

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
STATO PATRIMONIALE		
	ATTIVO	ATTIVO
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.702	3.094
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	139.068	248.452
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	354.586	108.956
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.703.192	3.979.585
5) Avviamento	1.648.340	1.970.281
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	26.124.646	27.660.767
7) Altre	89.244.301	84.073.423
	121.215.835	118.044.558
II MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	18.398.843	17.757.220
2) Impianti e macchinario	10.885.769	11.650.407
3) Attrezzature Industriali e commerciali	1.029.210	1.092.394
4) Altri beni	532.880	626.661
Automezzi e macchine operatrici	186.744	244.187
Macchine e mobili ufficio	346.136	383.476
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	251.080	262.956
	31.097.782	31.389.638
III FINANZIARIE		
1) Partecipazioni :	42.626.529	43.289.843
a) imprese controllate		
a1) imprese controllate a patrimonio netto		
b) imprese collegate	0	0
b1) valutate a patrimonio netto	42.626.529	43.289.843
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	0	0
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
c) verso controllanti	0	0
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
d) verso altri	601.690	1.244.974
- entro 12 mesi	0	744.974
- oltre 12 mesi	601.690	500.000
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	21.145	21.145
	43.249.364	44.555.962
TOTALE	195.562.981	193.990.158

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I RIMANENZE**

1) Materie Prime, sussidiarie e di consumo		701.357		703.049
3) Lavori in corso su ordinazione		2.179.482		7.930.744
4) beni imm destinati alla vendita		5.809.935		1.650.843
			8.690.774	10.284.636

II CREDITI

1) Verso clienti		34.674.399		31.616.107
- clienti entro 12 mesi	29.779.361		28.360.411	
- clienti oltre 12 mesi	4.895.038		3.255.696	
2) Verso Imprese Controllate		0		0
- entro 12 mesi	0		0	
- oltre 12 mesi	0		0	
3) Verso Imprese Collegate		94.181		67.476
- entro 12 mesi	94.181		67.476	
4) Verso controllanti		0		0
* 4bis) crediti tributari		5.595.935		9.277.319
* 4ter) IMPOSTE ANTICIPATE		2.809.604		3.652.212
5) Verso altri		12.051.766		15.097.573
- importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.734.587		3.991.484	
- importi esigibili oltre l'esercizio successivo	10.317.179		11.106.089	
- Fiscali				
7) Verso soci				
			55.225.885	59.710.687

III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

5) Azioni proprie a breve termine		446.367		446.367
			446.367	446.367

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali e presso imprese finanziarie di Gruppo		1.258.877		997.272
2) Cassa assegni		0		0
3) Danaro e valori in cassa		3.644		5.354
			1.262.521	1.002.626

TOTALE			65.625.547	71.444.316
---------------	--	--	-------------------	-------------------

D) RATEI E RISCONTI

- Ratei attivi				
- Risconti attivi		523.954		644.865
			523.954	644.865
TOTALE ATTIVO			261.712.482	266.079.339

STATO PATRIMONIALE

	PASSIVO	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
- Riserva di rivalutazione ex L. 72/83		
- Riserva di rivalutazione ex L. 413/91		
- Riserva di rivalutazione volontaria		0
IV Riserva legale	843.200	843.200
v Riserve statutarie	2.640.849	2.640.849
- Statutaria	2.640.849	2.640.849
VI RISERVA AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
- Indisponibile	467.512	467.512
VII Altre riserve	53.577.166	55.112.469
- Riserva per copert.perdite inform.		
- Riserva per contributi		
- Altre riserva da consolidamento	0	0
- Riserva da consolidamento	-9.726.787	-9.108.500
- Riserva straordinaria	59.047.620	59.964.636
- Riserva disponibile per acquisto azioni proprie	4.256.333	4.256.333
VIII Utili/Perdita portati a nuovo	0	0
IX Utile d'esercizio	4.082.663	614.698
	67.123.133	65.190.471
<i>Capitale e riserve di pertinenza di terzi</i>	5.286.897	4.771.797
<i>utile e perdita di esercizio di terzi</i>	734.982	515.100
	73.145.012	70.477.368
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte	1.984	49.394
3) Altri	22.166.376	23.386.591
	22.168.360	23.435.985
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	1.646.573	1.731.410
	1.646.573	1.731.410

D) DEBITI

1) Obbligazioni		0		0
2) Obbligazioni convertibili		0		0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		2.047.617		1.923.223
- entro 12 mesi				
- oltre 12 mesi	2.047.617		1.923.223	
4) Debiti verso banche		75.446.411		79.996.512
- conti correnti	8.730.946		8.645.816	
- mutui entro	6.884.648		6.191.669	
- mutui oltre	59.830.817		65.159.027	
5) Debiti verso altri finanziatori		1.218.523		1.293.097
- entro 12 mesi	76.101		73.940	
- oltre 12 mesi	1.142.422		1.219.157	
6) Acconti		4.954.207		6.809.713
- entro 12 mesi	729.614		865.973	
- oltre 12 mesi	4.224.593		5.943.740	
7) Debiti verso fornitori		22.256.790		20.613.376
- Fornitori	22.254.695		20.479.721	
- Fornitori oltre 12 mesi	2.095		133.655	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
9) Debiti verso imprese controllate		0		0
- entro 12 mesi	0		0	
- oltre 12 mesi	0		0	
10) Debiti verso imprese collegate		6.033.669		7.004.068
11) Debiti verso controllanti		0		0
12) Debiti tributari				
- entro 12 mesi		325.497		578.900
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		505.492		492.731
- entro 12 mesi	505.492		492.731	
14) Altri debiti		14.272.805		15.906.669
- entro 12 mesi	6.650.671		9.279.716	
- oltre 12 mesi	7.622.134		6.626.953	
		127.061.011		134.618.289

E) RATEI E RISCONTI

		37.691.526		35.816.287
- Ratei passivi	233.089		342.900	
- Risc.passivi a breve	13.890.008		13.949.897	
- Risc.passivi a medio/lungo	23.568.429		21.523.490	
		37.691.526		35.816.287
TOTALE PASSIVO		261.712.482		266.079.339

0

0

CONTI D'ORDINE

- Garanzie prestate	22.497.854		24.825.491	
- Nostri impegni	0		0	
- Beni di terzi	4.167.802		4.167.802	
	26.665.656		28.993.293	

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.247.710	43.939.792
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(1.126.814)	(1.010.197)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.870.171	2.145.448
5) Altri ricavi e proventi	7.135.497	5.937.501
- utilizzo fondo copertura finale discarica	1.582.191	2.223.798
- altri ricavi e proventi	5.553.306	3.713.703
TOTALE	53.126.564	51.012.544

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.422.297	3.118.635
7) Per servizi	18.696.419	19.761.341
8) Per godimento di beni di terzi	4.771.868	4.817.706
9) Per il personale:	7.758.751	7.803.233
a) Salari e stipendi	5.563.458	5.460.307
b) Oneri sociali	1.554.205	1.525.630
c) Trattamento di fine rapporto	385.855	370.001
e) Altri costi	255.233	447.295
10) Ammortamenti e svalutazioni	8.650.946	7.488.427
a) Ammortamento delle immobiliz. immateriali	6.294.588	5.248.455
b) Ammortamento delle immobiliz. materiali	1.838.868	1.639.381
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	517.490	600.591
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.693	6.367
12) Accantonamenti per rischi	291.732	33.000
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	2.151.970	3.732.527
TOTALE	45.745.676	46.761.236

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE

7.380.888 **4.251.308**

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni	0	0
a) imprese controllate		
b) altre imprese		
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.443	2.385
- da imprese controllate	0	0
- da altri crediti	1.443	2.385
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti	258.359	233.634
- Interessi attivi bancari e postali		
- interessi di mora		
- interessi verso controllate		
- Altri		
17) Interessi e altri oneri finanziari	3.423.906	2.611.520
- Interessi attivi verso controllate	0	0
- Interessi attivi verso collegate	249.813	142.750
- Interessi passivi verso banche	3.102.453	2.291.687
- Altri oneri finanziari	71.640	177.083
TOTALE	-3.164.104	-2.375.501

**D) RETTIFICHE DI VALORE
DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

18) Rivalutazioni	1.407.990		0
a) di partecipazioni			
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
d) quota risultato della partec al patr.netto	1.407.990	0	0
19) Svalutazioni		0	314.922
a) di partecipazioni	0	314.922	
b) di immob. Finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) quota risultato della partec al patr.netto		0	
TOTALE	1.407.990		-314.922

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi:	1.784.941		1.153.908
- plusvalenze da alienazioni beni strumentali			
- sopravvenienze attive			
- altri proventi	1.784.941	1.153.908	
21) Oneri:	222.127		577.416
- minusvalenze da alienazione titoli	0	0	
- sopravvenienze passive	0	0	
- altri oneri	222.127	577.416	
TOTALE	1.562.814		576.492

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

	7.187.588		2.137.377
--	------------------	--	------------------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	-1.608.740		-1.364.038
b) imposte differite attive/passive	-761.203		356.459
b) imposte anticipate	0		
TOTALE	-2.369.943		-1.007.579

23) Risultato dell'esercizio	4.817.645		1.129.798
<i>Utile di terzi</i>	-734.982		-515.100
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	4.082.663		614.698

COGEME SpA
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

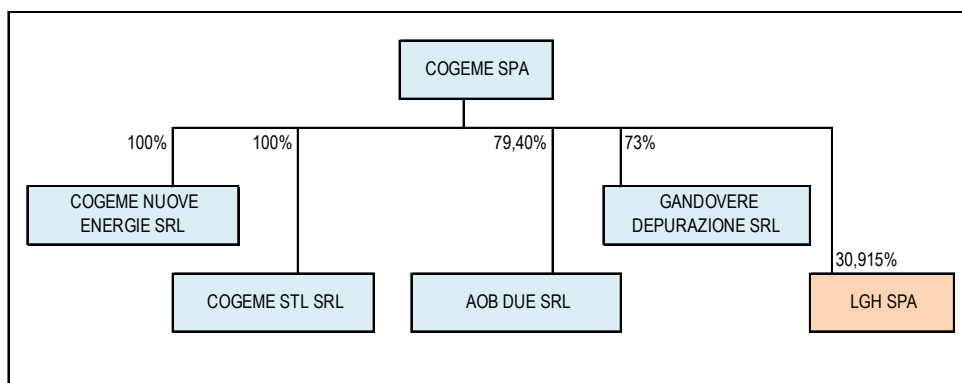
Il Bilancio consolidato è stato redatto in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91: il consolidamento decorre dall'esercizio 1993. Il consolidato è stato redatto conformemente agli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, rivisitato dall'Organismo Italiano di Contabilità, in particolare il n. 17. Per la redazione del bilancio è stato necessario riclassificare tutti i bilanci delle partecipate che hanno adottato lo schema di bilancio in forma abbreviata.

Per una più completa informativa, sono presentati il rendiconto finanziario e la riconciliazione tra il patrimonio netto ed il risultato di periodo derivanti dal bilancio civilistico della consolidante e quelli risultanti dal bilancio consolidato.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati sottoposti a revisione legale effettuata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a..

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il gruppo Cogeme al 31.12.2015 risulta così composto:



consolidamento integrale
 valutazione a equity

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 %
	%	Socio	
Società Capogruppo			
Cogeme S.p.A. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 4.216.000			
Controllate dirette			
Gandovere Depurazione S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 25.000	73%		73%
Acque Bresciane Ovest Due S.r.l. 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 50.000	100%		100%
Cogeme Servizi Territoriali S.r.l. Sede: Via XXV Aprile n. 18 - Rovato (BS) Capitale Sociale: Euro 110.000	100%		100%

Le partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

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			
Linea Group Holding S.p.a. Sede: Viale Trento e Trieste 38 - Cremona Capitale Sociale: Euro 189.494.116	30,915%	Cogeme S.p.A.	30,915%

VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel corso dell'esercizio 2015 l'area di consolidamento non si è modificata.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

• Consolidamento

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

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

Le eventuali differenze residue:

- se positive, vengono iscritte alla voce "differenza di consolidamento" 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**

Per la società LGH S.p.A. è stato adottato il metodo del patrimonio netto.

- **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. Per LGH S.p.A. è stato utilizzato il bilancio consolidato al 31/12/2015 adeguato ai principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

- **Data dei bilanci utilizzati**

La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento è, per tutte le società consolidate, quella del 31 dicembre 2015, 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 utilizzati non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dell'esercizio precedente, in particolare, nelle metodologie di valutazione e nella continuità dei principi contabili. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati dalla Società per la redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono stati adeguati tenendo in considerazione le modifiche, integrazioni e novità pubblicate dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in data 5 agosto 2014 e 28 gennaio 2015. I principi contabili riformulati dall'OIC sono entrati in vigore a partire dai bilanci chiusi il 31 dicembre 2014.

Si segnala che l'applicazione dei nuovi principi contabili OIC non ha avuto effetti significativi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

Il bilancio di confronto 2014 riporta talune riclassificazioni per una migliore comparazione tra i conti patrimoniali ed economici delle poste del bilancio dell'esercizio

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in base al costo storico ed assoggettate ad ammortamento diretto per la quota ragionevolmente imputabile all'esercizio, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione economica. Qualora, alla fine dell'esercizio, i valori di iscrizione delle immobilizzazioni immateriali risultino durevolmente inferiori rispetto a quelli determinabili in base alla residua possibilità di utilizzo, essi vengono conseguentemente svalutati. I valori di iscrizione originari sono ripristinati nell'esercizio in cui vengono meno le ragioni che avevano originato le svalutazioni.

Le opere iniziate e non ancora ultimate rimangono iscritte nella voce BI 6 "immobilizzazioni in corso ed acconti".

Le "Altre" Immobilizzazioni immateriali si riferiscono prevalentemente alle capitalizzazioni di costi sostenuti per investimenti su beni di terzi, che comprendono costi relativi alla costruzione di reti ed impianti di distribuzione di acqua potabile, di reti ed impianti di collettamento di acque reflue, di impianti di depurazione e di impianti di riscaldamento.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a partire dall'esercizio in cui sono disponibili per l'utilizzazione economica (Principio Contabile n. 24), in quote costanti entro un periodo massimo di cinque anni (tre anni per le licenze software, quattro anni per i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, tre anni per il sistema informativo territoriale), ritenendo che il criterio rifletta l'effettività stimata dagli Amministratori e sia conforme al principio contabile (n. 24) sulle immobilizzazioni immateriali del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri rivisitati dall'Organismo Italiano di Contabilità; fa eccezione quanto indicato nel successivo capoverso.

Fanno eccezione i diritti di concessione e gli oneri su beni di terzi, capitalizzati come sopra indicato, e, le altre immobilizzazioni immateriali (quando relative a servizi in concessione), le quali sono ammortizzate in quote costanti in base alla durata di ciascuna concessione o del sottostante contratto nel rispetto del principio contabile n. 24 Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri sulle immobilizzazioni immateriali, oppure in base all'ammortamento tecnico se riconosciuto il valore residuo alla fine del periodo di concessione.

I costi per immobilizzazioni su beni di terzi in corso di realizzazione e gli acconti non sono ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna inclusivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, incrementato in passati esercizi per alcuni beni per effetto di rivalutazioni di legge.

Le immobilizzazioni in corso di realizzazione comprendono costi relativi alla costruzione di reti idriche e di teleriscaldamento, destinati a rimanere di proprietà. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di inserimento nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in base ad un piano di durata e in relazione alle residue possibilità di utilizzo. Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. 37 e 38, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai

fini di individuare la diversa durata della loro vita utile, le aliquote applicate sono illustrate nella tabella sotto riportata.

I beni di nuovo acquisto sono stati ammortizzati tenendo conto della loro partecipazione parziale al processo produttivo conseguente alla loro entrata in funzione successiva all'inizio dell'esercizio.

Non sono stati apportati ammortamenti sulle immobilizzazioni in corso di costruzione e sui terreni ad esclusione delle aree destinate ad attività di smaltimento e trattamento dei rifiuti che, per la loro natura pertinenziale e strumentale alla discarica o al depuratore, sono da considerarsi beni a disponibilità limitata senza alcun valore residuo riconosciuto. Lo stesso criterio è stato adottato per l'impianto di smaltimento e depurazione.

Sono iscritte in apposita voce del capitale circolante le immobilizzazioni, che si prevede possano essere vendute nel corso del successivo esercizio.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate e ove possibile sono state applicate le aliquote indicate dalla delibera dell'Aeggsi 643/201/R/IDR. Le stesse non sono state modificate rispetto allo scorso esercizio.

Fabbricati				Altri impianti			
costruzioni leggere			9%	altri impianti			5%
altri fabbricati depuratori			2,50%	altri impianti			10%
altri fabbricati			3%	bilancia a ponte			10%
cabina elettrica			5,50%	imp. Disidratazione			15%
				imp. Disidratazione depuratori			8%
				strumenti di laboratorio			10%
				impianti di telecontrollo			20%
Impianti acquedotto							
reti di distribuzione			2,50%				
impianto di biossido			5%				
opere idrauliche fisse			2,50%				
serbatoi acqua/fotovoltaico			4%				
impianto sollevamento			12%				
impianto biogas			10%				
strumenti di misura			10%				
				Altre immobilizzazioni			
macchine e mobili ufficio ordinarie			12%	attrezzatura varia e minuta			10%
macchine ufficio elettroniche			20%	automezzi di trasporto			20%
				autovetture			25%

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa o migliorativa (quando la manutenzione ordinaria è risultata antieconomica per la frequenza degli interventi e dei costi) sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati unitamente ai beni incrementati.

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 precedente.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 30,915% in LGH S.p.A. valutata al metodo del patrimonio netto.

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2015 sono 21.300 aventi valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030. Tali azioni

sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

I Crediti verso altri rappresentano il saldo del conto di pegno giacente presso l'Istituto Medio Credito Trentino a garanzia del mutuo ipotecario per il finanziamento del depuratore della bassa Franciacorta e il saldo del conto di pegno giacente presso Cassa Rurale Artigiana di Borgo San Giacomo a garanzia del finanziamento di Banca ICCREA per i lavori di ampliamento del Cimitero di Passirano.

GIACENZE DI MAGAZZINO

I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati in base al criterio della commessa completata (OIC 23). Sono comprese in questa voce gli immobili non strumentali destinati alla vendita, iscritti al minore tra costo di acquisto/costruzione e valore di mercato.

CREDITI

I crediti sono valutati al loro presumibile valore di realizzo, rettificando il valore nominale con il fondo svalutazione crediti.

Nei crediti tributari sono indicati tutti i crediti che la società vanta nei confronti dell'erario.

In ossequio a quanto disposto dall'articolo 2424 del codice civile, così come modificato dal D. Lgs. 6/2003, viene data separata indicazione in bilancio delle imposte anticipate.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Titoli, partecipazioni ed azioni proprie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore fra costo e valore di mercato a fine esercizio. Come previsto dall'art. 2357-ter, 3° comma in contropartita dell'importo delle azioni proprie iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale è rilevata, per pari importo, una riserva indisponibile mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate.

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.

DEBITI

Sono contabilizzati in base al valore nominale. Nella voce debiti tributari sono indicati tutti i debiti che la società vanta nei confronti dell'erario.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività attribuibili all'esercizio in base al principio della competenza e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili

l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione: i rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto scarsamente probabile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza aver proceduto allo stanziamento di un fondo per rischi ed oneri.

Gli stanziamenti sono iscritti nel conto economico "per natura" dei costi di riferimento.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali al netto di anticipi. Tale passività è soggetta a rivalutazione legale.

CONTI D'ORDINE

Il valore dei beni di terzi nella disponibilità del gruppo viene iscritto nei conti d'ordine quando è determinabile con un ragionevole grado di certezza.

Gli impegni di garanzia e i rischi sono iscritti al valore nominale.

RICONOSCIMENTO DEI COSTI E DEI RICAVI

I costi e ricavi sono iscritti secondo il principio della competenza economica tramite l'accertamento delle fatture da emettere e da ricevere.

Nella voce B 7) "costi per servizi" sono stati iscritti anche i costi per copertura finale discarica e gestione post-chiusura, che hanno avuto manifestazione numeraria in questo esercizio, ma correlati al reddito di esercizi precedenti e sono stati contrapposti con iscrizione di eguale valore nei ricavi alla voce "utilizzo fondo per copertura finale discarica", con riduzione dello stesso fondo.

I lavori svolti dal personale interno, ritenuti di natura incrementativa sono stati patrimonializzati sulla base di rilevazione analitica dei tempi e dei relativi costi analitici.

I ricavi regolati afferenti ai servizi idrici sono iscritti nella misura definita dalle competenti autorità di regolazione sulla base delle risultanze della proposta tariffaria avanzata dall'Aato 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 con l'aliquota media del 29,3% e sono contabilizzate nei "Crediti per imposte anticipate" (CII 4 - ter), ritenuta l'alta probabilità di recupero negli anni successivi.

Nell'esercizio 2015 è stata applicata l'aliquota Ires pari al 24%, in vigore al 1/1/2017 su tutte le imposte che si realizzeranno successivamente all'esercizio 2016.

COMMENTO ALLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

121.216 K€

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 5.526, dismissioni per vendita per k€ 180, giroconti per capitalizzazioni e riclassificazioni per k€ 10.398.

Classe	Costo iniziale	Acquisizioni	Elimin.Acquis	Giri Acquis.	Costo finale	
COSTI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	428	-	-	-	427	
COSTI RICERCA SVILUPPO E PUBBLICITA'	5.701	-	-	173	5.528	
DIR.BREV.IND.LE E UTILIZZ. OPERE DELL'ING.	-	1	-	-	1	
DIR.BREV.IND.LE E UTILIZZ. OPERE DELL'INGEGNO	981	25	-	458	1.464	
CONC.LICENZE MARCHI E DIRITTI SIMILI	28.880	99	-	24	29.003	
AVVIAMENTO	3.064	-	-	-	3.064	
IMMOBILIZZ. IN CORSO IMMATERIALI	-	19.193	-	11.641	7.552	
CONDUTTURE	64.446	-	130	4.329	68.644	
CONTATORI	772	-	12	324	1.084	
IMPIANTI DI SOLLEVAMENTO E POMPAGGIO	4.907	-	-	419	5.326	
IMPIANTI TRATTAMENTO	4.070	-	-	1.095	5.165	
OPERE IDRAULICHE FISSE	4.432	-	-	587	5.019	
SERBATOI	1.524	-	-	139	1.663	
ALLACCIAMENTI	17.979	-	-	712	18.691	
CALDAIE	2.290	-	-	490	2.781	
BENI IN LEASING	1.740	-	-	-	1.740	
ALTRI ONERI	23.027	3	38	1.384	24.376	
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI	8.154	-	-	35	8.189	
OPERE MURARIE SU BENI DI TERZI	-	-	-	231	231	
INSTALLAZIONE TLC SU BENI DI TERZI	-	-	-	37	37	
GRUPPI DI MISURA	-	-	-	21	21	
Totale complessivo	172.394	19.321	- 180	- 1.530	190.004	

Classe	Fdo. Iniz.	Ammortamento	Elim.Fondo	Giri.Fondo	Fdo.Finale	Residuo Finale
COSTI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	- 424	- 1	-	0	- 426	2
COSTI RICERCA SVILUPPO E PUBBLICITA'	- 5.227	- 223	-	61	- 5.389	139
DIR.BREV.IND.LE E UTILIZZ. OPERE DELL'ING.	-	0	-	-	0	0
DIR.BREV.IND.LE E UTILIZZ. OPERE DELL'INGEGNO	- 872	- 237	-	-	- 1.109	354
CONC.LICENZE MARCHI E DIRITTI SIMILI	- 24.900	- 399	-	-	- 25.299	3.703
AVVIAMENTO	- 1.094	- 322	-	-	- 1.416	1.648
IMMOBILIZZ. IN CORSO IMMATERIALI	-	-	-	-	-	7.552
CONDUTTURE	- 9.070	- 1.790	2	-	- 10.858	57.786
CONTATORI	- 469	- 35	0	-	- 504	580
IMPIANTI DI SOLLEVAMENTO E POMPAGGIO	- 2.079	- 529	-	-	- 2.608	2.719
IMPIANTI TRATTAMENTO	- 278	- 369	-	-	- 647	4.517
OPERE IDRAULICHE FISSE	- 1.245	- 188	-	-	- 1.433	3.586
SERBATOI	- 330	- 64	-	-	- 394	1.268
ALLACCIAMENTI	- 5.067	- 459	-	-	- 5.526	13.165
CALDAIE	- 1.833	- 60	-	-	- 1.893	888
BENI IN LEASING	- 418	- 104	-	-	- 522	1.218
ALTRI ONERI	- 5.369	- 1.227	3	-	- 6.593	17.783
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI	- 3.884	- 277	-	-	- 4.161	4.028
OPERE MURARIE SU BENI DI TERZI	-	- 6	-	-	- 6	224
INSTALLAZIONE TLC SU BENI DI TERZI	-	- 4	-	-	- 4	34
GRUPPI DI MISURA	-	- 1	-	-	- 1	21
Totale complessivo	- 62.559	- 6.295	5	61	- 68.788	121.216

In questo esercizio, le variazioni più significative sono da imputare a:

- i costi di ricerca sviluppo e pubblicità si sono movimentati per la capitalizzazione di progetti e studi inerenti l'analisi del territorio per la fattibilità e monitoraggio degli investimenti necessari;

- il diritto di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno si incrementa per l'acquisto di licenze software;
- l'incremento delle concessioni è dovuto alla gestione cimiteriale del comune di Torbole;
- il valore dell'avviamento è costituito fundamentalmente dalle operazioni relative al disavanzo di fusione tra Ostuni e San Vito e dall'acquisizione del ramo d'azienda Cristoforetti, mentre la gestione del servizio idrico del comune di Corte Franca risulta completamente ammortizzata;
- nelle reti di distribuzione e allacciamenti, la variazione in aumento è dovuta principalmente agli estendimenti delle reti acqua e fogna e della parte relativa al collettore nella realizzazione del depuratore di Borgo S.G., così pure la variazione degli allacciamenti;
- negli altri oneri immateriali le principali variazioni in aumento sono dovute agli investimenti per la realizzazione del depuratore di Borgo S.G. e di Paratico ed alla riqualifica delle centrali termiche;
- le immobilizzazioni in corso e gli acconti sono movimentati principalmente dagli investimenti non ancora ultimati; le variazioni più importanti si riferiscono alla realizzazione del nuovo pozzo presso il comune di Travagliato, agli impianti residuali del depuratore di Gandovere, alla realizzazione del cimitero di Roncadelle e alle opere di riqualifica degli impianti per la gestione calore.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E ACCONTI**31.098 K€**

Immobilizzazioni materiali

30.871 K€

Nel corso dell'esercizio sono state fatte nuove acquisizioni per k€ 339 giroconti per capitalizzazioni e riclassificazioni per k€ 1.307. Infine sono stati contabilizzati ammortamenti dell'esercizio per k€ 1.838.

Le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali vengono illustrate nell'apposito prospetto, al netto degli acconti che ammontano a k€ 227.

Determinazione conti	Costo iniziale	Acquisizioni	Elimin.Acquis	Giri Acquis.	Costo finale
TERRENI AMMORTIZZABILI	5.123	-	-	1.886	7.009
TERRENI	2.163	-	-	- 1.699	464
COSTRUZIONI LEGGERE	99	-	-	-	99
FABBR. INDUSTRIALI	20.975	-	- 21	1.123	22.077
FABBRICATI NON INDUSTRIALI	377	-	-	-	377
CABINE FABBRICATI	16	-	-	1	17
STRUM. MISURA SU IMPIANTO	81	11	-	0	93
CONDUTTURE	2.008	-	-	-	2.008
IMP. SOLLEVAMENTO E POMPAGGIO	634	-	-	-	634
OPERE IDRAULICHE FISSE	484	-	-	-	484
SERBATOI	57	-	-	-	57
SERBATOI STOCCAGGIO	1	-	-	-	1
IMP. DEPURAZIONE	164	-	-	-	164
ALLACCIAMENTI	-	-	-	274	274
TELECONTROLLO E TELETRASMISSIONE	982	-	-	9	990
IMP. SMALT. RIFIUTI	3.460	-	-	-	3.460
VASCHE DI SMALTIMENTO	15.737	-	-	-	15.737
IMPIANTO ASPIRAZIONE	711	-	-	-	711
BILANCIA A PONTE	54	-	-	-	54
IMP. ILLUMINAZIONE	6	-	-	-	6
IMP. ACCESS.DISCARICA	979	-	-	-	979
IMP.DISIDRATAZ.FANGHI	67	-	-	-	67
ALTRI IMPIANTI	13.662	1	- 35	- 8.992	4.636
IMPIANTI FOTOVOLTAICI	-	1	-	9.080	9.080
STRUM. LABORATORIO	62	13	-	-	75
ATTREZZATURE VARIE	2.490	58	- 7	46	2.587
AUTOVEICOLI	1.486	32	- 77	-	1.441
MACCHINE OPERATRICI	116	-	- 14	-	102
MACCHINE E MOBILI D'UFFICIO	361	1	-	10	372
MACCHINE PER UFFICIO	407	40	- 1	13	459
IMMOBILIZZ. IN CORSO MATERIALI	-	244	-	- 220	24
Totale complessivo	72.764	401	- 156	1.530	74.540

Determinazione conti	Fdo. Iniz.	Ammortamento	Elim.Fondo	Giri.Fondo	Fdo.Finale	Residuo Finale
TERRENI AMMORTIZZABILI	- 5.123	- 52	-	- 15	- 5.190	1.810
TERRENI	- 134	- 0	-	- 15	- 119	345
COSTRUZIONI LEGGERE	- 78	- 5	-	-	- 83	16
FABBR. INDUSTRIALI	- 5.645	- 580	- 0	-	- 6.225	15.852
FABBRICATI NON INDUSTRIALI	-	-	-	-	-	377
CABINE FABBRICATI	- 6	- 1	-	-	- 7	11
STRUM. MISURA SU IMPIANTO	- 80	- 1	-	-	- 81	12
CONDUTTURE	- 828	- 50	-	-	- 878	1.130
IMP. SOLLEVAMENTO E POMPAGGIO	- 552	- 40	-	-	- 592	43
OPERE IDRAULICHE FISSE	- 470	- 3	-	-	- 473	11
SERBATOI	- 21	- 2	-	-	- 24	34
SERBATOI STOCCAGGIO	- 0	- 0	-	-	- 0	1
IMP. DEPURAZIONE	- 159	- 4	-	-	- 163	1
ALLACCIAMENTI	-	- 7	-	- 60	- 67	207
TELECONTROLLO E TELETRASMISSIONE	- 947	- 12	-	-	- 958	32
IMP. SMALT. RIFIUTI	- 3.460	- 0	-	-	- 3.460	-
VASCHE DI SMALTIMENTO	- 15.737	-	-	-	- 15.737	-
IMPIANTO ASPIRAZIONE	- 695	- 4	-	-	- 699	11
BILANCIA A PONTE	- 35	- 5	-	-	- 40	13
IMP. ILLUMINAZIONE	- 6	-	-	-	- 6	-
IMP. ACCESS.DISCARICA	- 979	-	-	-	- 979	-
IMP.DISIDRATAZ.FANGHI	- 67	-	-	-	- 67	-
ALTRI IMPIANTI	- 3.625	- 357	- 7	1.815	- 2.160	2.477
IMPIANTI FOTOVOLTAICI	-	- 362	-	- 1.815	- 2.176	6.904
STRUM. LABORATORIO	- 25	- 7	-	-	- 32	44
ATTREZZATURE VARIE	- 1.435	- 173	- 7	-	- 1.602	986
AUTOVEICOLI	- 1.253	- 83	- 74	-	- 1.262	179
MACCHINE OPERATRICI	- 106	- 3	- 14	-	- 94	8
MACCHINE E MOBILI D'UFFICIO	- 94	- 44	-	-	- 138	234
MACCHINE PER UFFICIO	- 303	- 43	- 0	- 1	- 347	112
IMMOBILIZZ. IN CORSO MATERIALI	-	-	-	-	-	24
Totale complessivo	- 41.864	- 1.838	103	- 61	- 43.660	30.871

Nell' esercizio le variazioni più significative sono le seguenti:

- I terreni si sono incrementati per gli espropri relativi alla realizzazione dei depuratori di Rudiano e del nuovo pozzo di Monticelli
- I fabbricati industriali sono aumentati per la parte di opere edili relative alla realizzazione del depuratore di Borgo S.G.
- gli impianti fotovoltaici si sono incrementati per la riclassifica degli stessi nella specifica classe di competenza.
- Mobili si sono incrementati per l'acquisto di nuovi arredi.
- Macchine per ufficio elettroniche sono incrementate per l'acquisto di stampanti, cellulari e pc.
- Autoveicoli e motoveicoli immatricolati: hanno subito variazioni positive relative all'acquisto di nuovi mezzi aziendali.

- Le immobilizzazioni in corso: sono principalmente composte dalle manutenzioni straordinarie presso gli impianti di Ostuni e San Vito.
- Infine, le immobilizzazioni materiali si sono ridotte per gli ammortamenti di competenza dell'esercizio al netto dei decrementi del fondo ammortamenti.

• **Acconti** **227 K€**

Gli acconti per immobilizzazioni sono composti da anticipi per l'acquisizione di immobili.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **43.249 K€**

Partecipazioni in imprese collegate **42.627 K€**

Le partecipazioni in imprese collegate sono rappresentate dalla partecipazione del 30,915% in LGH S.p.A. valutata al metodo del patrimonio netto.

PARTECIPAZIONI IN COLLEGATE	COSTO NEL BILANCIO DELLA RELATIVA CONTROLLANTE	Quota posseduta	PATRIMONIO NETTO TOTALE RETTIFICATO PER CONSOLIDATO	DIFFERENZA al 10/12/05 TRA COSTO E FRAZIONE PN (RE)	utile 2015 DA BILANCIO	QUOTA PARTE RISULTATO 2015	VALORE NEL BILANCIO CONSOLIDATO
Linea Group Holding S.p.A.	58.851.901	30,915%	137.882.998	-17.633.362	4.554.392	1.407.990	42.626.529
PARTECIPAZIONI IN IMP. COLLEGATE	58.851.901			-17.633.362	4.554.392	1.407.990	42.626.529

Le rettifiche di consolidamento applicate al patrimonio netto di LGH sono sostanzialmente riconducibili allo storno dei plusvalori da conferimento emersi nel 2010 in occasione dell'operazione di aumento di capitale della collegata medesima.

Verso altri **602 K€**

I crediti verso altri sono composti da poste rappresentate dal saldo del conto di pegno giacente presso l'istituto Medio Credito Trentino a garanzia del mutuo ipotecario sottoscritto nel 2011 per il finanziamento del depuratore della bassa Franciacorta e dal saldo del conto di pegno giacente presso Cassa Rurale Artigiana di Borgo San Giacomo a garanzia del finanziamento di Banca ICCREA per i lavori di ampliamento del Cimitero di Passirano. La variazione è dovuta allo svincolo di una somma erogata con vincolo ed utilizzabile solo a collaudo avvenuto dell'istituto Medio Credito Trentino.

Azioni proprie **21 K€**

Le azioni proprie non destinate alla vendita possedute al 31.12.2015 sono € 21.300 aventi valore nominale unitario di € 3,1 e complessivo pari a € 66.030. Tali azioni sono iscritte al costo di acquisto di € 21.145 e rappresentano 1,566% del capitale sociale. Nell'esercizio non sono state né vendute né acquistate azioni proprie immobilizzate.

ATTIVO CIRCOLANTE**RIMANENZE****8.691 K€**

Le rimanenze per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte per K€ 701, gli immobili destinati alla vendita K€ 5.810 e i lavori in corso su ordinazione per K€ 2.179.

La tabella seguente mostra il dettaglio dei lavori in corso su ordinazione per settore d'origine:

Attività	2014	2015
ACQUEDOTTO	2.233	1.353
CALORE	248	55
CIMITERI	79	79
DEPURAZIONE	482	53
FOGNATURA	145	508
FOTOVOLTAICO	-	2
ILLUMINAZIONE	-	18
SEDI	79	7
IMM RUDIANO	4.652	
VARIE	13	103
Totale complessivo	7.931	2.179

Rispettivamente:

- i settori idrico e fognario presentano variazioni dovute alle normali dinamiche di magazzino;
- la variazione in negativo del settore depurazione è dovuta principalmente alla conclusione dei lavori relativi al depuratore consortile di Gandovere;
- il settore calore riporta una variazione in diminuzione dovuta alla conclusione di incarichi precedenti;
- il settore illuminazione rileva una variazione in aumento dovuta al nuovo servizio presso il comune di Coccaglio;
- Il settore cimiteri non presentano variazioni rispetto all'esercizio precedente;

• **Immobili destinati alla vendita**

5.810 K€

Il valore attualmente iscritto nella voce "Prodotti finiti" pari a € 5.809.935 è costituito dall'immobile industriale sito in Erbusco, dalle cappelle cimiteriali di famiglia ed all'immobile residenziale sito nel comune di Rudiano. La variazione delle rimanenze è dovuta alla conclusione della ristrutturazione dell'immobile di Rudiano destinato alla vendita. La variazione è al netto del corrispettivo realizzato a seguito della permuta pari a € 503.838 di parte dell'immobile a favore delle imprese che hanno partecipato alla costruzione come previsto nel documento del Bando di gara.

CREDITI**55.226 k€**

La composizione e la variazione rispetto all'esercizio precedente viene di seguito illustrata.

• *Crediti verso clienti* **34.674 k€**

Risultano composti dalle voci sotto elencate.

	2015	2014	2013
Crediti v/so clienti nazionali entro 12 mesi	31.830	30.825	32.602
Crediti v/so clienti nazionali oltre 12 mesi	4.895	3.256	265
Fondo svalutazione crediti	- 2.051	- 2.465	- 2.191
Totale	34.674	31.616	30.676

Fondo 2014	Accantonamento 2015	Utilizzo 2015	Fondo 2015
-2.465	-517	931	-2.051

Non sono presenti crediti verso clienti e utenti superiori a 5 anni.

I crediti verso clienti e utenti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente. I crediti sono ridotti al valore di presunto realizzo mediante l'iscrizione del fondo svalutazione crediti per un totale di k€ 2.051.

• *Crediti verso collegate* **94 K€**

Trattasi di crediti di natura commerciale verso Linea Group Holding S.p.A. per i contratti di locazione e facility .

• *Crediti Tributari* **5.596 K€**

I crediti tributari sono principalmente composti dalle seguenti voci:

<i>Crediti Tributari</i>	(k€)
IVA	4.642
Altro	225
Ires	433
Irap	296

• *Imposte anticipate* **2.810 K€**

I crediti per imposte anticipate ammontano a k€ 2.810.

La variazione in diminuzione è dovuta al cambio di trattamento fiscale del contribuente in conto impianti Fondo Nuovi Investimenti rispetto agli esercizi precedenti. La variazione è scaturita dall'applicazione del principio di derivazione fiscale civilistico, in applicazione dell' art. 109 c.1 del Tuir, per gli esercizi 2013 e 2014 adottato dai gestori del servizio idrico integrato. Inoltre nell'esercizio 2015 è stata applicata l'aliquota Ires pari al 24%, in vigore dal 01.01.2017 su tutte le imposte che si realizzeranno successivamente all'esercizio 2016.

• *Crediti Verso altri* **12.052 K€**

I crediti verso altri sono composti principalmente da depositi cauzionali, anticipi a fornitori e crediti verso terzi diversi da quelli commerciali. Il credito è esigibile per k€ 10.317 oltre l'esercizio.

ATTIVITÀ FIN. CHE NON COSTIT. IMMOBILIZZAZIONI: AZIONI PROPRIE 446 K€

Si tratta di 10.887 azioni proprie disponibili per la vendita. Tali azioni hanno un valore nominale di € 3,1 ciascuna, e rappresentano lo 0,8 % del capitale sociale.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE 1.263 K€

Le disponibilità liquide sono 1.263 k€.

RATEI E RISCONTI 524 K€

Sono inerenti principalmente a interessi attivi.

PASSIVO**PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO 67.123 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.

	01/01/2015	Giroconto Risultato	distr. Dividendi	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	31/12/2015
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				0
IV. Riserva legale	843.200					843.200
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	467.512					467.512
VI. Riserve statutarie	2.640.849					2.640.849
VII. Altre riserve						
a) Riserva straordinaria	59.964.636	(917.016)				59.047.620
b) Riserva disponibile per acquisto azioni proprie	4.256.333					4.256.333
c) Riserva per contributi	0					0
e) Utile e perdite portate a nuovo del consolidato	(9.108.500)	1.531.714	(2.150.000)			(9.726.787)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo esercizio	0					0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	614.698	(614.698)			4.082.663	4.082.663
Patrimonio netto di Gruppo	65.190.471	0	(2.150.000)	0	4.082.663	67.123.133
Capitale e Quote dei Terzi	5.286.897	0	0	0	734.982	6.021.879
Totale Patrimonio netto	70.477.368	0	(2.150.000)	0	4.817.645	73.145.012

	Risultato d'esercizio	Riserve	Patrimonio netto Totale
Bilancio Capogruppo	2.320.554	80.596.467	82.917.021
<i>Eliminazione partecipazioni:</i>	3.475.826	5.392.868	8.868.694
<i>Valutazione a patrimonio netto partecipate</i>	1.407.990	-17.633.362	-16.225.372
<i>Altre rettifiche:</i>			
<i>Storno dividendi</i>	-137.104		-137.104
<i>Storno rivalutazione a P.N. effettuata dalla Capogruppo nel bilancio civilistico</i>	-2.183.478		-2.183.478
<i>Iscrizione beni in Leasing</i>	-20.452	-74.297	-94.749
<i>Altre minori</i>	-45.691	45.691	0
<i>Attibuzione quote ai terzi:</i>	-734.982	-5.286.897	-6.021.879
Bilancio CONSOLIDATO	4.082.663	63.040.470	67.123.133

La movimentazione del patrimonio netto del gruppo evidenzia un aumento di 4 milioni di euro, attribuibile al risultato d'esercizio e una riduzione complessiva di 2,15 milioni di euro attribuibile per 2 milioni di euro a dividendi deliberati dalla controllante ai propri soci e per 0,15 milioni di euro per i contributi destinati alla Fondazione Cogeme.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

22.168 K€

I fondi per rischi ed oneri sono diminuiti di k€ 1.268 e sono di seguito descritti:

- Per imposte, anche differite **2 K€**

In questa posta sono contabilizzate le imposte differite derivanti dalla differenza tra tassazione per competenza e la competenza civilistica.

- Per contenzioso legale **350 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. Nel corso del 2015 il fondo è stato utilizzato per k€ 94 di cui k€ 19 a copertura spese legali e k€ 75 riclassificati nel fondo rischi e oneri futuri per l'impegno di Cogeme per il ripristino dell'immobile di proprietà.

- Per copertura finale e gestione post-chiusura di discariche di smaltimento rifiuti **19.895 K€**

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 i costi materialmente sostenuti.

Nel corso dell'esercizio hanno avuto manifestazione numeraria costi di copertura finale e gestione post-chiusura delle varie discariche pari a K€ 1.493. La differenza tra le stime delle perizie e i costi a consuntivo è stata rilevata a conto economico.

Il fondo ha subito i movimenti di seguito illustrati:

Località	Saldo al 31/12/2014	Decremento	Saldo al 31/12/2015
Castrezzato	-8.878.637	530.051	-8.348.586
Provaglio I	-1.253.957	128.081	-1.125.876
Provaglio II	-3.201.609	175.629	-3.025.980
Rovato	-8.053.831	658.834	-7.394.997
Totale Complessivo	-21.388.034	1.492.595	-19.895.439

• **Per oneri futuri** **1.921 K€**

Il fondo è a copertura del valore sorto dalla differenza fra il volume di ricavi prodotti dall'incremento della tariffa del sub-ambito territoriale di pertinenza di AOB2 e il volume di ricavi prodotto dalla tariffa dell'intero ambito di Brescia, che ha determinato un maggior ricavo K€ 1.521 con vincolo di destinazione. Tale fondo rimarrà in essere in attesa di accordi ancora da stabilire con l'Ufficio d'Ambito. Il residuo fondo pari a K€ 325 assicura un rischio su contenziosi in essere per k€ 33, e un accantonamento per oneri futuri inerenti spese di ripristino impianti per il depuratore di Gandovere in gestione a AOB2 per € 292 . Inoltre accoglie la riclassifica sopra indicata del fondo contenzioso legale per k€ 75.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO **1.647 K€**

Il fondo per il trattamento di fine rapporto assicura l'integrale copertura di quanto maturato al 31.12.2015, 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.

Prospetto variazione f.do TFR									
f.do TFR al	Incremento			Utilizzo				Trasferimenti altra società e prev. Complem.	F.do TFR
	accantonamento TFR	F.do TFR da conferimento	Rival. e varie	Imposta sostitutiva	Contributo 0,50 Inps	F.di esterni	Liquidazioni		
31/12/2014	anno 2015	anno 2015	anno 2015			anno 2015	anno 2015	anno 2015	31/12/2015
1.731	360	33	26	4	2	328	127	42	1.647

DEBITI **127.061 k€**

I debiti verso banche ammontano a k€ 75.446.

La quota annua dei finanziamenti in scadenza ammonta a k€ 6.885.

I debiti con scadenza entro i 12 mesi, oltre 12 mesi e oltre i 5 anni sono esposti nel seguente prospetto:

Ente erogante	Importo finanziamento	PERIODO		Periodicità	Saldo di bilancio al 31/12/2015	Di cui scadenti entro 12 mesi	Saldo 31/12/15 oltre eserc.succ. ed entro 5 anni	Quote scadenti oltre 5 anni
		erogazione	estinzione					
CREDITO BERGAMASCO	1.800.000	apr-10	apr-25	trimestrale	1.211.048	118.787	495.306	596.955
CRED.COOP.CALCIO E COVO	2.550.000	nov-10	dic-25	semestrale	1.842.538	156.695	684.733	1.001.110
CRED.COOP.CALCIO E COVO	3.000.000	ott-14	giu-26	semestrale	1.674.199	66.916	595.090	1.012.193
MEDIOCREDITO TRENINO	15.000.000	set-11	nov-27	trimestrale	13.330.739	876.688	3.809.608	8.644.443
MEDIOCREDITO TRENINO	1.000.000	dic-14	apr-16	trimestrale	404.787	404.787	0	0
MEDIOCREDITO TRENINO	1.250.000	dic-15	apr-17	trimestrale	1.250.000	745.136	504.864	0
BANCA INTESA SPA	7.500.000	giu-12	dic-28	semestrale	6.257.886	384.944	1.684.423	4.188.518
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.800.000	mag-11	apr-27	trimestrale	1.445.814	107.833	463.300	874.681
ICCREA BANCA IMPRESA	3.000.000	ago-13	apr-27	semestrale	2.600.841	216.084	989.051	1.395.705
BANCO DI BRESCIA	2.218.000	lug-07	giu-27	semestrale	1.548.815	100.422	459.395	988.998
BANCO DI BRESCIA	3.000.000	dic-09	giu-24	semestrale	1.889.786	208.078	869.533	812.176
BANCA INTESA	3.873.427	giu-02	dic-16	semestrale	353.178	353.178	0	0
BANCA VALSABBINA	3.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	1.862.058	300.378	1.241.512	320.168
BANCA VALSABBINA	2.500.000	dic-09	dic-21	semestrale	1.330.042	214.556	886.795	228.692
BANCA VALSABBINA	3.200.000	dic-12	dic-22	trimestrale	2.623.729	319.449	1.458.717	845.562
BANCA CRED.COOP.POMP.	3.850.000	nov-12	lug-23	mensile	3.077.694	360.715	1.575.855	1.141.124
ICCREA	1.500.000	dic-13	giu-18	semestrale	547.028	212.721	334.306	0
BANCO POPOLARE	20.500.000	ott-11	giu-29	semestrale	17.362.533	1.102.780	4.411.121	11.848.632
BANCO POPOLARE	7.500.000	dic-13	giu-23	semestrale	6.102.750	634.500	3.054.750	2.413.500
TOTALI					66.715.463	6.884.646	23.518.361	36.312.457

Nel mese di Dicembre 2015 è stato sottoscritto un mutuo chirografario per la durata di quindici mesi con la Banca Mediocredito Trentino Alto Adige Spa di € 1.250.000 per far fronte alla fluttuazione del capitale circolante.

Per una migliore comprensione delle dinamiche finanziarie del gruppo si rimanda al Rendiconto Finanziario di seguito riportato:

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2015	31/12/2014
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Risultato dell'esercizio	4.083	615
Imposte sul reddito	2.370	1.008
Interessi passivi / (interessi attivi)	3.164	2.376
(dividendi da imprese altre)	-	-
(plusvalenze) / minusvalenze da cessione di attività	-	8
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv. da cessione	9.617	3.990
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamento ai Fondi	54	54
Accantonamento al TFR	386	370
Ammortamenti e svalutazioni	8.651	7.488
Svalutazioni di immobilizzazioni	-	-
Rettifiche di valore di partecipazioni	- 1.408	315
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari	7.683	8.227
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	17.300	12.217
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento/decremento del magazzino	1.594	1.016
Variazione dei crediti commerciali	- 3.085	- 553
Variazione dei debiti verso fornitori	1.643	- 5.488
Variazione di altre voci del capitale circolante	2.055	3.383
totale variazioni del capitale circolante netto	2.207	1.714
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	19.507	10.575
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	-3.164	-2.376
(imposte sul reddito pagate)	- 980	-2.182
Dividendi incassati	0	0
(utilizzo fondo TFR)	- 471	- 393
(utilizzo fondi)	- 1.322	- 2.545
Totale altre rettifiche	-5.937	-7.496
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	13.570	3.080
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
(Investimenti immob. materiali e immateriali)	- 11.530	- 12.559
Realizzo immob. materiali e immateriali	-	139
(Investimenti in immobilizzazioni finanziarie)	2.715	2.477
Realizzo immobilizzazioni finanziarie	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-8.816	-9.943
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento / (decremento) debiti verso soci per finanziamenti	124	381
Incremento / (decremento) debiti a breve verso banche	86	7.886
Accensione finanziamenti	3.297	4.484
(Rimborso finanziamenti)	- 7.933	- 5.127
Variazione debiti verso altri finanziatori	- 75	- 72
<i>Mezzi propri</i>		
Variazione capitale di terzi e riserve	735	515
Dividendi e contributi a fondazione Cogeme pagati	- 729	- 1.519
Altre variazioni di patrimonio netto	- 0	- 0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-4.494	6.548
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	260	-315
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.003	1.318
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.263	1.003

Il Gruppo ha prodotto liquidità di gestione tipica per K€ 13.570 (k€ 3.080 nel 2014).

Le attività di investimento scaturite dal programma di sviluppo del gruppo e il rimborso dei debiti per finanziamenti hanno comportato i principali impieghi finanziari per un importo complessivo di k€ 16.749, in parte finanziati con la liquidità prodotta dalla gestione ordinaria, ed in parte con apposite linee di credito. La liquidità del gruppo si è incrementata per k€ 260 attestandosi a k€ 1.263 rispetto a k€ 1.003 del 2014.

Acconti 4.954 K€

Gli acconti sono iscritti per k€ 4.954, si riferiscono principalmente ad anticipi ricevuti a fronte di lavori in corso di esecuzione, in parte non ancora eseguiti; per k€ 4.225 sono considerati oltre l'esercizio essendo contributi destinati a riduzione di investimenti.

Debiti verso fornitori 22.257 K€

I debiti verso fornitori sono iscritti per k€ 22.257, superiori di k€ 1.643 rispetto all'esercizio precedente. Le principali variazioni sono da attribuire all'allungamento delle tempistiche di pagamento di alcuni importanti fornitori

Debiti verso collegate 6.034 K€

I debiti verso collegate sono pari a k€ 6.034; la presente voce si riferisce al debito commerciale per le attività legate ai contratti di servizio fatturati direttamente da LGH e dalle sue controllate.

LGH svolge per Cogeme i servizi relativi alle seguenti funzioni aziendali:

- affari legali e societari,
- personale ed organizzazione,
- sistemi informativi,
- relazioni esterne e comunicazione.

L'importo comprende la scrittura privata di dilazione di pagamento che Cogeme spa ha stipulato con LGH con la quale si è impegnata ad estinguere il debito delle controllate verso il gruppo LGH.

Debiti tributari 325 K€

I debiti tributari sono pari a k€ 325 e sono composti dalle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Iva in sospensione	€ 68
Irap	€ 28
Debiti per ritenute acconto	€ 229
TOTALE	€ 325

Debiti verso istituti di previdenza 505 K€

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono pari a k€ 505.

Altri debiti 14.273 K€

Gli altri debiti sono pari a k€ 14.273, sono diminuiti di k€ 1.634. Le voci caratteristiche si riferiscono ai debiti verso dipendenti riferiti alla valorizzazione di prestazioni straordinarie, di ferie e permessi e ai debiti cauzionali verso gli utenti, maturati e non usufruiti e dalla quattordicesima mensilità, e principalmente dei debiti di natura non commerciale tra cui quelli originati da accordi di dilazione dei pagamenti con nostri fornitori e dei dividendi non ancora erogati.

RATEI E RISCONTI**37.692 K€**

I ratei e i risconti passivi sono composti dalle seguenti voci:

k€	2015	2014
contrib. Su allac. Ed esten.	37.441	35.446
assicurazioni e interessi e varie	251	370

I contributi in conto impianti si riferiscono a 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. Si evidenzia che questa 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.

Si precisa, inoltre, che nell'esercizio è stato operato un risconto della quota di ricavo VRG del servizio idrico con il vincolo di destinazione (FONI) ad investimenti futuri come stabilito dalla delibera 585/2012/R/IDR emessa dall'Autorità Energia Elettrica, Gas e Servizio Idrico, che va ad incrementare il risconto dell'esercizio precedente.

CONTI D'ORDINE**26.666 K€**

Il totale dei conti d'ordine è diminuito rispetto all'esercizio precedente.

DESCRIZIONE	IMPORTO k€
Fideiussioni rilasciate a terzi	22.498
Beni di terzi in custodia	4.168
TOTALE GENERALE AL 31/12/2015	26.666

Le principali fideiussioni sono di seguito elencate:

- le fideiussioni prestate alla Provincia garantiscono i rischi derivanti dall'attività di realizzazione delle opere del SII.
- le fideiussioni 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 fideiussioni prestate all'Agenzia delle Entrate garantiscono i rimborsi iva richiesti.

Nei beni di terzi è stato iscritto il valore delle azioni di Cogeme spa lasciate in deposito fiduciario presso la stessa dai propri soci nonché, libretti di deposito di clienti lasciati in garanzia.

COMMENTO AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE **53.127 K€**

• Ricavi delle vendite e prestazioni **45.248 K€**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono incrementati di k€ 1.308, per effetto dell'incremento di fatturato registrato nel servizio idrico integrato.

I ricavi del gruppo sono così composti:

SETTORE DI RICAVO	31.12.2015		31.12.2014	
	K€	%	K€	%
GESTIONE CIMITERIALE	1.395	3%	1.423	3%
GESTIONE CALORE	3.462	8%	4.118	9%
BIOGAS	242	1%	288	1%
STAFF e IDRICO	39.229	87%	37.230	85%
VARIE	620	1%	728	2%
FOTOVOLTAICO	299	1%	153	0%
TOTALE	45.247	100%	43.940	100%

• Variazione lavori in corso su ordinazione **-1.127 k€**

La variazione di questa posta è da attribuire alla differenza tra il valore dei progetti finalizzati alla vendita contabilizzati nel 2015 e quelli conclusi nel corso dello stesso esercizio.

• Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni **1.870 k€**

In questa voce sono contabilizzati costi di manodopera per K€ 1.041, costi di materiali di magazzino K€ 678 e interessi passivi capitalizzati per K€ 151.

• Altri ricavi e proventi **7.135 k€**

Gli altri ricavi e proventi sono così composti principalmente:

Descrizione	2015	2014
Contributi allacciamento/estendimenti	1.339	927
Utilizzo fondi post mortem	1.582	2.224
Altri ricavi e proventi	149	832
Plusvalenza alienazione automezzi	3	0
Contributi dell'esercizio	2.166	1.802
Contributi quota indigenti	33	34
Valori bollati	132	119
Progetti finalizzati	1.731	0
TOTALI	7.135	5.938

Gli importi più rilevanti sono inerenti all'utilizzo dei fondi discarica, ai contributi di competenza dell'esercizio e dei contributi ricevuti per la produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici. Inoltre la variazione più significativa rispetto all'esercizio precedente è relativa a ricavi da progetti finalizzati chiusi nell'esercizio.

COSTI DELLA PRODUZIONE

45.746 k€

I costi della produzione hanno subito decremento rispetto all'esercizio 2014, pari a 1.016 k€. Il decremento è da attribuire ai costi variabili legati alla stagione termica negativa e alla riduzione dei volumi d'acqua venduti, mitigati dall'incremento degli ammortamenti per inserimento nel ciclo produttivo dei nuovi cespiti.

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 3.422 k€
- I costi per materie prime sono aumentati di k€ 304.

- Costi per servizi 18.696 k€
- I costi per servizi sono diminuiti di k€ 1.065.

- Costi per godimento di beni di terzi 4.772 k€
- I costi per godimento di beni di terzi sono diminuiti di k€ 46.

- Costi per il personale 7.759 k€
- I costi del lavoro sono diminuiti di k€ 44.

Al 31 dicembre 2015 il personale con rapporto di lavoro dipendente delle Società consolidate a bilancio del Gruppo Cogeme è pari a 159 dipendenti così suddivisi, nel raffronto con dicembre 2014:

	31.12.2015	31.12.2014
Cogeme Spa	12	11
Acque Ovest Bresciano 2	132	126
Cogeme Stl	15	18
Totale Gruppo	159	155

e per qualifica:

	31.12.2015	31.12.2014
Impiegati	103	101
Operai	56	54
Totale	159	155

Il Gruppo applica i seguenti Contratti Collettivi nazionali di lavoro così distribuiti tra i dipendenti al 31/12/2015:

CCNL	Dipendenti al 31.12.2015	Dipendenti al 31.12.2014
Unico Gas-Acqua	149	146
Federambiente	10	9

Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

- Ammortamenti 8.133 k€
 Gli ammortamenti di cespiti immateriali e materiali sono aumentati di k€ 1.246, principalmente per effetto dell'inizio del depuratore di Borgo S.G., dell'entrata in funzione della parte finale dell'impianto di filtrazione di Rovato, delle opere straordinarie del depuratore di Paratico, del progetto di migrazione di SAP, delle nuove capitalizzazioni relative alle reti, allacciamenti ed alle riqualifiche degli impianti di calore.

- Svalutazioni 517 K€
 Le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a k€ 517 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, dopo l'analisi basata sull'anzianità del credito e natura dei clienti.

- Variazione delle rimanenze 2 k€
 Sono diminuite rispetto allo scorso anno.

• Accantonamento per rischi 292 k€
 In questo esercizio si è ritenuto di effettuare accantonamenti prudenziali per rischi latenti analizzati nella descrizione dei fondi rischi.

• Altri Accantonamenti 0 k€
 Non ci sono altri accantonamenti.

• Oneri diversi di gestione 2.152 k€
 Gli oneri diversi di gestione sono comprensivi delle differenze di stime del settore idrico, della gestione post mortem, dei costi per le quote indigenti e del contributo per uso gratuito dell'acqua versato ai comuni.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI -3.164 K€

I proventi finanziari sono rappresentati dagli interessi di banca e dagli interessi. Gli oneri sono dovuti agli interessi passivi verso il sistema bancario per i mutui sottoscritti e per l'utilizzo dei fidi di conto corrente.

RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE 1.408 k€

La voce accoglie l'adeguamento del valore della partecipazione detenuta in Linea Group Holding S.p.A. al rispettivo pro-quota del risultato.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI 1.563 k€

I proventi e oneri straordinari sono aumentati di k€ 986.

Le poste attive risultano formate principalmente da:

- Sopravvenienza attive a rettifiche di registrazioni di anni precedenti relative a poste patrimoniali passive.

Le poste passive risultano formate da:

- sopravvenienze passive a rettifica di impegni stanziati negli anni precedenti risultati insufficienti.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DI GRUPPO -2.370 k€

Descrizione	Importo
Imposte sul reddito di esercizio IRES	€ 1.216
Imposte sul reddito di esercizio IRAP	€ 393
Imposte IRES differite	-€ 26
Imposte IRES anticipate	€ 716
Imposte IRAP anticipate	€ 71
TOTALE	€ 2.370

RISULTATO DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO 4.083 k€

Il risultato dell'esercizio prima delle competenze di terzi ammonta a k€ 4.818; dopo lo stanziamento dell'utile di terzi pari a k€ 735 si assesta a k€ 4.083.

