilancio)		34.985	163.533			-198.518		0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			10.000					10.000
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Ammortamento dell'esercizio	84.711	8.478	651.518	197.208	173.214		177.915	1.293.044
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								0
Altre variazioni			497.373			-36.326		461.047
Totale variazioni	-84.711	26.507	10.738	-197.208	167.348	1.918.452	-170.615	1.670.511
Valore di fine esercizio								
Costo	1.069.748	5.282.763	6.087.277	29.016.122	5.838.539	2.593.914	11.447.013	61.335.376
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	993.843	5.239.748	4.133.591	27.911.116	3.210.402	0	10.385.189	51.873.889
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	75.905	43.015	1.953.686	1.105.006	2.628.137	2.593.914	1.061.824	9.461.487

Gli incrementi di k€ 2.513 si riferiscono ai diritti di brevetto per l'importo di k€ 11, dovuti in particolare all'acquisto di opere d'arte per k€ 4 ed all'acquisto di nuove licenze per k€ 7, all'avviamento per k€ 341 relativamente al pagamento degli earn-out di Cogeme Energie Rinnovabili e Cogeme Energie Alternative, agli immobilizzi in corso incrementati di k€ 2.153 ed alle altre immobilizzazioni immateriali che si sono incrementate di k€ 7 relativamente all'acquisizione dei diritti di superficie per i fotovoltaici in Cogeme Nuove Energie.

I progetti per un valore complessivo pari ad k€ 199 sono stati riclassificati dalle immobilizzazioni in corso a costi di sviluppo per k€ 35 e a diritti di brevetto per k€ 164. I principali investimenti nella voce costi di sviluppo riguardano la capitalizzazione degli oneri per lo studio dei fenomeni di biocorrosione. I principali investimenti nella voce diritti di brevetto riguardano l'acquisizione di software applicativi e cybersecurity e opere d'arte. Si segnalano decrementi per k€ 10 di diritti di brevetto per la vendita di un'opera d'arte.

Nella voce altre variazioni si riscontra un importo di k€ 802, di cui k€ 497 dall'acquisizione per conferimento del ramo ASVT. Gli immobilizzi in corso sono variati per k€ -36 in seguito ai costi relativi alla due diligence verso società target nella gestione di impianti fotovoltaici spesi nell'esercizio.

Sono stati contabilizzati ammortamenti di competenza dell'esercizio per k€ 1.293.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI

426.958 K€

Le variazioni dell'esercizio al netto di eventuali eliminazioni ammontano a K€ 121.666, di seguito il dettaglio delle movimentazioni come da prospetto allegato:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio	valori cons. 2022					
Costo	88.092.198	412.067.702	11.237.331	8.187.933	35.163.348	554.748.513
Rivalutazioni						0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	49.795.330	187.147.373	6.777.732	4.933.643	0	248.654.079
Svalutazioni		802.281				802.281
Valore di bilancio	38.296.868	224.118.048	4.459.599	3.254.290	35.163.348	305.292.153
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	2.450	1.747.759	305.053	988.631	56.057.052	59.100.945
Riclassifiche (del valore di bilancio)	28.487.236	62.023.855	1.827.089	83.599	-92.421.779	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	323.172	49.382	47.165	195.188		614.907
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						0
Ammortamento dell'esercizio	4.649.202	23.042.500	852.931	1.132.594	0	29.677.227
Svalutazioni effettuate nell'esercizio		5.840				5.840
Altre variazioni	5.592.833	41.403.647	1.379.026	241.584	44.245.554	92.862.644
Totale variazioni	29.110.145	82.077.539	2.611.072	-13.968	7.880.827	121.665.615
Valore di fine esercizio						
Costo	121.851.545	517.187.742	14.701.334	9.306.559	43.044.175	706.091.356
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	54.444.532	210.189.873	7.630.663	6.066.237	0	278.331.306
Svalutazioni	0	802.281	0	0	0	802.281
Valore di bilancio	67.407.013	306.195.588	7.070.671	3.240.322	43.044.175	426.957.769

Gli investimenti sono pari a k€ 59.101 e si riferiscono ad interventi su impianti e reti del servizio idrico integrato, alla costruzione di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili ed alle manutenzioni straordinarie sui beni in concessione di servizi cimiteriali.

Le riclassifiche sono soprattutto relative a passaggi in produzione per termine lavori di impianti del servizio idrico integrato e presentano una variazione negativa negli immobilizzi in corso di k€ 92.422.

I decrementi nel 2023 ammontano a k€ 615 e si riferiscono principalmente alla vendita di automezzi aziendali per rinnovo parco automezzi dell'importo di k€165, alla dismissione di computer, attrezzature e contatori per k€ 127, alla vendita del terreno sito nel comune di Capriolo per k€ 1 ed alla riclassifica a magazzino delle cappelle site presso i cimiteri di Pontevico e Torbole per k€ 322.

La voce altre variazioni ammonta a k€ 92.863 di cui k€ 92.520 per i conferimenti di ASVT e del TAS, eliminazione fondi d'ammortamento per k€ 347 e k€ -4 alla diminuzione degli acconti in Gandovere.

● **Ammortamenti** **29.677 k€**

Il valore complessivo degli ammortamenti ammonta a k€ 29.677 si è incrementato rispetto all'esercizio precedente in particolare in Acque Bresciane srl per l'acquisto del ramo di ASVT, l'effetto economico di questa variazione ammonta a k€ 1.715, il resto si riferisce agli investimenti effettuati dalle società per lo svolgimento della propria attività d'impresa.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **63.776 K€**

Partecipazioni in imprese collegate **60 K€**

La partecipazione in impresa collegata è rappresentata dalla partecipazione in Depurazioni Benacensi srl che è valutata a Patrimonio Netto dato che viene gestita in condizioni paritetiche con Azienda Gardesana

Servizi SpA. La società ha natura consortile e riaddebita i propri costi operativi a condizioni paritetiche ai soci.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in % del Gruppo	Valore a bilancio consolidato 2023
Depurazioni Benacensi Scrl	Peschiera del Garda (VR)	3731280230	100.000	31,40%	59.806

Partecipazioni in altre imprese **43.148 K€**

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate dalla partecipazione del 1,245 % in A2A S.p.A. con numero 39.020 mila azioni possedute, valutate a costo per un importo totale pari a 42.994 k€ (€ 1,1018 ad azione). Alla chiusura dell'esercizio il valore per azione quotava € 1,8590 per un valore complessivo di mercato pari a k€ 72.538.

Sono anche comprese nella voce azioni di Società Sviluppo Turistico Lago d'Iseo S.p.A. per una quota pari al 7,38% del Capitale Sociale. Nell'esercizio la società ha acquistato 5.035 azioni da altri soci per un valore complessivo di 34 K€ incrementando la sua quota della partecipazione che, nel presente bilancio, è valutata con il metodo del costo.

Nel corso dell'esercizio in chiusura sono state acquistate le quote in G.A.L. Valle Trompia Bee Green Valley scrl con una quota pari al 6,13% per un valore pari a 1 K€.

Verso altri **386 K€**

I crediti verso altri oltre 12 mesi sono composti da poste rappresentate dal saldo verso Banca Intesa per l'impianto fotovoltaico sito in Provincia di Ferrara.

Strumenti finanziari derivati attivi **20.182 K€**

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

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE **6.511 K€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 2.145, e i lavori in corso su ordinazione per K€ 1.307.

Il valore dei beni destinati alla vendita attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a k€ 3.059 è costituito dall'immobile sito nel comune di Rudiano già oggetto di adeguamento di valore negli esercizi precedenti, e dalla realizzazione delle cappelle di famiglia cimiteriali.

CREDITI **108.224 k€**

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

- **Crediti verso clienti** **90.947 k€**

Risultano composti dalle voci sottoelencate:

	2023	2022
Crediti v/clienti nazionali entro 12 mesi	90.203	76.604
Crediti v/clienti nazionali oltre 12 mesi	10.668	9.748
Fondo svalutazione crediti	9.923	10.065
Totale	90.947	76.287

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

I crediti verso clienti e utenti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente per effetto degli acquisti di rami d'azienda avvenuti durante l'anno per il settore idrico. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 9.923. La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel periodo è la seguente:

FONDO 2022	ACQUISTO FONDO RAMO ASVT	ACCANTONAMENTI 2023	UTILIZZI 2023	FONDO 2023
10.065	416	1.177	- 1.735	9.923

• **Crediti verso imprese collegate** **160 K€**

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

• **Crediti Tributari** **521 K€**

I crediti tributari, tutti entro l'esercizio, sono principalmente composti dalle seguenti voci:

	2023	2022
IVA	144	427
IRES	14	0
IRAP	15	55
Credito imp Energia Elettrica	-	1.387
altro	348	335
Totale	521	2.204

Nella voce altro sono iscritti per Acque Bresciane, crediti d'imposta per 117 k€ relativi a bonus per investimenti in beni strumentali, ricerca e sviluppo, art bonus e per imposta sostitutiva dipendenti; in Cogeme 183 k€ sono relativi a un credito Ires derivante da una richiesta di rimborso in attesa di riscontro.

• **Imposte anticipate** **8.083 K€**

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

	2023	2022
Accantonamento Fondi	1.688.415	2.084.221
Avviamenti	321.981	360.171
Cost deducibilità fiscale successiva	1.466.710	465.517
Altri Costi	46.368	39.499
Accantonamento Fondo Crediti Tassato	2.145.581	2.300.646
IRS	56.707	76.212
Svalutazioni non fiscali	2.357.708	2.726.639
		-
Totale	8.083.469	8.052.905

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

• **Crediti Verso altri** **8.511 K€**

I crediti verso altri sono composti principalmente da depositi cauzionali, anticipi a fornitori e crediti verso terzi diversi da quelli commerciali ed in prevalenza verso enti pubblici o dell'Autorità d'Ambito. Il credito è esigibile per k€ 628 oltre l'esercizio.

DISPONIBILITA' LIQUIDE **39.753 K€**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono 39.753k€. Per quanto riguarda i motivi della loro variazione si rimanda al commento del Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCONTI **1.268 K€**

Sono inerenti principalmente a fidejussioni ed assicurazioni.

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO **122.331 K€**

Il capitale sociale di Cogeme spa, società controllante, è costituito da n. 1.360.000 azioni ordinarie dal valore nominale di € 3,1 ciascuna.

Di seguito vengono riportati il prospetto della movimentazione del patrimonio netto consolidato, e il prospetto di riconciliazione tra il patrimonio netto della capogruppo e quello consolidato.

	01/01/2023	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzioni e dividendi	Variazioni Riserva per Strumenti Derivati	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2023
I. Capitale sociale	4.216.000							4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743							1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0							0
IV. Riserva legale	843.200							843.200
V. Riserve statutarie	0							0
VI. Altre riserve								0
a) Riserva straordinaria	57.803.607	2.923.527	(170.000)	(2.722.017)				57.835.117
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	29.696.945	3.178.984			1.006.377	10.005		33.892.311
VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. deriva	21.197.131				(6.122.433)			15.074.698
VIII Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0						0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	6.102.511	(6.102.511)					9.641.862	9.641.862
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)							(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	120.687.625	0	(170.000)	(2.722.017)	(5.116.056)	10.005	9.641.862	122.331.419
Capitale e Quote dei Terzi	30.543.368				0	(1.006.377)	4.022.361	33.559.352
Totale Patrimonio netto	151.230.993	0	(170.000)	(2.722.017)	(6.122.433)	10.005	13.664.223	155.890.771

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
Bilancio Capogruppo	9.255.344	104.663.871	113.919.215
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	11.017.162	24.139.519	35.156.681
<i>Valutazione a Patrimonio netto Depurazioni Benacensi</i>	578	9.228	9.806
<i>Riserva per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati</i>	0	15.102.273	15.102.273
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno plusvalore cespiti</i>	-156.152	0	-156.152
<i>Storno dividendi</i>	-39.859		-39.859
<i>Storno rivalutazione a P.N. effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-7.068.522	3.878.942	-3.189.580
<i>Storno plusvalori infragruppo in bilancio AB</i>	566.969	-5.746.383	-5.179.414
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	88.703	179.098	267.801
<i>Attibuzione quote ai terzi:</i>	-4.022.361	-29.536.991	-33.559.352
Bilancio CONSOLIDATO	9.641.862	112.689.557	122.331.419

Il patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 1.644 mila euro attribuibile al risultato di esercizio dedotti i dividendi distribuiti sul precedente esercizio e delle variazioni delle riserve per operazioni di copertura di strumenti finanziari derivati. La riserva per copertura di strumenti finanziari derivati si riduce per un valore complessivo di 6.122 mila euro per effetto dell'allineamento al mark to market dell'IRS attivato per l'hedging sul rischio di variazione dei tassi di interesse di cui 1.006 sono di spettanza di terzi di minoranza.

Il Patrimonio di Terzi è aumentato per effetto del risultato attribuibile alle minoranze pari a 4.022 mila euro e dell'attribuzione ai terzi della quota di loro spettanza negativa pari a 1.006 mila euro, della riserva movimentata dall'iscrizione a mark to market dello strumento derivato a copertura delle variazioni del tasso di interesse.

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

	01/01/2022	Giroconto Risultato	Contributi Fondazione	Distribuzioni e dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2022
I. Capitale sociale	4.216.000						4.216.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.295.743						1.295.743
III. Riserva di rivalutazione	0						0
IV. Riserva legale	843.200						843.200
V. Riserve statutarie	0						0
VI. Altre riserve							
a) Riserva straordinaria	57.783.634	3.539.341	(160.000)	(3.359.368)			57.803.607
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	27.373.176	5.829.503			(3.505.734)		29.696.945
VI. Riserva per operazioni di copertura di str. finanz. derivati	156.047				21.041.084		21.197.131
VIII Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0	0					0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	9.368.844	(9.368.844)				6.102.511	6.102.511
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(467.512)						(467.512)
Patrimonio netto di Gruppo	100.569.132	0	(160.000)	(3.359.368)	17.535.350	6.102.511	120.687.625
Capitale e Quote dei Terzi	25.202.464			0	3.505.733	1.835.171	30.543.368
Totale Patrimonio netto	125.771.596	0	(160.000)	(3.359.368)	21.041.083	7.937.682	151.230.993

FONDI PER RISCHI ED ONERI

21.242 K€

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di k€ 4.443 e sono di seguito descritti:

- Per strumenti derivati passivi**

36 K€

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

- Per contenzioso legale**

540 K€

Il fondo contenzioso legale ha recepito i rischi di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti ma non definite esattamente nell'ammontare e nell'esito. In particolare, per 347 k€ è relativo al riconoscimento di un credito iscritto in precedenti esercizi su un'operazione immobiliare per la quale manca il riconoscimento della sua esistenza da parte dello stesso socio.

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

11.055 K€

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

Post Mortem	FONDO AL 31/12/2022	Variazioni	FONDO AL 31/12/2023
CASTREZZATO	4.869	- 473	4.396
PROVAGLIO I	1.141	- 93	1.048
PROVAGLIO II	1.843	- 160	1.683
ROVATO	4.181	- 253	3.928
TOTALI	12.034	- 979	11.055

Il fondo si decrementa per le attività di gestione post mortem delle discariche. Il valore di iscrizione a fine esercizio viene verificato da una perizia di un esperto incaricato indipendente.

- Per oneri futuri**

3.531 K€

Il fondo è composto per 95 k€ relativo ad oneri futuri per completare il processo di liquidazione di AOB2. Una quota pari a 1.872 k€ è relativa ai rischi legati alla qualità tecnica e commerciale del servizio idrico integrato, per 410 k€ relativo alle manutenzioni straordinarie che si manifesteranno in futuri esercizi, per 149 k€ ad oneri di ripristino impianti nell'area gardesana e 665 k€ relativi ad indennizzi spettanti agli utenti. Infine, 340 k€ connessi al potenziale versamento dell'Imposta Municipale Unica relativi al rischio di riqualificazione catastale dell'impianto di Torbole Casaglia.

• **Per rischi ed oneri** **1.236 K€**

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

• **Per imposte differite** **4.844 K€**

Il fondo imposte differite presenta un valore pari a 4.844 k€ ed è relativo all'onere fiscale connesso al valore dello strumento derivato di copertura dei tassi di interesse il cui valore è stato iscritto tra la Immobilizzazioni Finanziarie al mark to market.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **1.629 K€**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2023, in conformità alle disposizioni legislative riguardanti i rapporti di lavoro.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito riportati, come previsto dall'art. 2427 n. 4 del Codice Civile.

2023	
Fondo iniziale	1.763
Accantonamenti	1.048
Utilizzi	- 1.171
Varie	- 12
Fondo finale	1.629

DEBITI **387.949 k€**

I debiti verso banche ammontano a k€ 271.358 (valore nominale pari a 272.382).

La quota annua dei finanziamenti in scadenza entro 12 mesi ammonta a k€ 40.706.

I finanziamenti con scadenza entro i 12 mesi, oltre 12 mesi e oltre i 5 anni sono esposti nel seguente prospetto secondo i piani di ammortamento bancari in quanto i finanziamenti stipulati dal 2017 sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426 c.1 numero 8 del c.c.

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

Ente erogante	Importo finanziamento	Tipologia	PERIODO		Period.	Saldo di bilancio al 31/12/2023	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/23 oltre eserc.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
			erogazione	estinzione					
BANCA INTESA SPA	201.517.002	Chirografario	ott-21	giu-36	semestrale	187.790.821	28.116.531	37.454.111	122.220.180
BEI	40.000.000	Chirografario	giu-23	dic-39	semestrale	40.000.000	-	7.514.124	32.485.876
BPER (EX UBIBANCA)	2.218.000	Chirografario	lug-07	giu-27	semestrale	574.577	153.441	421.136	-
CASSA PADANA	4.000.000	Chirografario	set-21	set-26	mensile	2.270.123	784.838	1.485.285	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	15.000.000	Chirografario	dic-22	gen-28	trimestrale	12.871.095	2.903.174	9.967.921	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	8.000.000	Chirografario	mag-22	giu-27	trimestrale	5.625.130	1.595.153	4.029.977	-
BANCO POPOLARE	17.000.000	Ipotecario	giu-17	dic-29	semestrale	7.846.154	1.307.692	5.230.769	1.307.692
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	525.000	Chirografario	apr-19	mag-29	mensile	290.360	52.522	214.985	22.853
BANCO POPOLARE	4.650.000	Ipotecario	feb-19	giu-27	semestrale	2.034.375	581.250	1.453.125	-
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	2.000.000	Chirografario	mar-20	apr-30	trimestrale	1.339.356	196.291	820.355	322.710
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	4.000.000	Chirografario	gen-21	feb-31	trimestrale	2.968.683	387.474	1.619.363	961.845
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	gen-21	gen-27	trimestrale	1.332.200	385.128	947.072	-
BANCA VALSABBINA	2.000.000	Chirografario	ago-22	giu-30	trimestrale	1.857.143	285.714	1.142.857	428.571
BANCA INTESA SPA	5.000.000	Chirografario	dic-22	dic-31	semestrale	4.444.444	555.556	2.222.222	1.666.667
CREDITO EMILIANO	2.500.000	Chirografario	feb-21	feb-26	trimestrale	1.137.366	502.976	634.391	-
TOTALI						272.381.828	37.807.740	75.157.694	159.416.394

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

Parametro	Valore Base Finanziamento	Valore effettivo
DSCR	$\geq 1,10$	1,22
DEBT/MEZZI PROPRI	70/30	38/62

Al 31/12/2023 il valore dei parametri DSCR e DEBT/Mezzi Propri risulta pienamente nei termini contrattuali assunti con Banco Popolare di Milano a conferma la stabilità e solidità anche finanziaria del progetto industriale.

Sono confermati gli elementi a supporto del mantenimento dell'iscrizione della quota del finanziamento verso la banca nei debiti scadenti oltre l'esercizio successivo.

I finanziamenti accesi sul servizio idrico integrato prevedono covenant finanziari che risultano essere rispettati alla data di chiusura dell'esercizio.

Il covenant previsto al 31/12/2023 è rispettato: RAB/PFN storico e prospettici maggiore/uguale 1,15.

• **Debiti verso altri finanziatori** **2.364 K€**

I debiti verso altri finanziatori corrispondono a k€ 2.364 relative alle quote di capitale residue del leasing sottoscritto con UBI leasing per la realizzazione dell'impianto di cogenerazione di Castegnato e con Banca Intesa per l'impianto fotovoltaico di Terre d'Argine (FE).

• **Acconti** **20.517K€**

Gli acconti ricevuti ripartiti per finalità sono di seguito rappresentati:

	2023	2022
Anticipo lavori	473	1.208
Contributo investimenti	20.044	18.354
Totale	20.517	19.562

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

• **Debiti verso fornitori** **39.737 K€**

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 39.737 e sono sostanzialmente in linea con quelli dello scorso esercizio.

• **Debiti verso collegate** **0 K€**

La voce è diminuita di 728 K€ in seguito al pagamento dei debiti commerciali verso la collegata di Acque Bresciane S.r.l., Depurazioni Benacensi S.c.r.l.

• **Debiti tributari** **3.943 K€**

I debiti tributari per 3.943 k€ sono interamente esigibili entro l'esercizio. L'importo di 46 k€ che verrà versata in successivi esercizi si riferisce alle quote di imposta sostitutiva per l'affrancamento di plusvalori latenti emersi nelle operazioni straordinarie di acquisto di rami d'azienda di vendita energia e dell'impianto fotovoltaico. Di seguito una tabella per dettagliare la composizione dei debiti tributari:

	2023	2022
IVA	372	20
IRES	773	558
IRAP	396	19
Accise Energia Elettrica e Gas	1.832	1.988
Sostitutiva	46	101
IRPEF	524	417
Totale	3.943	3.103

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

• **Debiti verso istituti di previdenza** **1.385 K€**

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 1.385

• **Altri debiti** **48.645 K€**

Gli altri debiti sono pari a k€ 48.645. La composizione della voce è relativa principalmente alla voce del debito verso il gestore uscente ASVT in Acque Bresciane per K€ 33.792, a debiti verso dipendenti per K€ 1.761 riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e dalla quattordicesima mensilità, a debiti verso clienti per depositi cauzionali per K€ 6.750 k€, a K€ 589 per dividendi non ancora pagati nelle more delle richieste dei soci aventi diritto e a debiti verso enti pubblici per rimborso su interventi indicati dall'Autorità d'Ambito per K€ 1.026.

Il debito verso soci terzi di minoranza ammonta a k€ 3.824 ed è composto prevalentemente dal finanziamento del Socio Tutela Ambientale del Sebino al fine di realizzare la ristrutturazione generale dell'impianto di depurazione sito nel comune di Paratico, come di seguito dettagliato:

Socio	Residuo al 31/12/2023	Tasso	Numero rate	Periodicità	Con scadenza entro 12 mesi	Di cui oltre 12 mesi ed entro 5 anni	Di cui oltre i 5 anni
TAS	3.515.435	eur3m+3,75(tax min.3)	60	TRIMESTRALE	398.548	1.751.635	1.365.253

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

RATEI E RISCONTI **89.241 K€**

I ratei ammontano a K€ 308 mentre i risconti passivi si riferiscono a contributi in conto impianti per quella parte di contributi pagati dagli utenti e da altri enti che non viene attribuita all'esercizio, ma viene rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alla quota di ammortamento delle relative immobilizzazioni. La voce viene incrementata dai contributi ricevuti nell'anno su commesse di investimento concluse e decrementata dai risconti in quote costanti in base al piano di ammortamento dei beni di diretta pertinenza. La quota di Vincolo dei Ricavi per il Gestore, maturata fino al 2020, relativa al servizio idrico con il vincolo di destinazione (FONI) ad investimenti futuri ha incrementato la voce e viene rilasciata in base ad un'aliquota media degli investimenti realizzati nell'anno; inoltre è stato operato un risconto passivo relativo al credito d'imposta L.160/19 e L.170/20.

	2023	2022
Contributi impianti	88.877	66.622
Altro	365	267
Totale	89.241	66.889

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE **160.644 K€**

• **Ricavi delle vendite e prestazioni** **121.418 K€**

Il decremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è imputabile alla diminuzione tariffaria del servizio di vendita energia elettrica e gas, mentre l'aumento dei ricavi del servizio idrico integrato è legato soprattutto all'ingresso di nuove località servite. Di minore entità sono gli incrementi relativi alla produzione di energia da fonti rinnovabili o ad alta efficienza energetica.

I ricavi del gruppo sono così composti:

	2023	2022
Cimiteri	1.132	1.323
Calore	3.611	4.807
Idrico e Staff	96.075	89.550
Biogas	-	-
Fotovoltaico	93	68
Varie	4.190	3.853
Energia	16.317	34.619
Totale	121.418	134.220

• **Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti**

Nessuna variazione rilevata nell'esercizio

• **Variazione lavori in corso su ordinazione** **408 k€**

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati alla vendita contabilizzati fino all'esercizio precedente con la situazione dell'esercizio in corso; il delta è dato da nuovi incrementi o da diminuzioni dovute alla conclusione di lavori.

• **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni** **6.628 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 4.819, costi di materiali di magazzino per K€ 1.709 e oneri finanziari capitalizzati per K€ 100 relativi alla prima fase di revamping del depuratore di Paratico.

• **Altri ricavi e proventi** **32.190 k€**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

	2023	2022
Contributi Esercizio Allacciamento	6.269	6.985
Utilizzo Fondi	1.207	1.098
Contributi esercizio	22.188	18.623
Progetti Finalizzati	-	104
Varie	2.526	5.683
Totale	32.190	32.493

I contributi a fondo perduto pubblici e privati per la realizzazione degli investimenti del servizio idrico integrato si incrementano per le nuove erogazioni anche grazie alla componente Foni riconosciuta dal sistema tariffario fino al 2020. Dal 2021 il Fondo nuovo investimenti maturato è stato iscritto interamente a conto economico nel presupposto della sua natura omnicomprensiva della tariffa dell'utente. L'utilizzo dei fondi post mortem serve a coprire i costi operativi per la gestione post operativa delle scariche con le seguenti variazioni:

_ Castrezzato: valore di fine esercizio pari a 4.395.874 € (valore di inizio esercizio pari a 4.868.926 € con variazione di 473.052 €);

_ Provaglio I: valore di fine esercizio pari a 1.048.136 € (valore di inizio esercizio pari a 1.141.000 € con variazione di 92.864 €);

_ Provaglio II: valore di fine esercizio pari a 1.682.817 € (valore di inizio esercizio pari a 1.843.082 € con variazione di 160.264 €);

_ Rovato: valore di fine esercizio pari a 3.928.290 € (valore di inizio esercizio pari a 4.181.480 € con variazione di 253.190 €);

_ TOTALE: valore di fine esercizio pari a 11.055.117 € (valore di inizio esercizio pari a 12.034.487 € con variazione di 979.370 €).

I contributi in conto esercizio di riferiscono al Conto energia sugli impianti fotovoltaici in portafoglio.

COSTI DELLA PRODUZIONE

137.355 k€

I costi della produzione sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente, la variazione è di k€ 23.032 ed è dovuta principalmente alla diminuzione del costo dell'energia utilizzata per il funzionamento degli impianti e all'acquisto di energia destinato alla vendita.

• Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

8.335 k€

I costi per materie prime sono diminuiti di 4.021 k€, la diminuzione è giustificata principalmente dal calo del prezzo di acquisto del gas.

• Costi per servizi

68.654 k€

I costi per servizi sono diminuiti di k€ 19.963, la diminuzione è dovuta, prevalentemente al calo del costo di energia utilizzata per il funzionamento degli impianti e degli oneri accessori destinati alla vendita alla clientela.

• Costi per godimento di beni di terzi

4.742 k€

I costi per godimento di beni di terzi sono aumentati di k€ 662 prevalentemente per acquisizione di nuove gestioni e conseguente aumento dei canoni pagati agli enti locali a rimborso delle rate dei mutui accesi per le opere da essi realizzati e dei canoni demaniali.

• Costi per il personale

20.322 k€

I costi del lavoro sono aumentati di k€ 1.436 per le iniziative di ampliamento organizzativo in corso per dotare il gruppo dell'adeguata struttura per lo sviluppo del piano industriale.

Al 31 dicembre 2023 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate, a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a n.375 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2022:

	31.12.2023	31.12.2022
Dirigenti	7	6
Quadri	19	16
Impiegati	234	223
Operai	115	110
Totale Gruppo	375	355

• **Ammortamenti** **30.970 k€**

Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 4.728, sia per effetto degli investimenti dell'anno, che del conferimento di ASVT. Già lo scorso anno è stato adeguato il cambio di vita utile di alcune categorie cespitali per allinearle alla variazione del periodo di sfruttamento economico possibile in base alla generazione delle componenti economiche della tariffa del servizio idrico integrato, aggiornate in base all'ultima predisposizione curata dall'ufficio d'Ambito di Brescia)

• **Svalutazione crediti dell'attivo circolante** **1.177 k€**

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono stati effettuati per adeguare il fondo all'aggiornata stima di rischio di insolvenza del portafoglio dei crediti, soprattutto con riferimento al servizio idrico integrato con un approccio prudenziale correlato alla permanenza degli effetti economici e finanziari sul territorio correlate soprattutto alle tensioni internazionali nell'Europa Orientale.

• **Variazione delle rimanenze** **- 521 k€**

In questa voce per Acque Bresciane e Cogeme Nuove Energie si rileva la variazione di magazzino la cui dinamica ha carattere di ordinarietà ed è connessa alla gestione per l'importo di 367 k€; mentre in Cogeme è riconducibile alla riclassifica a magazzino delle cappelle cimiteriali site presso i cimiteri di Pontevico e Torbole per l'importo di 154 k€.

• **Altri Accantonamenti** **299 k€**

Gli accantonamenti sono stati effettuati per 299 k€, di cui 261 k€ per oneri futuri inerenti ad indennizzi che la società Acque Bresciane stima di dover riconoscere agli utenti secondo quanto previsto dalla delibera 655/17 di ARERA, mentre la restante parte di 38 k€ riguarda l'aggiornamento dei rischi contenziosi legali.

• **Oneri diversi di gestione** **3.371 k€**

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

	2023	2022
Bolli	1.118	649
Penalità	59	66
Imposte locali	275	572
Sopravvenienze	1.352	1.116
Varie	568	616
Totale	3.371	3.019

La voce bolli si è incrementata per l'aumento di nuove gestioni con conseguente aumento di emissione di fatture e solleciti. Nella voce sopravvenienze sono ricomprese principalmente le voci riguardanti atti transattivi a chiusura di pratiche commerciali e il pagamento di canoni di anni arretrati ad una Autorità di Bacino.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

5.375 K€

I proventi finanziari sono rappresentati dai proventi da partecipazione pari a K€ 3.527 e dagli interessi attivi di banca e per interessi di mora addebitati alla clientela per k€ 893.

Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente per 9.796 mila euro.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice civile, nell'esercizio 2023 non sono presenti ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice civile, nell'esercizio 2023 è stata rilevata una sopravvenienza per la definizione di un accordo transattivo all'interno di un'azione revocatoria su incassi relativi al fallimento di un cliente energivoro.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO

4.251 K€

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

	2023	2022
Imposte Correnti IRES	3.744	2.482
Imposte Correnti IRAP	1.015	661
Imposte anticipate IRES	- 236	- 1.940
Imposte anticipate IRAP	71	287
Imposte Anni Prec IRES	- 48	- 158
Imposte Anni Prec IRAP	124	-
Proventi da Consolidato Fiscale	- 419	-
Totale	4.251	758

COMPONENTI	CONSOLIDATO
risultato ante imposte	17.915.079
Spese correnti esercizio	761.015
Fondo acc. Rischi	328.744
Amm.ti non deducibili	3.629.421
Altre var. in aumento	68.110
Fondo sval. Crediti	705.298
variazioni in aumento totali	5.492.588
Utilizzo F.do sval. Crediti	- 1.312.980
Utilizzo F.do Rischi	- 1.825.581
Bonus fisc. Energia	- 1.284.723
Altre var. in diminuzione	- 280.566
Dividendi	- 3.388.896
Avviamento e amm.nti	- 182.553
Utilizzo F.do Liquidazione	- 28.679
variazioni in diminuzione totali	- 8.303.978
Rettifiche da consolidamento	- 450.250
Base Imponibile Ires	14.653.439
ALTRE DEDUZIONI	- 50.304
ACE	- 746.851
IRES	3.325.508
Base Imponibile Irap	
Aliquota Irap	
IRAP	1.015.410
IMPOSTE CORRENTI + PROVENTI DA CONSOLIDATO	4.340.920

COMPONENTI	AB	COGEME	CNE	BOSARO	GANDOVERE	AOB2	CONSOLIDATO
Base Imponibile Irap	20.619.976		2.216.251	203.490	1.309.554		
Aliquota Irap	4,20%		3,90%	3,90%	4,20%	5,57%	
IRAP	866.039	-	86.434	7.936	55.001	-	1.015.410

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO

13.664 k€

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 13.664; dopo l'attribuzione degli interessi di terzi per k€ 4.022, la quota di pertinenza del gruppo è pari a k€ 9.642.

ALTRE INFORMAZIONI

I compensi degli Amministratori, Sindaci e società di Revisione deliberati per le attività svolte dai medesimi a favore della capogruppo e delle imprese controllate consolidate con il metodo integrale sono i seguenti:

	2023	2022
Amministratori	200	144
Collegio Sindacale	112	117
Revisione Contabile	68	112
	380	373

IMPEGNI VERSO TERZI

35.506 K€

	2023	2022
Garanzie prestate a terzi	28.875	26.623
Beni Terzi in custodia	4.159	4.159
Garanzie ricevute da terzi	108	53
Impegni	2.363	2.728
	35.506	33.563

Le principali fidejussioni sono di seguito elencate:

- le fidejussioni prestate a Enti pubblici garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del servizio idrico integrato.
 - le fidejussioni prestate alla Regione Lombardia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di trattamento e stoccaggio rifiuti delle discariche site nei Comuni di Castrezzato e Provaglio d'Iseo.
 - le garanzie prestate a fornitori della filiera di vendita di energia elettrica sono funzionali all'utilizzo di impianti e reti in loro gestione per la consegna dell'energia ai punti di vendita finali dei clienti.
- Nei beni di terzi è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme S.p.A. lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci nonché libretti di deposito di clienti lasciati in custodia presso terzi.

Informazioni ex art. 1 c. 125 L. 4 agosto 2017 n. 124

I contributi, agevolazioni ed altri vantaggi economici ricevuti dalla Pubblica Amministrazione di cui si dà informativa ai sensi della L. 124/17 sono così riepilogabili:

	TOTALE
Contributi Ente d'Ambito	6.409
Comuni	654

Si specifica, inoltre, che i finanziamenti con Credito Emiliano e Banca Valsabbina in essere nella società Cogeme Nuove Energie S.r.l. e con Banca Valsabbina per la capogruppo, fino a che si è estinto il finanziamento, sono garantiti dal Fondo Garanzia per il 90%, in virtù degli aiuti di Stato concessi dal Governo Italiano a fronte della situazione epidemiologica del 2020-21.

Strumenti finanziari derivati

L'operazione di finanziamento sottoscritta dalla società Acque Bresciane S.r.l. nel corso dell'esercizio 2021 prevede una copertura non integrale di tutte le linee che è stata attivata con appositi contratti di Hedging. Nel corso dell'esercizio la capogruppo Cogeme SpA ha sottoscritto un contratto derivato che prevede la copertura integrale della linea di 8 milioni.

Per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati che sono a copertura del finanziamento (fair value misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario), vengono di seguito riportate le informazioni, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile:

Acque Bresciane

IRS 2021-2036

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca 0,3840/euribor 6 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2023: 91.495.844 €,
- _ Mark to Market al 31/12/2023: 18.133.089 €.

IRS 2021-2029

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca -0,1100/euribor 6 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2023: 39.516.455 €,
- _ Mark to Market al 31/12/2023: 2.049.217 €.

Cogeme

- _ Tipo di derivato: IRS,
- _ Caratteristiche: Tax Banca 3,110/euribor 3 mesi,
- _ Valore nozionale al 31/12/2023: 6.022.427 €,
- _ Mark to Market al 31/12/2023: -36.283 €.

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

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

Sono in corso le istruttorie per l'applicazione del nuovo metodo tariffario MTI-4 valido per il periodo di regolazione 2024-29 con l'assistenza all'Ufficio d'Ambito che sta curando la rilevazione delle informazioni per la predisposizione tariffaria che si attende verrà effettuata nel secondo semestre 2024. Si rafforza e si conferma il ruolo di integrazione del servizio idrico integrato verso la direzione di un unico gestore per la Provincia di Brescia. Prosegue con intensità il piano degli investimenti, in continua crescita per risolvere alcuni problemi dello stato non completamente adeguato delle reti e degli impianti del Servizio Idrico Integrato.

Sono in via di costituzione nuovi veicoli societari per la gestione di importanti progetti industriali nel campo della generazione dell'energia elettrica e della produzione da fonti rinnovabili anche con partner finanziari ed industriali che accompagneranno la crescita per linee interne del settore energetico.

Proseguirà il servizio di trading e vendita di energia elettrica ed il gas con un incremento della penetrazione commerciale e con l'ampliamento delle capacità di acquisizione della materia prima con operazioni di upstreaming. Il prossimo focus commerciale sarà rivolto alla clientela retail per sua natura maggiormente stabile nei rapporti con un fornitore soprattutto se relativo ad un marchio riconosciuto sul territorio e che punta in modo significativo sulla affidabilità dei propri servizi.

Sono in corso di valutazione ampliamenti dei servizi offerti dalla capogruppo nei confronti dei soci comuni per rafforzare il legame storico con la società che potranno far emergere interessanti opportunità.

La stabilità del fatturato fa ritenere che eventuali oscillazioni finanziarie non possono compromettere la struttura e stabilità delle società del gruppo né tanto meno mettere in discussione la continuità dello stesso.

Il management monitora costantemente l'evoluzione della situazione esterna e l'andamento della gestione economica e finanziaria per attuare, ove fosse necessario, correzioni gestionali.

 maggio 2024

Per Il Consiglio di Amministrazione,

Il Legale Rappresentante Giacomo Fogliata

