

**COGEIDE S.P.A.**

**Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.**

**Capitale Sociale: Euro 16.750.650,00**

**Codice Fiscale: 02200370167**



**RELAZIONE SULLA GESTIONE**  
**bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008**



COGEIDE S.p.A.  
MOZZANICA (BERGAMO) - VIA PER CREMA S.N.  
CAPITALE SOCIALE € 16.750.650,00  
CODICE FISCALE E  
ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI BERGAMO  
N. 02200370167 E NEL R.E.A. AL N. 270630

## 1 Introduzione

Signori Azionisti,

l'esercizio 2008 ha visto rafforzati le strutture ed i presidi della Vostra Società, sia negli impianti centralizzati che in quelli periferici.

Quanto ai primi, è entrata a regime la seconda linea dell'impianto di depurazione - che ha comportato un investimento di euro 2.261.731,07 -, la filtrazione finale dell'effluente - investimento di euro 549.967,45 -, le turbine per il recupero del gas biologico con produzione di energia elettrica - investimento di euro 435.363,45 -.

Sono in corso i lavori di ottimizzazione dei trattamenti finali, nonché quelli di automazione e controllo di tutte le fasi del processo con l'adozione della più innovativa tecnologia profibus (protocollo evoluto di gestione misure, base per l'automazione dell'impianto).

Quanto agli impianti periferici abbiamo completato sia la Bretella Sud (Fara - Cassano - Casirate) - che ha comportato un investimento di euro 1.138.679,70 - sia il primo stralcio della Gronda Nord (Fara - Treviglio) con collegamento della frazione Castel Cerreto, anch'essa dotata di fognatura - a sua volta costato euro 954.092,93. Sul collettore Bretella Sud è stata realizzata anche una vasca di polmonazione, con funzioni di alleggerimento delle punte idrauliche - investimento 253.130,41 euro.

Per le fognature comunali, si è già detto, è stata realizzata la fognatura della frazione Castel Cerreto di Treviglio e stiamo ricevendo i primi scarichi. E' ormai quasi a regime la fognatura principale di Canonica d'Adda (V Lotto) cui è stata collegata anche la frazione industriale Fornasotto di Pontirolo Nuovo. A Caravaggio, con la fognatura della circonvallazione Seriola e Viale Europa Unita, abbiamo eliminato i residuali scarichi anomali in acque superficiali assieme

al Comune che ha riqualificato la circonvallazione Specchio. Analogo intervento è stato effettuato a Mozzanica, in collaborazione con il Comune, con la realizzazione della fognatura di via Cerchia delle Mura. A Castel Rozzone, essendo l'impianto fortemente sollecitato in occasione di precipitazioni anche di media entità, abbiamo eseguito i primi interventi strutturali a partire dallo "snodo" idraulico principale, in piazza del Comune. Complessivamente gli interventi sulle fognature comunali, con esclusione di quelli ancora in corso, hanno comportato un onere di investimento di euro 692.097,18

Proseguono le attività di informatizzazione cartografica e simulazione del comportamento idraulico delle fognature, comune per comune, come previsto dalle convenzioni in essere. In particolare le attività sono ultimate nei comuni di Caravaggio, Brignano di Gera d'Adda, Pagazzano, Castel Rozzone. Sono in corso nei comuni di Treviglio e Fara Gera d'Adda mentre, a breve, le stesse attività saranno effettuate per i restanti comuni.

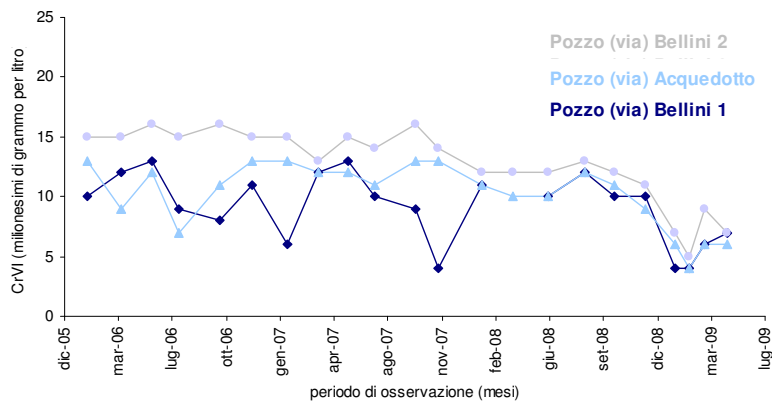
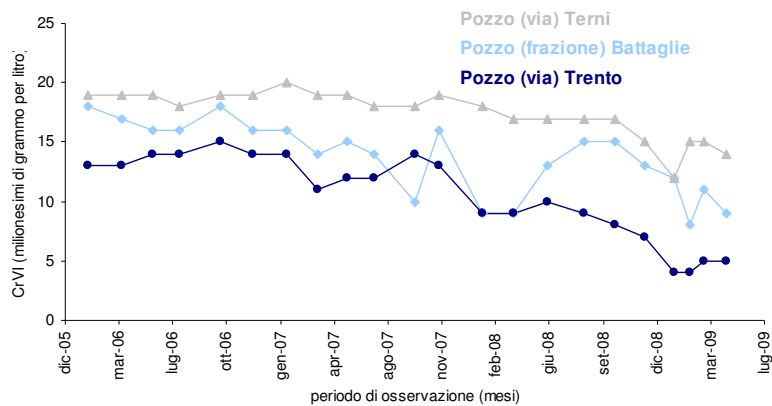
Quanto alle reti di acquedotto, si sono effettuate nuove realizzazioni (estensioni e/o sostituzioni con potenziamento) per circa 5,5 km. Tra i principali interventi citiamo quelli in Comune di Treviglio (1,7 km), finalizzati alla ottimizzazione del sistema di distribuzione integrata alla ristrutturazione delle fonti di approvvigionamento, e Canonica d'Adda (1,1 km), in virtù di una rete fortemente ammalorata. Tra gli altri, si cita l'avvenuta realizzazione della interconnessione idrica, di mutuo soccorso, tra i comuni di Bariano e Morengo.

Relativamente ai pozzi, ad Arzago d'Adda, sono stati iniziati i lavori di realizzazione del nuovo pozzo, ultimati nei primi mesi del 2009 con buon esito per quanto riguarda quantità e qualità dell'emungimento. Per i pozzi di Treviglio, finalmente assentiti, in via preliminare, dall'Autorità competente, siamo prossimi alla cantierazione degli interventi di ristrutturazione proposti in coerenza allo studio di compatibilità ambientale.

Nell'esercizio concluso, inoltre, è stato completato per tutti gli acquedotti, con sistema unitario, il sistema di telecontrollo. Il sistema è in funzione ed è in corso di ottimizzazione.

Complessivamente gli investimenti sugli impianti acquedotto sono risultati di euro 1.280.425,25.

In ordine alla qualità dell'acqua, in particolare dell'acquedotto del Comune di Treviglio, nel siamo stati impegnati a fornire all'Amministrazione comunale relazioni, dati e ogni utile elemento al fine di assicurare sia riguardo alla potabilità, sia riguardo ai controlli sempre puntuali e alle azioni di prevenzione. In ogni caso il dato in discussione, quello della concentrazione di cromo VI, continua a manifestare un trend di progressiva regressione come risulta dal grafico tendenziale appresso indicato.



Per quanto riguarda la gestione ordinaria rilevano gli accordi con i Comuni convenzionati in materia di tariffa e canone, questo commisurato - in conformità alla normativa - ai mutui accesi dagli Enti Locali per opere idrauliche, prima degli affidamenti.

La formula ha consentito di risolvere il problema sentito dai Comuni Soci con un impatto minimo in capo all'utenza, stante il fatto che la tariffa risultava sostanzialmente inalterata da

molti anni; la tariffa media (civile e non) applicata all'utenza è risultata di ~ 0,80 €/m<sup>3</sup> (così composta: acquedotto 46% - fognatura 14% - depurazione 40%).

Per quanto riguarda, invece, il quadro regolatorio, dobbiamo segnalare come sul finire dell'esercizio 2008 siano, a livello provinciale, maturate decisioni importanti in ordine alla disciplina del servizio idrico integrato. Coerentemente con la scelta originaria, in favore di un unico gestore pubblico, l'Assemblea dell'AATO ha rigettato la nostra istanza di "salvaguardia" costringendoci a difendere le ragioni patrimoniali e reddituali della Vostra azienda in sede giudiziaria. Attendiamo con fiducia l'esito del contenzioso ma continuiamo a riaffermare la propensione ad una cooperazione che, giusto il disposto della legge 23 dicembre 2005, n. 266 (legge finanziaria 2006), assicuri, al di là del numero dei gestori, una effettiva unitarietà gestionale per l'intero territorio. In tale contesto intendiamo continuare ad assicurare l'apporto di professionalità ed efficienza che, nella quotidianità della gestione, caratterizza il nostro impegno pluriennale.

Sempre con riferimento alla fase evolutiva dei soggetti gestori del servizio idrico integrato, ed al provvedimento dell'AATO di diniego della salvaguardia, cui la società ha frapposto opposizione giudiziale, si rammenta che nella opposizione è stata in particolare sottolineata l'omessa regolazione delle modalità di valorizzazione e trasferimento dei beni di proprietà (salvo il mero richiamo ad una normativa allo stato inesistente e d'incerta adozione, vale a dire gli "emanandi regolamenti ministeriali di cui all'art. 23 bis, co. 10, lettera i), D.L. n. 112/2008").

La valorizzazione non potrebbe pertanto che avvenire secondo quanto previsto dall'art. 172, co. 5, d.lgs. 152/2006 o, tutt'al più, in assenza di previsione concessoria, con riferimento al criterio di stima industriale, ex art. 24 r.d. 2578/1924.

Tutto ciò premesso, non si ritiene di dover effettuare alcuna svalutazione dei cespiti aziendali: i valori evidenziati esprimono una stima realizzabile dei medesimi cespiti.

L'evoluzione normativa che maggiormente ci vedrà impegnati nel medio periodo è relativa all'ulteriore restrizione delle emissioni allo scarico del depuratore, disposta in virtù di normativa regionale sulle aree sensibili: dall'1/1/2009, per i parametri azoto e fosforo, dal

31/12/2016 per i parametri COD, BOD e SS. Allo scopo della piena osservanza di tale normativa, è necessario proseguire negli investimenti sull'impianto centralizzato la cui stima, in corso di elaborazione, assume comunque entità economica assai rilevante.

L'esercizio 2008, sotto il profilo gestionale, ha confermato le problematiche dell'esercizio precedente relative ai costi energetici e di smaltimento dei fanghi. Naturalmente proseguono le analisi per l'ottimizzazione di questi costi la cui variazione, negli anni 2007 e 2008, è stata principalmente influenzata da fattori congiunturali.

Il conto economico presenterebbe un risultato finale positivo, in linea con il trend pluriennale, e tale da consentire un moderato riparto dell'utile se non fosse stato per la ricaduta di una vicenda paradossale, inerente il cd. recupero degli "aiuto di stato", oggetto di contenzioso tributario, di cui la prudenza del Consiglio di Amministrazione non ha potuto non tenere conto con un'apposita voce di accantonamento pari a 982.590 euro a fronte di un accertamento - che abbiamo provveduto ad impugnare nelle sedi competenti - di 1.965.180 euro.

Tutto ciò premesso, il bilancio al 31 dicembre, in relazione ai fatti straordinari non relativi all'esercizio - accantonamento relativo all'accertamento per il recupero degli aiuti di stato - chiude con una perdita di esercizio di -672.483 euro; in assenza dell'accantonamento, l'utile netto sarebbe risultato di 310.107,00 euro.

Vediamo ora in dettaglio i fatti gestionali che hanno interessato l'esercizio 2008 secondo i vari segmenti di attività a partire ovviamente dalla gestione dell'intero ciclo dell'acqua in regime di concessioni pluriennali, proseguite con regolarità anche se fattori contingenti e limitazioni strutturali ci hanno, lo ribadiamo, particolarmente impegnato.

## **2 Capitale e Soci**

Attualmente il Capitale Sociale della Vostra società è di euro 16.750.650, rappresentato da 3.190.600 azioni da euro 5,25 cadauna.

Al 31/12/2008 la composizione del capitale risulta come da prospetto.

SOCIO	AZIONI			
	%	VALORE UNITARIO	Q.TA'	VALORE TOTALE
Arzago d'Adda	2,090516	5,25	66.700	350.175,00
Bariano	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Brignano Gera d'Adda	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Calvenzano	2,090516	5,25	66.700	350.175,00
Canonica d'Adda	1,429042	5,25	45.595	239.373,75
Caravaggio	12,129380	5,25	387.000	2.031.750,00
CART Acqua S.r.l.	18,545289	5,25	591.706	3.106.456,50
Casirate d'Adda	2,090359	5,25	66.695	350.148,75
Cassano d'Adda	0,000157	5,25	5	26,25
Castel Rozzone	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Fara Gera d'Adda	2,645427	5,25	84.405	443.126,25
Fornovo S. Giovanni	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Misano di Gera d'Adda	2,090516	5,25	66.700	350.175,00
Morengo	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Mozzanica	11,815959	5,25	377.000	1.979.250,00
Pagazzano	1,636056	5,25	52.200	274.050,00
Pontirolo Nuovo	2,097881	5,25	66.935	351.408,75
Provincia di Bergamo	14,322228	5,25	456.965	2.399.066,25
Treviglio	18,836394	5,25	600.994	3.155.218,50
<b>TOTALI</b>	<b>100,000000</b>		<b>3.190.600</b>	<b>16.750.650,00</b>

La Vostra società detiene inoltre riserve che al 31.12.2008 risultano di complessive euro 5.841.345,00.

### 3 Partecipazioni

Nel corso del 2008 COGEIDE S.p.A. ha mantenuto la partecipazione nella società S.A.B.B. S.p.A., che effettua i servizi di igiene ambientale (spazzamento strade, raccolta e trasporto rifiuti, gestione piattaforme ecologiche di secondo livello, ecc.) complementari a quelli effettuati da COGEIDE nel ciclo dell'acqua e nel medesimo territorio.

Della S.A.B.B. Cogeide detiene n° 165.464 azioni del valore unitario nominale di 1 euro, cui corrisponde una partecipazione al capitale dell'8,94%. Attualmente la partecipazione non è più ritenuta strategica e sono state avviate le procedure, di intesa con la partecipata, per la dismissione.

Inoltre, nel settore energetico, la società detiene nr. 55.113 azioni della Blue Meta S.p.A., anch'esse del valore nominale di 1 euro, determinanti una partecipazione del 9,09%. Nel corso dell'esercizio la società ha deliberato la distribuzione di dividendi, pari a euro 37.256,39,



regolarmente contabilizzati ma non ancora incassati al 31 dicembre. La partecipazione è iscritta al valore di 367.370 euro.

Al riguardo di questa partecipazione, è doveroso riportare quanto concertato a livello di gruppo Unigas Distribuzione S.r.l./Blue Meta S.p.A.. Si prevede il conferimento di metà della partecipazione Blue Meta alla Unigas e la vendita della restante metà (del valore stimato in **818.343 euro**). La cessione si concluderà all'esito di una gara, di imminente indizione, per la selezione del partner privato della Unigas Distribuzione Srl. La plusvalenza potenziale si prospetta economicamente interessante per il bilancio della Vostra società ma, naturalmente, occorre attendere l'esito della procedura competitiva.

#### **4 Importi fatturati**

Si riportano i dati 2008 ed il confronto con quelli storici del biennio precedente suddivisi per settore di attività (importi in migliaia di euro).

<b>RICAVI caratteristici*</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
ACQUA	1.542,92	2.462,68	3.251,34
FOGNATURA	637,27	722,29	718,47
DEPURAZIONE (civili e ass.)	1.962,27	2.046,70	2.031,22
DEPURAZIONE (industriali)	1.872,10	1.750,45	1.693,29
QUOTE FISSE S.I.I.	182,28	545,95	584,90
ATTIVITA' II° E INFRAGRUPPO	471,57	619,85	736,68
<b>TOTALE</b>	<b>6.668,41</b>	<b>8.147,92</b>	<b>9.015,90</b>
* esclusi altri ricavi (es. lavori)			

Si ritiene interessante segnalare la dimensione dei ricavi per attivazione o modifica delle forniture agli utenti che risultano di 417,25 migliaia di euro.

La voce complessiva dei ricavi risulta di 10.687,88 migliaia di euro.

Il valore della produzione (al netto dei proventi finanziari e straordinari) è di 10.311,88 migliaia di euro.

## 5 Quadro degli Investimenti

Proseguendo nell'analisi già effettuata, rendiamo noto che nel 2008 il valore incrementale dei beni realizzati ed entrati in funzione (in ammortamento) raggiunge più o meno l'importo di 3,8 milioni di euro.

Alla stessa data, i lavori in corso risultano di poco superiori a 1,5 milioni di euro, avendo considerato la quota realizzata per il Comune di Cassano d'Adda, in virtù di convenzione del novembre 2000.

Con riferimento ai principali settori di attività, gli investimenti effettuati nel 2008 (ed entrati in funzione) possono così essere suddivisi:

i.	<b>acquedotto,</b> (oltre a euro 24.575,81 in corso)	<b>euro 1.280.425,25;</b>
ii.	<b>fognatura,</b> (oltre a euro 24.785,38 in corso)	<b>euro 692.097,18;</b>
iii.	<b>collettamento e depurazione,</b> (oltre a euro 1.493.178,58 in corso; di cui euro 931.886,81 effettuati per conto del comune di Cassano d'Adda su conforme convenzione del novembre 2000)	<b>euro 1.873.965,30;</b>

Tale mole di investimenti è d'altra parte confermata dall'incremento del valore degli ammortamenti (+ 17% sul 2007), che complessivamente risultano di euro 1.757.275,47.

Informiamo che nel corso dell'esercizio la Società, dopo attenta ricognizione e valutazione, ha altresì provveduto ad aggiornare lo schema del programma pluriennale degli investimenti per tutto il bacino e per tutti i servizi gestiti. Corre l'obbligo di dire che l'ammontare complessivo delle risorse da destinare, in primo luogo alla manutenzione ed al rinnovo delle reti e degli impianti, quindi alle necessarie nuove infrastrutturazioni, ascende, nel medio/lungo periodo, a circa 50 milioni di euro, corrispondente alla corretta stima dell'oggettivo fabbisogno.

## 6 Personale

Nel 2008 il personale dipendente è stato di 35 unità (+ 1 rispetto al 2007), quindi stazionario nonostante il discreto incremento delle attività aziendali.

Complessivamente il personale risulta così suddiviso per funzione:

- operai: n. 12 risorse
- tecnici: n. 10 risorse (personale di cantiere e ufficio)
- amministrativi n. 6 risorse (contabilità, acquisti, segreteria e personale)
- utenza n. 7 risorse

tra cui n. 2 quadri e 1 dirigente.

Al personale viene riconosciuto un premio annuale di rendimento; la retribuzione complessiva è contenuta in rapporto ai dati statistici della categoria.

## **7 Gestione impianti e reti acquedotto**

### **7.1 Produzione ed erogazione di acqua potabile**

L'acqua immessa in rete nel 2008 è di 12,8 milioni di m<sup>3</sup> di cui poco meno del 90%, di approvvigionamento autonomo: 1,3 milioni di m<sup>3</sup> - di cui circa 1/3 per il Comune di Treviglio - sono stati forniti dall'Acquedotto provinciale della Pianura Bergamasca, in gestione ad ABM Next, società provinciale con la quale abbiamo rinnovato il contratto di approvvigionamento con ottenimento di una maggiore flessibilità nella fornitura e sicurezza nell'erogazione.

Rispetto all'acqua contabilizzata alle utenze si registra una differenza del 32% (miglioramento del 3% rispetto all'esercizio precedente): si tratta dell'acqua erogata senza fatturazione per i consumi tecnologici (acqua di scarico e lavaggio degli impianti di potabilizzazione), per usi pubblici e collettivi (es. lavaggio strade e fognature, fontanelle, idranti ecc.), per i sistemi antincendio, ovvero perdita sia per gli spurghi delle condutture, che per le perdite delle reti idriche.

Entro il 31 dicembre 2010, l'obiettivo è di ricondurre i volumi non letti al 30% di quelli immessi in rete; tale valore dovrà essere ulteriormente migliorato nel biennio successivo. Per meglio apprezzare il risultato, si deve considerare che non pochi degli impianti ulteriormente

acquisiti in gestione avevano volumi non misurati (perdite) pari o superiori al 70% di quelli immessi in rete e che, a livello medio di bacino, le perdite erano superiori al 50/55%.

Le principali misure di contrasto per fare fronte alle perdite idriche consistono, anzitutto e ancora prima della materiale riparazione, nell'uso razionale delle reti con pressioni di esercizio adeguate, ben distribuite sulla rete e nelle ore della giornata, in ragione delle diverse condizioni di utilizzo. Operata tale ottimizzazione, la eliminazione delle perdite è affidata a rigorose campagne di ricerca per distretti.

## 7.2 Qualità e Potabilizzazione dell'Acqua

L'acquifero del territorio servito mostra una marcata vulnerabilità all'inquinamento chimico da pesticidi, che rendono necessario il ricorso a 28 impianti di trattamento a carboni attivi contenenti 175 tonnellate di carboni. Complessivamente i pozzi di sollevamento sono 36.

La Vostra società è stata impegnata nelle azioni di contrasto rivolte a stabilizzare le condizioni di approvvigionamento con potenziamento dei processi di potabilizzazione e diversificazione delle fonti di captazione.

Con riferimento a Treviglio, nel 2008, sono proseguite le attività di costruzione per il potenziamento delle reti che integrano il progetto di ristrutturazione dei pozzi che finalmente, nell'esercizio in corso, dopo un lungo iter autorizzativo, è stato preliminarmente approvato (con rigorose prescrizioni) dalla competente Amministrazione Regionale.

Dopo tale atteso evento è stata disposta con immediatezza la progettazione esecutiva dei singoli interventi, in coerenza alle prescrizioni regionali e al confronto con il Comune di Treviglio e le Amministrazioni competenti. In particolare, ci stiamo attivando per l'approfondimento del pozzo di via Terni, oltre la soglia dei 120 m e sino ai 180 m; tale strato, se di interesse acquedottistico, sarà captato con sistema a colonna indipendente. Seguiranno nell'ordine i pozzi delle Battaglie, di via Bellini e gli altri secondo priorità gestionali. Abbiamo confermato alle autorità competenti la nostra intenzione di realizzare due nuovi pozzi, con priorità per quello a Nord Est del capoluogo. Per questi, il procedimento prevede, che occorrerà attendere l'approvazione dei singoli progetti esecutivi relativi ai lavori sopra

accennati. La materiale realizzazione degli interventi costituirà il presupposto per l'agognata autorizzazione della "grande derivazione" di Treviglio, in itinere da ormai oltre quattro anni.

Sebbene non interessata da fenomeni di contaminazione di origine industriale, merita certamente attenzione la situazione delle risorse idriche del comune di Brignano Gera d'Adda. In rapida crescita e con un acquifero che, almeno per ora, ha posto in evidenza diversi fattori limitanti tanto negli strati superficiali che profondi, la situazione di approvvigionamento richiede di essere stabilizzata con misure strutturali di breve termine. A tal proposito abbiamo effettuato delle indagini idrogeologiche e posto in atto i primi interventi di manutenzione straordinaria. È poi in corso la progettazione esecutiva per la realizzazione di un nuovo pozzo nel Comune.

Garantire continuamente le migliori caratteristiche dell'acqua impegna oltre che tecnicamente ed economicamente anche sul piano legale. All'inizio dell'esercizio in corso, mentre altre sostanze contaminanti di origine chimico industriale, rigorosamente monitorate e con azioni di contenimento già in corso, sembrano incombere sull'acquifero superficiale a sud di Treviglio, Cogeide si è costituita parte civile nel procedimento penale contro la Farchemia, sulla quale incombe, non sappiamo con quale risultato, il capo di imputazione di inquinamento colposo della falda da carbamazepina e dimetrildazolo.

### 7.3 Struttura della Rete

La rete acquedotto in esercizio al 31 dicembre 2008 risulta di 367 Km.

Nel 2008 sono state realizzate da Cogeide 5,5 Km di rete di cui:

- ✦ nuove estensioni per 2,4 km;
- ✦ sostituzioni di rete ammalorata e/o idraulicamente insufficiente per 3,1 km; entrambi i dati sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente che, invero avevano registrato un significativo trend di incremento.

Nell'esercizio trascorso risultano ancora prevalenti gli interventi di adeguamento e rinnovo di reti (sostituzioni e potenziamenti) e impianti. Tuttavia, anche la quota relativa alle nuove

estensioni va assumendo progressiva rilevanza. In aggiunta gli incrementi di rete devono contare gli interventi di operatori privati e/o amministrazioni, normalmente nell'ambito di lottizzazioni o urbanizzazioni convenzionate a servizio di nuove aree.

La distribuzione per classi degli interventi di posa rete risulta dal prospetto che segue. Si conferma la tendenza, già registrata a partire dall'esercizio 2007, della prevalenza degli interventi di medio-grande dimensione (superiori di 50/100 m), tali da incidere strutturalmente sul sistema di distribuzione dell'acqua.

<b>POSA RETE ACQUEDOTTO</b>				
<b>maggior di</b>	<b>minore o = a</b>	<b>n° interventi</b>	<b>dimensione</b>	<b>dimensione unitaria</b>
<b>m</b>	<b>m</b>	<b>n°</b>	<b>m</b>	<b>m/cad</b>
	5	3	9	3,0
5	10	7	53	7,6
10	20	12	183	15,3
20	50	11	389	35,4
50	100	9	633	70,3
100		18	4.276	237,6
<b>TOTALE</b>		<b>60</b>	<b>5.543</b>	<b>92,4</b>

## **8 Gestione impianti e reti settore delle acque reflue**

### **8.1 Reti di fognatura urbana**

Le fognature del bacino gestito, al pari delle altre nell'intero territorio nazionale, necessitano di importanti interventi di adeguamento funzionale e conservativo.

Non essendo possibile una gestione del problema infrastrutturale solo esperienziale, forti della pratica maturata con grande soddisfazione sulla rete di Caravaggio, stanno proseguendo con maggiore speditezza, come prima rendicontato, le attività di mappatura e simulazione per tutti gli altri comuni in gestione.

Importante il ruolo di indirizzo e controllo delle attività di potenziamento ed estensione di reti di fognature comunali relativamente a interventi di iniziativa privata (lottizzazioni). Per

questi vi sono diverse iniziative in corso. Si deve, però, evidenziare un generale rallentamento delle cantierazioni che del resto seguono l'andamento del mercato edilizio: le previsioni ne indicano la ripresa verso la fine del corrente esercizio.

Significativo esempio di coordinamento tra privati, Ente Pubblico e Società di gestione, è la "Gronda est" di Caravaggio, di cui stiamo indicando la gara ad evidenza pubblica per le urbanizzazioni che ci sono state convenzionalmente demandate, che si propone di coniugare, con approccio omogeneo e unitario, le diverse componenti urbanistiche attuate da soggetti diversi, sotto il coordinamento generale del Comune, per gli aspetti strategici di gestione del territorio, e della CogeiDe per gli aspetti tecnici dei servizi a rete. In tal senso nel 2008 sono state perfezionate alcune convenzioni con gli operatori privati, attuative dell'Accordo Quadro stipulato, nel 2007, con il Comune di Caravaggio e, come ricordato, stiamo procedendo agli adempimenti di gara con previsione di realizzo concreto delle infrastrutture entro l'esercizio 2009.

## 8.2 Servizio di Depurazione

I lavori di ampliamento dell'impianto di depurazione iniziati nell'aprile 2005, sono stati ultimati tra luglio e dicembre 2007. Nel 2008, quindi, l'impianto di depurazione ha potuto contare sulla piena potenzialità conferitagli dall'ampliamento. Ciò ha determinato un apprezzabile, ulteriore, miglioramento delle emissioni. Medesimo effetto ha avuto la realizzazione, nel corso del 2008, della sezione di filtrazione finale dell'effluente.

Anche le acque reflue urbane conferite a trattamento, risultano migliorate per qualità. In parte l'effetto positivo è dovuto ai controlli sugli scarichi privati industriali e alle razionalizzazioni operate in fase autorizzativa sui medesimi scarichi.

Si sono effettuati 528 campionamenti su 35 **scarichi industriali** e rilevati poco meno di 4.000 parametri di cui 1/3 circa con laboratorio interno e 2/3 con laboratorio esterno accreditato sinal per la matrice acque reflue.

Si riporta, a seguire, la sintesi degli auto controlli dei nostri scarichi:

→ **Depuratore - controlli con laboratorio esterno**

- 94 campionamenti per la linea acque (ingresso - uscita e fasi intermedie) con rilevamento di 4.324 parametri.
- 28 campionamenti per la linea disinfezione finale, con rilevamento di 28 parametri.
- 150 campionamenti per la linea fanghi, con rilevamento di 900 parametri.

→ **Depuratore - controlli con laboratorio interno Cogeide**

- 350 campionamenti per la linea acque (ingresso - uscita e fasi intermedie) con rilevamento di 11.200 parametri.
- 350 campionamenti per la linea fanghi con rilevamento di 5.250 parametri.

→ **Vettoriamento acque reflue - reti comunali e sovracomunali**

- 473 campionamenti su sfiori comunali, stazioni sollevamento e collettori per un totale di 2.365 parametri analizzati con laboratorio interno .

Nell'anno concluso sono inoltre proseguite con grande impulso le attività di manutenzione dell'impianto di depurazione, che si aggiungono ai rilevanti interventi di ampliamento sia conclusi che ancora in corso per i trattamenti di terzo stadio (filtrazione).

Il processo conserva comunque un elevato potenziale energetico come risulta dalla produzione di gas biologico che, nel 2008, ha consentito la produzione di 1,1 MWh.

I dati riassunti in tabella permettono di evidenziare i principali parametri ed indicatori del processo ed il loro andamento storico:



	U.M.	2005	2006*	2007	2008
<b>Volumi in ingresso:</b>	m <sup>3</sup>	12.326.701	12.924.503	12.224.927	14.006.635
<b>Produzione fanghi:</b>		3.592.550	3.526.520	2.972.850	3.949.530
- di cui da trattamento biologico	kg.	3.567.550	3.501.520	2.949.530	3.949.530
<b>Produzione biogas:</b>		560.667	336.433	253.055	709.512
- recupero energetico	m <sup>3</sup>	202.970	163.461	128.825	623.512
- inertizzazione	m <sup>3</sup>	357.697	172.972	124.230	86.000
<b>Consumo energia elettrica:</b>					
- impianto depurazione	kWh	4.099.358	4.227.331	4.463.594	5.277.893
- (di cui) energia autoprodotta	kWh	0	0	0	1.122.373
<b>Consumo reagenti:</b>					
- ipoclorito	Kg.	83.900	28.800	0	25.000
-acido peracetico	Kg.	28.980	97.500	122.660	70.000
- cloruro ferrico	Kg.	55.380	24.160	24.250	49.000
- polielettrolita	Kg.	10.400	8.425	8.925	12.275

\* Nel 2006 ulteriori 563.940 Kg da svuotamento digestore

Il raggiungimento degli obiettivi di miglioramento della qualità dello scarico del depuratore ha naturalmente fortemente impegnato la Società, sia operativamente che economicamente.

In crescita sono i costi di **smaltimento dei fanghi**. Il costo unitario continua ad avere un trend crescente per la contrazione dei siti di conferimento e l'aumento della produzione regionale di fanghi. Ma, quanto ha maggiormente inciso, è l'aumento della quantità di fanghi prodotti e smaltiti (+ 1.000.000 kg ~ rispetto al 2007) dall'impianto, che ne denotano le buone rese depurative.

Le stesse considerazioni valgono per il consumo di energia elettrica, complessivamente aumentato del 18% rispetto all'anno precedente. Elemento positivo è che tale incremento di consumo è stato ampiamente compensato dalla produzione autonoma (da gas biologico).

In vista delle più restrittive emissioni allo scarico, che sono entrate in vigore il 1° gennaio 2009 (sui parametri azoto e fosforo), nel 2008 è stato poi necessario ottimizzare ulteriormente il processo. La Società ha dovuto apportare migliorie, non solo con i grossi investimenti, di cui si è già riferito, ma anche attraverso meticolose manutenzioni e vere e

proprie operazioni di revamping tecnologico. I lavori hanno interessato più fasi del processo: la sedimentazione finale, la disinfezione, il dosaggio di cloruro ferrico, la digestione dei fanghi e la gestione dei surnatanti.

Tornando ai fanghi, il problema del restringimento delle possibilità di smaltimento non sembra destinato ad attenuarsi nel breve termine. È per questo che sono in corso incessanti interlocuzioni e indagini pluridirezionali che consentano stabilmente di poter soddisfare con tranquillità anche questa fase, fondamentale e terminale, del nostro processo.

## 9 Approvvigionamento energetico

Particolarmente sensibile alla razionalizzazione dei consumi e costi **energetici**, la Vs. società ha continuato ad ottimizzare sia il processo, spostando per quanto compatibile i consumi nelle ore a minor costo unitario, che la forma economico-contrattuale.

Per quanto riguarda l'**utenza in media tensione** (impianto di depurazione), il maggiore consumo è avvenuto nelle fasce "economiche" notturne: 70% del totale nelle fasce F2 e F3. La fornitura in regime di libero mercato è stata effettuata dalla partecipata Blue Meta S.p.A.. Il totale approvvigionamento elettrico è risultato di ~ 4,2 MWh. Risultano, come detto, in aggiunta prodotti autonomamente ~ 1,1 MWh.

Anche per le utenze in **bassa tensione**, con fornitura Blue Meta, l'approvvigionamento elettrico della Blue Meta è stato di ~ 4,4 MWh (0,5 per il settore fognature, 4,0 per quello acquedotto).

Poche utenze minori, a consumi trascurabili, risultano ancora servite nel mercato di "salvaguardia".

Rispetto all'anno precedente, il costo energetico è aumentato (+ 8%) essenzialmente per l'aumento dei costi di approvvigionamento: l'indice di riferimento, ITEC, posto a base contrattuale della fornitura in media tensione, ha avuto variazioni sino al 30% in aumento nel corso dell'anno.

Si segnala che, nell'esercizio in corso, all'esito di un'attenta analisi delle offerte, la fornitura dell'utenza in media tensione (depuratore) è stata affidata alla società Espansione Srl. La partecipata Blue Meta SpA continua la fornitura delle utenze in bassa tensione, di cui è risultata aggiudicataria.

Ma la politica di contenimento dei costi energetici, come già anticipato, ha riguardato in particolare gli aspetti tecnologici.

La Vostra Società si è infatti adoperata per contenere i consumi energetici nei vari segmenti di attività.

Negli acquedotti, il contenimento dei consumi, è attuato attraverso la riduzione delle perdite idriche e la razionalizzazione delle pressioni di esercizio, con diminuzione nelle ore notturne, nonché del parco pompe.

Nelle fognature, sebbene non ampi siano gli spazi di manovra, il contenimento dei consumi avviene con dismissione o riduzione funzionale delle stazioni di sollevamento, laddove è possibile venga attuata con interventi strutturali di modesta entità.

Ma è nella depurazione, che pure, come detto, vede un fabbisogno energetico complessivamente aumentato in virtù del potenziamento dell'impianto, che si sono adottate le più interessanti ottimizzazioni.

Anzitutto si è ammodernato il sistema di insufflazione dell'aria, con sostituzione dei vecchi compressori con macchine "turbo-soffianti" ad elevato rendimento. Il risparmio energetico è risultato del 15% circa, pari a 0,5 MWh annui.

Per altro verso, come già riferito, si sono installate due macchine a cogenerazione, di potenza termica di 300 KW e elettrica di 200 KW. L'impianto così configurato ha prodotto autonomamente, in modalità di "esercizio provvisorio", il 23% del proprio fabbisogno (~ 1,1 MWh).

## 10 Attività secondarie e infragruppo

La Società ha incrementato le attività infragruppo nel settore del gas. In particolare, è andata a regime la gestione del comune di Treviglio che, nel 2007, era stata effettuata solo per alcuni mesi.

Ciò è valso un incremento del fatturato ed il consolidamento delle relazioni con le società committenti. Si devono considerare, in proposito, le intese per la realizzazione, sinergica e coordinata, di importanti investimenti sul territorio. Si è già riferito della "Gronda Est" a Caravaggio; a Treviglio, un'analoga iniziativa, per acqua e gas metano, è relativa all'intervento denominato "Bollone".

## 11 Indicatori Aziendali statistici (struttura e situazione economica)

Per una più completa valutazione dell'andamento economico della società provvediamo di seguito a fornire alcuni indici "indicatori" secondo la conforme previsione del D.Lgs. 32/2007. Per ognuno degli indici si fornisce il dato 2008 e quello comparativo relativo all'esercizio 2007. I principali indicatori sono accompagnati da una sintetica descrizione.

Quanto alla redditività, gli indici relativi all'esercizio 2008 evidenziano un risultato non positivo o comunque peggiore rispetto all'anno 2007. Ciò è dovuto all'accantonamento di 982.590 euro conseguente all'accertamento per il recupero dei cd. "aiuti di stato" di cui si è già riferito.

### 11.1 Situazione Reddittuale

Anno:	2005	2006	2007	2008
Valore della Produzione:	7.570.180	7.645.692	9.250.602	10.442.488
Risultato ante imposte:	604.786	413.687	776.526	(460.770)

Tab. 11.a - Aggregati economici rilevanti

AGGREGATI	2008	2007
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA (VP)	9.500.325	9.150.055
Costi esterni operativi (C-esterni)	(5.607.265)	(4.657.138)
VALORE AGGIUNTO (VA)	3.893.060	4.492.917
Costi del personale (Cp)	(1.656.589)	(1.488.886)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>2.236.471</b>	<b>3.004.031</b>
Ammortamenti ed Accantonamenti (Am e Ac)	(1.809.678)	(1.522.238)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)</b>	<b>426.793</b>	<b>1.481.793</b>
- Proventi + spese diverse	(236.715)	567.711
<b>Utile prima oneri finanziari</b>	<b>663.508</b>	<b>914.082</b>
Oneri finanziari (Of)	(141.688)	(137.556)
<b>Utile dopo oneri finanziari</b>	<b>521.820</b>	<b>776.526</b>
Oneri straordinari (Os)	982.590	
<b>RISULTATO LORDO ante imposte(RL)</b>	<b>(460.770)</b>	<b>776.526</b>
Imposte sul reddito	(211.713)	(371.707)
<b>RISULTATO NETTO (RN)</b>	<b>(672.483)</b>	<b>404.819</b>

Tab. 11.b - Conto economico riclassificato - margini intermedi di reddito

## 11.2 Situazione Finanziaria

AGGREGATI		2008	%	2007	%
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>(AI)</b>	29.987.886	81,95%	27.562.483	83,78%
<b>Attivo realizzabile</b>	<b>(AR)</b>	127.641	0,36%	144.223	0,44%
<b>Attivo liquidabile a breve</b>	<b>(ALB)</b>	6.256.674	17,69%	5.191.532	15,78%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(PN)</b>	21.919.513	61,97%	22.936.090	69,72%
<b>Passivo consolidato</b>	<b>(PCON)</b>	6.023.727	17,03%	4.903.233	14,90%
<b>Passivo Corrente</b>	<b>(PCOR)</b>	7.428.961	21,00%	5.058.915	15,38%
<b>Capitale investito</b>	<b>(CI)</b>	35.372.201	100,00%	32.898.238	100,00%

Tab. 11.c - Composizione stato patrimoniale

indicatore	2008	2007
<b>Margine primario di struttura</b>	(7.068.373)	(4.626.393)
<i>Quoziente primario di struttura</i>	0,7562	0,83215
<b>Margine secondario di struttura</b>	(1.044.646)	276.840
<i>Quoziente secondario di struttura</i>	0,9640	1,01004

Tab.11.d - Indicatori di struttura

indicatore	2008	2007
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>	0,6137	0,4343
<b>Margine di tesoreria</b>	(1.172.287)	132.617

Tab.11.e - Indici sulla struttura dei finanziamenti

<b>indici di base</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
indice di Rigidità (1)	0,820	0,838
indice di Elasticità (2)	0,180	0,162
indice di solvibilità (solidità)	1,629	2,302
indice di Equilibrio	(0,164)	0,052
<b>indici di indebitamento del capitale</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
indice di indebitamento permanente	0,790	0,846
indice di indebitamento a breve	0,210	0,154
indice di indebitamento a medio/lungo termine	0,170	0,149
indice di indebitamento (3)	0,380	0,303
indice di indipendenza finanziaria(autonomia) (4)	0,620	0,697

Tab.11.f - Indici patrimoniali

<b>indicatore</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
indice di liquidità corrente (a)	0,859	1,055
indice di capitalizzazione	0,756	0,832
indice di copertura delle immobilizzazioni (b)	1,322	1,202
margine di disponibilità (liquidità acida)	(1.172.287)	132.617
<i>quoziente di disponibilità (liquidità acida) (c)</i>	<i>0,842</i>	<i>1,026</i>

Tab.11.g - Indici finanziari

Una struttura è tanto più rigida quanto prossimo all'unità risulta l'indice di rigidità patrimoniale (1). L'indice di indebitamento (3) stabilisce il grado di dipendenza dell'azienda da terze economie; valori inferiori a 0,5 denotano una situazione positiva. Il complementare indice di indipendenza finanziaria (4) esprime la capacità di finanziamento diretto; valori maggiori di 0,5 denotano una situazione positiva. Quanto all'indice di elasticità (2), viene normalmente giudicato positivo il valore superiore a 0,5. Tuttavia, il dato inferiore rilevato per Cogeide appare adeguato con riferimento alla struttura patrimoniale propria delle gestioni del servizio idrico integrato.

### 11.3 Redditività

indicatore		2008	2007
ROE netto	Return on equity	-3,068%	1,76%
ROE lordo		-2,102%	3,39%
ROE netto imposte teorico		-1,256%	
ROI	(2)	2,207%	6,02%
ROS	Return of sales (3)	6,984%	9,99%
Gestione straordinaria		-69,445%	84,95%
ROD	Return of debts	1,053%	1,38%
Turnover		0,269	0,278
ROA	Return of activity	1,876%	2,78%
Leva finanziaria		0,505%	0,61%

Tab.11.h - Indici di redditività

Come anticipato, sui parametri di redditività incide pesantemente l'accantonamento per il recupero dei cd. "aiuti di stato".

Il ROE (1) misura la % percentuale di remunerazione che la gestione aziendale dà al capitale apportato all'azienda a titolo di rischio (economicità della gestione). Il ROI (2) rappresenta la redditività "reale" dell'azienda misurato sul reddito operativo; l'indice esprime il grado di remunerazione che la gestione caratteristica dà al capitale investito. Quanto al ROS (3), questo è rappresentativo del contributo del fatturato al raggiungimento dell'utile ovvero esprime il reddito medio per unità di ricavo.

### 12 **Normativa sulla sicurezza e sulla privacy**

La società ha sottoposto ad aggiornamento il documento programmatico per la sicurezza dei dati previsto dal d.lgs 30 giugno 2003 n. 196.

Quanto alla sicurezza del lavoro, sono in corso gli adeguamenti previsti dal d.lgs 81/2008, TU in materia di sicurezza.

### 13 **Conclusioni e destinazioni utile dell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione si è regolarmente riunito con frequenza e regolarità per affrontare col dovuto impegno le incombenze di ordinaria e assai spesso di straordinaria amministrazione connesse alla fase di crescita e trasformazione della

Vostra società, e nell'esercizio del proprio mandato esso ha potuto sempre contare sul supporto puntuale e qualificato del Collegio Sindacale.

A tutto il personale dipendente della società di ogni ordine e grado è dovuto un sentito ringraziamento per lo spirito di appartenenza che lo contraddistingue, la massima disponibilità in ogni momento, sia nella reperibilità che nell'ordinario, per la professionalità ed anche per le doti umane che sono prezioso distinguo nell'espletamento di un servizio delicato per il vasto pubblico dei cittadini; a riprova sta il buon rapporto con le amministrazioni locali, cittadini e imprese è la sostanziale assenza di contenzioso per iniziativa di terzi.

A completamento della presente relazione, come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, precisiamo quanto segue:

- 1) la Società nell'anno 2008 non ha sostenuto spese di ricerca;
- 2) non si detengono quote o azioni di Società controllate, collegate o controllanti.
- 3) la Società non possiede né direttamente, né tramite Società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o di Società controllanti;
- 4) Ai sensi del combinato disposto dell'articolo 12 dello Statuto Sociale e dell'art. 2364 ultimo comma cod. civ., il Consiglio di Amministrazione ha proceduto a prorogare, nei limiti di legge, il termine di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare questo bilancio; la proroga è motivata dagli accertamenti notificati in data 17 marzo 2009 per il recupero dei cd. "aiuti di stato" per gli anni 1993, 1994 e 1995 e, specificatamente, dalla necessità di approfondire la materia e di decidere, nelle more del giudizio, in ordine all'accantonamento (poi effettuato in misura del 50% della cifra accertata).

Tutto ciò premesso, Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 con un risultato che, per elementi straordinari, non legati all'esercizio, è in via di eccezione negativo per 672.483,00 euro e la cui copertura proponiamo di rinviare a nuovo.

Mozzanica, lì 9 giugno 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
f.to Luigi Minuti



**COGEIDE S.P.A.**

**Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.**

**Capitale Sociale: Euro 16.750.650,00**

**Codice Fiscale: 02200370167**



**BILANCIO al 31 dicembre 2008**



1

**CO.GE.I.DE.S.P.A.**

VIA PER CREMA S.N.

MOZZANICA (BERGAMO)

CAPITALE SOCIALE: € 16.750.650,00

CODICE FISCALE ed ISCRIZIONE NEL REGISTRO

DELLE IMPRESE DI BERGAMO: 02200370167

E NEL R.E.A. AL N.270630

\*\*\*\*\*

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2008**

\*\*\*\*\*

**31/12/2008**

31/12/2007

**ATTIVO**

*B) IMMOBILIZZAZIONI*

I - Immobilizzazioni immateriali

1) Costi d'impianto e di ampliamento	1.605	3.470
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	40.225	32.047
7) Altre immobilizzazioni immateriali	126.411	101.848
<b>TOTALE I</b>	<b>168.241</b>	<b>137.365</b>

II - Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e fabbricati	793.796	802.051
2) Impianti e macchinario	26.566.094	24.337.863
3) Attrezzature industriali e commerciali	90.775	57.376
4) Altri beni	126.470	140.676
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	660.959	1.506.108
<b>TOTALE II</b>	<b>28.238.094</b>	<b>26.844.074</b>

III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
d) altre imprese	531.071	531.071
Totale 1)	531.071	531.071
2) Crediti		
d) verso altri		
d2) oltre 12 mesi	26.820	26.313
Totale d)	26.820	26.313
Totale 2)	26.820	26.313
TOTALE III	557.891	557.384
<b>TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>28.964.226</b>	<b>27.538.823</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	127.641	144.223
TOTALE I	127.641	144.223
II - Crediti		
1) Verso clienti		
a) entro 12 mesi	4.489.460	3.933.459
Totale 1)	4.489.460	3.933.459
4-bis) Crediti tributari		
a) entro 12 mesi	548.517	478.509
Totale 4-bis)	548.517	478.509
4-ter) Imposte anticipate		
b) oltre 12 mesi	16.725	16.725
Totale 4-ter)	16.725	16.725

5) Verso altri		
a) entro 12 mesi	86.025	
b) oltre 12 mesi	23.660	23.660
Totale 5)	109.685	23.660
<b>TOTALE II</b>	<b>5.164.387</b>	<b>4.452.353</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	565.482	274.631
3) Denaro e valori in cassa	1.120	791
<b>TOTALE IV</b>	<b>566.602</b>	<b>275.422</b>
<b>TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>5.858.630</b>	<b>4.871.998</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
2) Ratei e risconti	549.345	487.417
<b>TOTALE D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>549.345</b>	<b>487.417</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.372.201</b>	<b>32.898.238</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	16.750.650	16.750.650
II - Riserva da sovrapprezzo	1.266.715	1.266.715
III - Riserve di rivalutazione	2.090.764	2.090.764
IV - Riserva legale	269.236	248.996
V - Riserve statutarie	207.078	166.596
VII - Altre riserve		
1) Riserve facoltative	277.597	277.597
5) Riserva contributi ex art. 55 T.U.I.R.	1.729.955	1.729.955

7) Riserve previste da norme civilistiche	1	(2)
<b>TOTALE VII</b>	<b>2.007.553</b>	<b>2.007.550</b>
IX - Utile (Perdita) dell'esercizio	(672.483)	404.819
<b>TOTALE A) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.919.513</b>	<b>22.936.090</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
2) Per imposte, anche differite	1.347.270	387.688
3) Altri	30.000	
<b>TOTALE B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>1.377.270</b>	<b>387.688</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO</b>		
<b>SUBORDINATO</b>	<b>381.736</b>	<b>341.729</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
a) entro 12 mesi	455.259	250.998
b) oltre 12 mesi	4.079.819	3.057.103
Totale 4)	4.535.078	3.308.101
5) Debiti verso altri finanziatori		
a) entro i 12 mesi		21
Totale 5)		21
6) Acconti		
a) entro 12 mesi	234.299	199.012
Totale 6)	234.299	199.012
7) Debiti verso fornitori		
a) entro 12 mesi	2.905.386	2.420.374
b) oltre 12 mesi	29.142	33.281
Totale 7)	2.934.528	2.453.655

12) Debiti tributari		
a) entro 12 mesi	36.363	211.118
Totale 12)	36.363	211.118
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) entro 12 mesi	111.455	88.537
Totale 13)	111.455	88.537
14) Altri debiti		
a) entro 12 mesi	2.299.961	1.495.390
b) oltre 12 mesi	83.960	100.296
Totale 14)	2.383.921	1.595.686
<b>TOTALE D) DEBITI</b>	<b>10.235.644</b>	<b>7.856.130</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		
2) ratei e risconti	1.458.038	1.376.601
<b>TOTALE E) RATEI E RISCOINTI</b>	<b>1.458.038</b>	<b>1.376.601</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>35.372.201</b>	<b>32.898.238</b>
<b>RIEPILOGO CONTI D'ORDINE</b>		
3) Garanzie prestate		
a) fideiussioni prestate	225.198	135.460
Totale 3)	225.198	135.460
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>225.198</b>	<b>135.460</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.380.121	8.989.901

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	120.204	160.154
5) Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	942.163	100.547
Totale 5)	942.163	100.547
<b>TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>10.442.488</b>	<b>9.250.602</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(641.196)	(720.647)
7) Per servizi	(4.259.876)	(3.523.041)
8) Per godimento di beni di terzi	(1.142.689)	(882.929)
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	(1.167.103)	(1.058.144)
b) oneri sociali	(399.265)	(350.883)
c) trattamento di fine rapporto	(77.562)	(71.830)
e) altri costi	(12.659)	(8.029)
Totale 9)	(1.656.589)	(1.488.886)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(47.669)	(30.529)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.708.921)	(1.471.709)
d) svalutazione crediti compresi nell'att. circ. e disponibilità liquide	(23.088)	(20.000)
Totale 10)	(1.779.678)	(1.522.238)
11) Var. rimanenze mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.582)	(13.242)
12) Accantonamenti per rischi	(30.000)	
14) Oneri diversi di gestione	(252.370)	(185.537)
<b>TOTALE B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(9.778.980)</b>	<b>(8.336.520)</b>



<i>DIFF. TRA VAL. E COSTI PROD. (A-B)</i>	<b>663.508</b>	<b>914.082</b>
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
d4) da altri	94.250	34.928
Totale d)	94.250	34.928
Totale 16)	94.250	34.928
17) Interessi e altri oneri finanziari		
d) verso altri	(235.938)	(172.484)
Totale 17)	(235.938)	(172.484)
<b>TOTALE C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(141.688)</b>	<b>(137.556)</b>
<i>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</i>		
21) Oneri		
b) imposte relative ad esercizi precedenti	(982.590)	
Totale 21)	(982.590)	
<b>TOTALE E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(982.590)</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(460.770)</b>	<b>776.526</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(211.713)	(371.707)
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio:</b>	<b>(672.483)</b>	<b>404.819</b>

IL PRESENTE BILANCIO E' CONFORME ALLE SCRITTURE CONTABILI E RISPONDE A VERITA'.

PRESIDENTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

(Luigi Minuti)



**COGEIDE S.P.A.**

**Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.**

**Capitale Sociale: Euro 16.750.650,00**

**Codice Fiscale: 02200370167**



**NOTA INTEGRATIVA**  
**al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008**



**COGEIDE S.P.A.**  
**MOZZANICA (BERGAMO) - VIA PER CREMA S.N.**  
**CAPITALE SOCIALE € 16.750.650,00**  
**CODICE FISCALE E**  
**ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI BERGAMO**  
**N. 02200370167 E NEL R.E.A. AL N. 270630**

\*\*\*\*\*

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 evidenzia una perdita di € 672.483; detto importo tiene conto delle imposte a carico dell'esercizio che ammontano ad € 211.713.

Riguardo alle motivazioni che hanno portato ad un risultato negativo si rinvia alla relazione sulla gestione.

### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

### **Criteri di redazione**

Nella redazione del bilancio si è fatto riferimento alle norme di Legge che disciplinano il bilancio di esercizio, integrate dai principi contabili nazionali.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione

economica degli elementi dell'attivo e del passivo, per dare ai terzi una rappresentazione veritiera e corretta della situazione;

- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;
- nel corso dell'esercizio non si sono verificati fatti e/o situazioni che hanno imposto la deroga delle disposizioni del codice civile.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

Il presente bilancio di esercizio è da ritenersi privo di interferenze fiscali di ogni sorta. Rettifiche di valore e accantonamenti sono stati infatti operati nel pieno rispetto della normativa civilistica in materia.

#### **CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DEI VALORI DI BILANCIO**

##### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprendente anche i costi accessori.

Le spese di manutenzione e riparazione delle immobilizzazioni tecniche sono state imputate direttamente a costi dell'esercizio.

Come in passato la società ha continuato ad effettuare lavori incrementativi sulle diverse reti acqua e fognatura; di tali lavori, come previsto dalle convenzioni sottoscritte con i comuni, già proprietari delle reti, viene presa nota in appositi prospetti che vengono sottoposti per l'approvazione agli enti stessi. I contributi in conto capitale ricevuti per la realizzazione degli impianti sono imputati a conto

economico fra gli altri ricavi e proventi in correlazione agli ammortamenti mediante la tecnica dei risconti passivi.

### Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento permanente e strategico da parte della società, in particolare trattasi di azioni delle seguenti società

- SAAB Servizi Ambientali Bassa Bergamasca spa con sede a Treviglio capitale sociale € 1.850.000,00 diviso in azioni da nominali € 1,00; il patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato (31 dicembre 2007) è pari a € 2.134.672; la vostra società detiene 165.564 azioni iscritte per € 163.701,38
- BLUE META spa con sede a Treviglio capitale sociale € 606.123 diviso in azioni da nominali € 1,00; il patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato (30 giugno 2008) è pari a € 1.732.970, la vostra società detiene 55.113 azioni iscritte per € 367.370,00

Le suddette partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione, nel rispetto del principio del minore tra il costo ed il loro valore di mercato. A tal fine si precisa che la valutazione di mercato delle azioni BLUE META è ben superiore al valore indicato in bilancio.

### Costi di impianto e di ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti in passato nell'attivo, con il consenso del Collegio Sindacale e sono oggetto di ammortamento in cinque esercizi. Il valore dei costi non ammortizzati iscritti in bilancio è inferiore alle riserve disponibili; pertanto non si ravvisano limitazioni alle distribuzioni di dividendi, limitatamente alla parte che eccede il costo non ammortizzato dei predetti oneri.

### Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'anzianità dei crediti e le condizioni economiche generali di settore.

### Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### Rimanenze

Materie prime, ausiliarie e di consumo, come nei passati esercizi, sono iscritte al costo di acquisto

### Fondo trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

### Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio. Per i risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire debiti di esistenza certa o probabile, trattasi in particolare di:

- fondi imposte differite conseguenti all'effettuazione di ammortamenti



anticipati ai soli fini fiscali

- fondo imposte anni precedenti, trattasi di un accantonamento prudenziale effettuato in seguito ad accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate di Romano di Lombardia per recuperare aiuti di stato dichiarati illegittimi dall'Unione Europea
- fondo per oneri derivanti da potenziali cause con Comuni che hanno sottoscritto le convenzioni per la gestione delle reti.

### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti; in particolare le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto o nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

Per le differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali era stata iscritta in passato la relativa fiscalità differita da quest'ultima è stata decurtata la quota recuperata nell'esercizio 2008.

### Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio nel rispetto di postulati previsti dalla norma di Legge (art.2423 bis) ed in particolare sono stati osservati i principi della prudenza e della competenza.

I ricavi di vendita sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi relativi a lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### Impegni, garanzie, rischi

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. Per ciò che attiene le garanzie prestate si precisa si tratta di garanzie concesse a favore di creditori le stesse sono rappresentate da fideiussioni rilasciate in applicazione di disposizioni contrattuali.

#### Ammortamenti

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati effettuati utilizzando le aliquote di seguito indicate:

Costi impianto e ampliamento	20%
Costi ricerca e pubblicità	20%
Diritti di brevetto e utilizzo opere dell'ingegno	33,33%
Concessioni, licenze e marchi	10% o durata contratto
Altre immobilizzazioni	20%

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati atteso l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei singoli cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti e ritenuto ben rappresentato dalle sottoelencate aliquote.

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquistato l'ammortamento viene ridotto forfaitariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti effettuati nel corso dell'esercizio.

I beni di scarsa importanza e di modesta entità rispetto all'attivo di bilancio sono

stati interamente spesi nell'esercizio, qualora si sia ritenuto che la loro utilità sia limitata all'esercizio in corso.

GRUPPO XVII SPECIE 2° e 3°	%
Fabbricati	3
Collettori	3
Contatori acqua	10
Stazioni sollevamento	12
Serbatoi acqua	4
Allacciamenti e rete acqua	5
Rete fognaria	5
Attrezzature acqua	10
Impianti filtrazione	8
Impianti generici	10
Impianti specifici	10
Opere murarie imp. depurazione	3
Carpenterie	10
Linea fanghi	3
Attrezzature	15
Impianto antifurto	15
Impianto climatizzazione	15
Impianto riscaldamento	15
Impianto illuminazione	15
Autoveicoli industriali e commerciali	20
Mobili e arredi	12
Macchine ufficio elettroniche	20

Telefoni cellulari

100 o 20

### MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

BI - Immobilizzazioni immateriali

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
1) Costi d'impianto e di ampliamento	
Costo originario	20.586
Ammortamento esercizio precedente	-17.116
Ammortamento dell'esercizio	-1.865
Valore netto	1.605
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	
Costo originario	112.761
Ammortamento esercizio precedente	-80.714
Acquisizioni	19.921
Eliminazioni	-58.515
Utilizzo fondo per beni eliminati	58.516
Ammortamento dell'esercizio	-11.744
Valore netto	40.225
7) Altre immobilizzazioni immateriali	
Costo originario	141.844
Ammortamento esercizio precedente	-39.997
Acquisizioni	58.624
Ammortamento dell'esercizio	-34.060
Valore netto	126.411

BII - Immobilizzazioni materiali

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
1) Terreni e fabbricati	
Costo originario	915.492
Ammortamento esercizio precedente	-113.441
Arrotondamento	1
Ammortamento dell'esercizio	-8.256
Valore netto	793.796
2) Impianti e macchinario	
Costo originario	42.011.572
Ammortamento esercizio precedente	-17.673.708
Acquisizioni	3.871.207
Arrotondamento	-1
Ammortamento dell'esercizio	-1.642.976
Valore netto	26.566.094
3) Attrezzature industriali e commerciali	
Costo originario	213.001
Ammortamento esercizio precedente	-155.625
Acquisizioni	48.816
Ammortamento dell'esercizio	-15.417
Valore netto	90.775
4) Altri beni	
Costo originario	441.815
Ammortamento esercizio precedente	-301.140

Acquisizioni	28.067
Cessioni	-60.681
Utilizzo fondo per cespiti ceduti	60.681
Ammortamento dell'esercizio	-42.272
Valore netto	126.470
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	
Costo originario	1.506.108
Spostamenti / Variazioni	-845.149
Valore netto	660.959

**IMPIANTO DEPURAZIONE E COLLETTAMENTO:**

Costo storico 31 dicembre 1999	€	20.190.176
Rivalutazione L.342/00	€	5.062.235
Incrementi anni successivi	€	10.616.026
Totale	€	35.868.437
- fondo ammortamento 31 dicembre 99 rival.	€	5.601.824
- ammortamenti anni successivi	€	11.477.759
- fondo 31 dicembre 2008	€	17.079.583
Residuo	€	18.788.853

**BIII - Immobilizzazioni finanziarie**

1) Partecipazioni

Descrizione	Valore inizio esercizio	Incrementi Decrementi Rivalutazioni Svalutazioni	Valore fine esercizio
d) Altre imprese	531.071		531.071

## 2) Crediti

Valore inizio esercizio	Valore fine esercizio	Variazione
26.313	26.820	507

### COMPOSIZIONE DELLE VOCI "COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO, DI RICERCA, DI SVILUPPO E PUBBLICITA"

I costi di ampliamento sono relativi principalmente agli oneri di modifica della società ed in particolare sono formati da parcelle notarili e spese di registrazione atti.

Vi rientrano anche costi relativi alle operazioni sul capitale svolte in esercizi precedenti che l'organo amministrativo aveva ritenuto di capitalizzare.

L'ammortamento sistematico adottato è in cinque annualità costanti.

Le spese di manutenzione e le migliorie su beni di terzi sono esperte nella voce "altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzate in modo sistematico secondo quanto risultante da contratti.

Si dà infine atto che tutte le iscrizioni delle voci sopra indicate, sono avvenute previa consultazione e con il consenso del Collegio Sindacale.

Composizione della voce Costi d'impianto e di ampliamento:

Descrizione	Costo
a) valore lordo immobilizzazioni immateriali	
spese di modifica statuto sociale	20.586
Totale a)	20.586

### MISURA E MOTIVAZIONI DELLE RIDUZIONI DI VALORE APPLICATE ALLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

La società ha ritenuto di non dover effettuare alcuna svalutazione dei cespiti

aziendali in relazione al provvedimento dell'ATO di diniego della salvaguardia.

Contro tale provvedimento la società si è opposta giudizialmente rilevando, per quel che qui interessa, l'omessa regolazione delle modalità di valorizzazione e trasferimento dei beni di proprietà (salvo il mero richiamo ad una normativa allo stato inesistente e d'incerta adozione, vale a dire gli "emanandi regolamenti ministeriali di cui all'art. 23 bis, co. 10, lettera i), D.L. n. 112/2008").

La valorizzazione non potrebbe pertanto che avvenire secondo quanto previsto dall'art. 172 c. 5 d.lgs. 152/2006 o, tutt'al più, in assenza di previsioni concessorie, con riferimento al criterio di stima industriale ex art. 24 R.D.2578/1924.

I valori evidenziati, pertanto, esprimono una stima realizzabile dei cespiti.

#### VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

##### C) ATTIVO CIRCOLANTE

###### I - Rimanenze

Descrizione	Valore inizio esercizio	Valore fine esercizio	Variazione
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	144.223	127.641	-16.582
Totale	144.223	127.641	-16.582

###### II - Crediti

Descrizione	Valore inizio esercizio	Valore fine esercizio	Variazione
1) Verso clienti	3.933.459	4.489.460	556.001
4-bis) crediti tributari	478.509	548.517	70.008
4-ter) imposte anticipate	16.725	16.725	



5) Verso altri	23.660	109.685	86.025
<b>Totale</b>	<b>4.452.353</b>	<b>5.164.387</b>	<b>712.034</b>

Le voci sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
1) Verso clienti	
a) entro 12 mesi	
clienti	1.630.484
clienti c/fatture da emettere	3.058.960
clienti c/note accredito da emettere	-71.849
fondo svalutazione crediti	-128.134
Totale a)	4.489.460
Totale 1)	4.489.460
4-bis) Crediti tributari	
a) entro 12 mesi	
crediti verso erario c/Iva	480.013
crediti verso erario c/ritenute da recuperare	38
crediti verso erario per imposte	68.467
Totale a)	548.517
Totale 4-bis)	548.517
4-ter) Imposte anticipate	
b) oltre 12 mesi	
b1) oltre 12 mesi entro 5 anni	
credito per imposte anticipate	16.725
Totale b1)	16.725
b2) oltre 5 anni	

Totale b2)	
Totale b)	16.725
Totale 4-ter)	16.725
5) Verso altri	
a) entro 12 mesi	
cred.v/Blue Meta per distrib. utili	37.256
crediti verso comuni per corrisp.mutui	48.768
Totale a)	86.025
b) oltre 12 mesi	
b1) oltre 12 mesi entro 5 anni	
crediti verso CPDEL	10.021
crediti verso Inps	13.638
Totale b1)	23.660
b2) oltre 5 anni	
Totale b2)	
Totale b)	23.660
Totale 5)	109.685

Si evidenziano i crediti per imposte dalla liquidazione dell' Ires e dell'Irap è emerso evidenza un credito esposto nella voce *CII - Crediti* pari a € 68.916

Nel dettaglio

Ires dell'esercizio 2008	€ 133.452
Irap dell'esercizio 2008	€ 101.269
Meno acconti e ritenute	€ 303.187
Residuo credito	€ 68.467
IV - Disponibilità liquide	

<b>Descrizione</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Valore fine esercizio</b>	<b>Variazione</b>
1) Depositi bancari e postali	274.631	565.482	290.851
3) Denaro e valori in cassa	791	1.120	329
<b>Totale</b>	<b>275.422</b>	<b>566.602</b>	<b>291.180</b>

Le voci sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
1) Depositi bancari e postali	
banche c/c attivi	421.682
c/c postale fognatura	9.110
c/c postale gas	110
conto corrente postale acqua	134.580
<b>Totale 1)</b>	<b>565.482</b>
3) Denaro e valori in cassa	
cassa contanti e assegni	1.120
<b>Totale 3)</b>	<b>1.120</b>

#### D) RATEI E RISCONTI

<b>Descrizione</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Valore fine esercizio</b>	<b>Variazione</b>
2) Ratei e risconti	487.417	549.345	61.928
<b>Totale</b>	<b>487.417</b>	<b>549.345</b>	<b>61.928</b>

Le voci sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
2) Ratei e risconti	

2a) ratei attivi	
ratei attivi (pro die)	493.882
Totale 2a)	493.882
2b) risconti attivi	
assicurazioni	42.257
risconti attivi	13.206
Totale 2b)	55.463
Totale 2)	549.345

#### VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE ALTRE VOCI DEL PASSIVO

##### A) PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Valore inizio esercizio	Destinazione risultato esercizio precedente	Altre destinazioni / altre variazioni	Valore fine esercizio
I - Capitale	16.750.650			16.750.650
II - Riserva da sovrapprezzo	1.266.715			1.266.715
III - Riserve di rivalutazione	2.090.764			2.090.764
IV - Riserva legale	248.996	20.240		269.236
V - Riserve statutarie	166.596	40.482		207.078
VII - Altre riserve	2.007.550			2.007.553
IX - Utile	404.819	-404.819	344.097	-672.483

(Perdita) dell'esercizio				
<b>Totale</b>	<b>22.936.090</b>	<b>-344.097</b>	<b>344.097</b>	<b>21.919.513</b>

La voce "VII - Altre riserve" è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
1) Riserve facoltative	
riserva straordinaria	277.597
Totale 1)	277.597
5 ) Riserva contributi ex art. 55 T.U.I.R.	
Riserva contributo regionale	1.729.955
Totale 5)	1.729.955
7) Riserve previste da norme civilistiche	
riserva da arrotondamento euro	1
Totale 7)	1

**B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

<b>Descrizione</b>	<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>Accantonamento</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
2) Per imposte	387.688	982.590	23.008	1.347.270
3) Altri		30.000		30.000
<b>Totale</b>	<b>387.688</b>	<b>1.012.590</b>		<b>1.377.270</b>

Le voci sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
2) Per imposte, anche differite	

fondo imposte anni precedenti	982.590
fondo imposte differite	364.680
Totale 2)	1.347.270
3) Altri	
fondo rischi	30.000

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Valore inizio esercizio	Accantonamento	Utilizzi	Valore fine esercizio
341.729	50.236	-10.228	381.736

**D) DEBITI**

Descrizione	Valore inizio esercizio	Valore fine esercizio	Variazione
4) Debiti verso banche	3.308.101	4.535.078	1.226.977
5) Debiti verso altri finanziatori	21		-21
6) Acconti	199.012	234.299	35.287
7) Debiti verso fornitori	2.453.655	2.934.528	480.873
12) Debiti tributari	211.118	36.363	-174.755
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	88.537	111.455	22.918
14) Altri debiti	1.595.686	2.383.921	788.235
<b>Totale</b>	<b>7.856.130</b>	<b>10.235.644</b>	<b>2.379.514</b>

Le voci sono così composte:

Descrizione	Valore fine esercizio
4) Debiti verso banche	
a) entro 12 mesi	
mutui passivi	455.259

Totale a)	455.259
b) oltre 12 mesi	
mutuo banca Popolare Caravaggio	4.079.819
Totale b2)	4.079.819
Totale b)	4.079.819
Totale 4)	4.535.078
6) Acconti	
a) entro 12 mesi	
clienti c/anticipi su consumi	234.299
Totale a)	234.299
Totale 6)	234.299
7) Debiti verso fornitori	
a) entro 12 mesi	
comuni per canoni	1.203.201
fornitori	943.544
fornitori c/fatture da ricevere	817.394
fornitori note accredito da ricevere	-58.753
Totale a)	2.905.386
b) oltre 12 mesi	
b1) oltre 12 mesi entro 5 anni	
fornitori	29.142
Totale b1)	29.142
Totale b)	29.142
Totale 7)	2.934.528
12) Debiti tributari	

a) entro 12 mesi	
debiti verso erario c/ritenute amministratori	240
debiti verso erario c/ritenute lavoratori autonomi	3.548
debiti verso erario c/ritenute su retribuzioni	32.576
Totale a)	36.363
Totale 12)	36.363
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
a) entro 12 mesi	
contributi su ratei dipendenti	31.739
debiti v/CPDEL	17.530
debiti verso Cassa previdenza	10.066
debiti verso Inail	7.412
debiti verso Inps	41.838
debiti verso Inps 10%	281
debiti verso INPS per maggiorazione	2.589
Totale a)	111.455
Totale 13)	111.455
14) Altri debiti	
a) entro 12 mesi	
debiti per cessione 1/5 stipendio	737
debiti v/dipendenti per ratei	96.905
debiti verso Provincia per depurazione	1.870.519
debiti verso Provincia per fognatura	331.799
Totale a)	2.299.961



b) oltre 12 mesi	
b1) oltre 12 mesi entro 5 anni	
cauzioni utenti	25.761
Totale b1)	25.761
b2) oltre 5 anni	
debiti verso Bariano per opere da cedere	51.646
debiti verso Caravaggio per opere da cedere	6.554
Totale b2)	58.200
Totale b)	83.960
Totale 14)	2.383.921

#### E) RATEI E RISCOINTI

Descrizione	Valore inizio esercizio	Valore fine esercizio	Variazione
2) Ratei e risconti	1.376.601	1.458.038	81.437
Totale	1.376.601	1.458.038	81.437

Le voci sono così composte:

Descrizione	Valore fine esercizio
2) ratei e risconti	
2a) ratei passivi	
interessi passivi mutui	8.801
spese condominiali sportello Treviglio	166
Totale 2a)	8.968
2b) risconti passivi	
contributi altri soggetti	271.779
contributi comuni	183.195
contributi Provincia di Bergamo	464.022

contributi Regione Lombardia	469.856
risconti passivi (pro die)	60.219
Totale b2)	1.449.070
Totale 2)	1.458.038

**DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA CONTROLLANTE**

**ARTICOLO 2497-BIS C.C. COMMA 4**

La nostra società non è controllata da altre società.

**PARTECIPAZIONI, (DIRETTE O TRAMITE SOCIETA' FIDUCIARIE) IN  
IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE**

La società non detiene partecipazioni di cui all'oggetto.

**AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI DI DURATA RESIDUA  
SUPERIORE A CINQUE ANNI E DEI DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE  
REALI SU BENI SOCIALI, CON SPECIFICA INDICAZIONE DELLA NATURA  
DELLE GARANZIE E CON SPECIFICA RIPARTIZIONE SECONDO LE AREE  
GEOGRAFICHE**

*Crediti di durata residua superiore ai cinque anni:*

- √ Vi sono crediti di durata residua superiore a cinque anni che sono già stati dettagliati nelle "Variazioni intervenute nelle altre voci dell'attivo".

*Debiti di durata residua superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali:*

- √ Vi sono debiti di durata residua superiore a cinque anni, così come già dettagliato nelle "Variazioni intervenute nelle altre voci del passivo", trattasi di:
- √ debiti verso il fornitore Comune di Bariano per acquisto reti. L'ultima rata scadrà il 30 giugno 2016.

√ mutuo contratto il 10/10/2006 con Banca Popolare di Bergamo filiale di Caravaggio per un importo originario di €2.500.000 con durata dal 10/10/2006 al 10/10/2016.

Al 31 dicembre 2008 il debito ammontava a € 2.090.139,93;

√ mutuo contratto il 06/08/2007 con Banca Popolare di Bergamo filiale di Caravaggio per un importo originario di € 2.500.000 con durata dal 21/09/2007 al 21/09/2017.

Al 31 dicembre 2008 il debito ammontava a € 2.444.938

Ripartizione dei crediti e dei debiti per aree geografiche:

- CREDITI

Descrizione	Italia	Altri Paesi U.E.	Resto d'Europa	Totale
1) Verso clienti	4.489.460			4.489.460
4-bis) crediti tributari	548.514			548.514
4-ter) imposte anticipate	16.725			16.725
5) Verso altri	109.685			109.685
<b>Totale</b>	<b>5.164.387</b>			<b>5.164.387</b>

- DEBITI

Descrizione	Italia	Altri Paesi U.E.	Resto d'Europa	Totale
-------------	--------	---------------------	-------------------	--------

4) Debiti verso banche	4.535.078		4.535.078
6) Acconti	234.299		234.299
7) Debiti verso fornitori	2.923.678	10.850	2.934.528
12) Debiti tributari	36.363		36.363
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	111.455		111.455
14) Altri debiti	2.383.921		2.383.921
<b>Totale</b>	<b>10.224.794</b>	<b>10.850</b>	<b>10.235.644</b>

**AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE**

Non sussistono crediti, né debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

**INDICAZIONE ANALITICA DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO CON SPECIFICAZIONE DELLA LORO ORIGINE, POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE E DISTRIBUIBILITA', NONCHE' DELLA LORO AVVENUTA UTILIZZAZIONE NEI PRECEDENTI ESERCIZI**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 7-bis e conformemente a quanto suggerito dall' OIC 1 si fornisce il dettaglio analitico delle voci patrimonio netto per origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità ed eventuale loro utilizzo in anni precedenti.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota non disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale **</b>	16.750.650			16.750.650		
<b>Riserve di capitale</b>						
Riserva sovrapprezzo azioni	1.266.715	A B		1.266.715		
<b>Riserve di rivalutazione</b>	2.090.764	A B		2.090.764		

<b>Riserve di utili</b>						
Riserva legale	269.236	A B		269.236		
Riserva statutaria	207.078	AB		207.078		
Riserva straordinaria	277.597	ABC	277.597,00			
Riserva contributi regionali	1.729.954	AB		1.729.954		
Risultato d'esercizio	- 672.483	ABC		- 672.483		1.344.097
<b>Altre riserve</b>						
Totale al 31 dicembre 2008	21.919.513		277.597,00	21.641.916		1.344.097

+

**Legenda:** A: per aumento di capitale sociale, B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

\* L'utilizzo nel caso C riguarda solo la quota disponibile;

\*\* comprensivo di riserve da rivalutazione per € 928.530

+ sono presenti limitazioni per la riserva statutaria

**AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE**

Nel corso dell'esercizio la società non ha provveduto ad imputare oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

**IMPEGNI RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE E NOTIZIE SULLA COMPOSIZIONE E NATURA DI TALI IMPEGNI E DEI CONTI D'ORDINE IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
3) Garanzie prestate	
a) fideiussioni prestate	
fideiussioni prestate a terzi	225.198
Totale a)	225.198
Totale 3)	225.198

Totale	225.198
--------	---------

**PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI**

La società non ha percepito alcun provento di cui all'art.2425 n.15 C.C..

**SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

**INDICATI NELL'ART. 2425, N. 17 C.C. E N. 17BIS C.C.**

<b>Descrizione</b>	<b>Valore fine esercizio</b>
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	
<b>d) verso altri</b>	
commissioni e spese bancarie	-20.112
commissioni e spese postali	-17.235
interessi passivi bancari	-2.197
interessi passivi c/c postali	-491
interessi passivi di mora	-286
interessi passivi indeducibili	-254
interessi passivi su mutui	-199.758
<b>Totale d)</b>	<b>-240.333</b>
<b>Totale 17)</b>	<b>-240.333</b>

**PROSPETTO CONTENENTE LA DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE, NONCHÉ L'AMMONTARE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE ATTINENTI A PERDITE DELL'ESERCIZIO O DI ESERCIZI PRECEDENTI O LE MOTIVAZIONI DELLA MANCATA ISCRIZIONE**

Sono presenti stanziamenti di imposte differite pari a € 364.680 derivanti

dall'effettuazione nei precedenti esercizi di ammortamenti anticipati ai soli fini fiscali. Si precisa che il fondo imposte differite ha subito un decremento di € 23.008 per l'utilizzo conseguente alla fine dell'ammortamento fiscale di alcuni beni.

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano, confrontate con i medesimi dati dell'esercizio precedente, gli elementi di fiscalità differita.

<i>Imposte differite</i>	Consistenza iniziale		Consistenza finale	
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota)	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota)
Amm. anticipati	1.234.676	31.40%	1.180.194	27.5% + IRAP
<i>Totale imp. differite</i>	<i>387.688</i>		<i>364.680</i>	

<i>Imposte anticipate</i>	Consistenza iniziale		Consistenza finale	
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota)	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota)
Svalutaz. Crediti	30.000	27.5%	30.000	27,5%
Contributi conto impianti per ammort. anticipati	<i>30.818</i>	<i>27.5%</i>	30.818	27.5%

#### **NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA E AMMONTARE DEI**

**COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI  
CUMULATIVAMENTE PER CIASCUNA CATEGORIA**

Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria

Si indica, qui di seguito, l'organico medio aziendale, ripartito per categoria, e le variazioni che ha subito rispetto all'esercizio precedente.

<b>Organico</b>	<b>Es. precedente</b>	<b>Es. corrente</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	0	1	1
Quadri	2	2	
Impiegati e tecnici	20	20	
Operai	12	12	
Totale	34	35	1

Ammontare complessivo degli emolumenti spettanti agli Amministratori e Sindaci

- agli Amministratori	€ 41.168,52
- ai Sindaci	€ 58.229,60

**ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETA'**

La società non ha emesso titoli o valori di cui all'oggetto.

**FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETA'**

La società non ha ricevuto finanziamenti di cui all'oggetto.

**PATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE**

Non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447 bis C.C., né, pertanto, finanziamenti correlati ai sensi dell'art. 2447 decies C.C.



## **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

La società non ha in corso nessun contratto di locazione finanziaria.

## **DATI RICHIESTI DA ALTRE NORME IN AGGIUNTA A QUELLI EX ART.2427 C.C.**

Ai sensi dell'art.10 della Legge 19.03.1983 n.72 si precisa che per i beni tuttora presenti nel patrimonio sociale, sono state effettuate le rivalutazioni di cui si è già riferito nel capitolo immobilizzazioni materiali

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Anche nel corso dell'esercizio 2008 la società ha posto in essere importanti attività per garantire il rispetto della vigente normativa sulla protezione dei dati personali.

Si rende inoltre noto che la società ha provveduto all'aggiornamento del DPS per l'anno 2008 e ne viene qui data menzione, ai sensi del Codice della Privacy, Allegato B, comma 26.

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 2423, comma 2, dell'art. 2427 punto 4 e del documento OIC n. 12, viene allegato, alla presente nota integrativa il rendiconto finanziario.

## **RISULTATO DELL'ESERCIZIO**

In relazione alla perdita rilevata al 31 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione ne propone il riporto a nuovo.

IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE



**COGEIDE S.P.A.**

**Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.**

**Capitale Sociale: Euro 16.750.650,00**

**Codice Fiscale: 02200370167**



**RELAZIONE del COLLEGIO SINDACALE  
sul bilancio al 31 dicembre 2008**



---

## **COGEIDE Spa**

**Codice fiscale e Partita iva 02200370167  
VIA PER CREMA S.N. - MOZZANICA BG  
Numero R.E.A 270630  
Registro Imprese di BERGAMO n. 02200370167  
Capitale Sociale € 15.950.000,00 i.v.**

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2008**

**Gli importi sono espressi in unita' di euro**

### *Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio al 31/12/2008*

Signori Soci,

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2008.

La responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di Amministrazione di Cogeide Spa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi e la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico di Cogeide Spa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, in conformità alle norme che disciplinano il

---

bilancio d'esercizio.

In relazione al processo di subentro nella gestione delle reti e dell'erogazione del servizio idrico integrato da parte della società Uniacque Spa individuata come affidataria del servizio idrico integrato nell' Ambito Territoriale Ottimale Abbiamo (ATO) di Bergamo, gli Amministratori hanno descritto nelle note illustrative le motivazioni in base alle quali ritengono di confermare nel presente bilancio d'esercizio la valutazione secondo criteri di funzionamento degli elementi patrimoniali afferenti al servizio idrico integrato, ritenendo come possibile ma non probabile l'ipotesi di realizzo di tali elementi patrimoniali a valori inferiori al valore contabile.

E' pure di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio secondo quanto richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e) del Codice Civile.

A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Co.ge.i.de. Spa al 31 dicembre 2008.

## **Parte seconda**

### **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile**

Nel corso dell'esercizio la nostra attività è stata ispirata alle Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed ai Consigli di

---

Amministrazione, che si sono svolti nel rispetto delle previsioni statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.

Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche ed inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate.

Non sono pervenute al collegio sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408, c.c. ed il Consiglio di Amministrazione non ha derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, comma 4, c.c.

Lo stato patrimoniale evidenzia una perdita d'esercizio di €. 672.483 e si riassume nei seguenti valori:

Attività euro	35.372.201
Passività euro	12.780.205
• Patrimonio netto (escluso risultato dell'esercizio) euro	22.591.996
• Perdita dell'esercizio euro	(672.483)
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine euro	225.198

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione euro	10.442.488
Costi della produzione euro	9.778.980
Differenza euro	663.508
Proventi e oneri finanziari euro	(141.688)
Proventi e oneri straordinari euro	(982.590)

---

Risultato prima delle imposte euro	(460.770)
Imposte sul reddito euro	(211.713)
Perdita dell'esercizio euro	(672.483)

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza così come non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Per quanto precede il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008.

Mozzanica 11 giugno 2009

Il collegio Sindacale

Dott. Gianangelo Benigni

Dott. Aldo Cattaneo

Dott. Giuseppe Marra