

COGEIDE S.p.A.
Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.
Capitale Sociale: Euro 16.945.026 iv
Codice Fiscale: 02200370167

BILANCIO 2016

- FASCICOLO -

- ✓ Relazione sulla Gestione
- ✓ Bilancio e Nota Integrativa
- ✓ Relazione dei sindaci

Organismo accreditato da ACCREDIA



UNI EN ISO 9001:2008
SGQ Certificato n. 1015



UNI EN ISO 14001:2004
SGA Certificato n. 135/ EMS

Organismo accreditato da ACCREDIA



BS OHSAS 18001:2007
Certificato n. 103/ SCR



COGEIDE S.p.A.
Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.
Capitale Sociale: Euro 16.945.026 iv
Codice Fiscale: 02200370167

BILANCIO 2016

- RELAZIONE SULLA GESTIONE -

- ✓ Relazione sulla Gestione
- ✓ Bilancio e Nota Integrativa
- ✓ Relazione dei sindaci

Organismo accreditato da ACCREDIA



UNI EN ISO 9001:2008
SGQ Certificato n.1015



UNI EN ISO 14001:2004
SGA Certificato n. 135/ EMS



BS OHSAS 18001:2007
Certificato n. 103 / SCR

Organismo accreditato da ACCREDIA



COGEIDE SPA

Sede in MOZZANICA VIA PER CREMA
Capitale sociale Euro 16.945.026,00 i.v.
Registro Imprese di Bergamo n. 02200370167 - Codice fiscale 02200370167
R.E.A. di Bergamo n. 270630 - Partita IVA 02200370167

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio al 31.12.2016 si chiude con un risultato positivo netto di 287.602,74 euro, rispetto al margine lordo di 519.673,73 euro.

L'esercizio 2016 è il primo anno di rinnovo del mandato al consiglio di amministrazione, che è stato incaricato dall'Assemblea di proseguire nelle trattative sulla gestione d'ambito.

Secondo l'indirizzo ricevuto dagli azionisti, il consiglio di amministrazione ha continuato ad adoperarsi per raggiungere una soluzione amichevole della controversia giudiziale e per sviluppare processi di progressiva integrazione delle gestioni idriche prima della conclusione del giudizio. A inizio 2016, con il favore dell'Ente di Governo d'Ambito, Cogeide e le principali società dell'acqua hanno dato incarico congiunto a un gruppo di esperti al fine di disegnare, assistere e realizzare un progetto di progressiva integrazione. Nonostante il buon lavoro svolto e i progressi compiuti e illustrati all'assemblea il 24.11.2016, i negoziati non si sono conclusi in tempo utile. L'1.12.2016 il ricorso è stato trattenuto in giudizio e, con sentenza del Consiglio di Stato n. 5236/2016, è stata ribadita la legittimità delle gestioni idriche della Cogeide, già prima affermata dal TAR con la sentenza n. 246/2014. Cogeide è perciò un gestore conforme con ciò che ne consegue in termini di pianificazione e regolazione provinciale (investimenti e tariffe), che da diversi anni le sono stati inibiti. Cogeide confida che l'avvenuto chiarimento in sede giurisdizionale possa permettere di recuperare l'armonia provinciale necessaria a realizzare il percorso

di integrazione volontaria delle gestioni idriche, secondo i canoni industriali e di buona gestione delle società.

Tanto premesso a proposito del contesto generale, si trattano di seguito i principali fatti dell'anno 2016.

*

1) Principali aspetti della gestione.

La puntuale attenzione all'andamento dei costi ha parzialmente temperato altre voci di spesa non comprimibili, alcune delle quali hanno subito un aumento per fattori esterni. Per realizzare ulteriori recuperi di produttività Cogeide sta progressivamente sviluppando sistemi "intelligenti" per il controllo automatico e per la regolazione delle principali leve del processo. Si citano ad esempio il controllo dei deflussi nelle fognature sovracomunali, la distrettualizzazione degli acquedotti, i sistemi di controllo dei processi depurativi. Il tema dell'efficienza è sentito dal regolatore nazionale che sembra voler introdurre stringenti standard di risultato e le corrispondenti misure di incentivazione o penalizzazione.

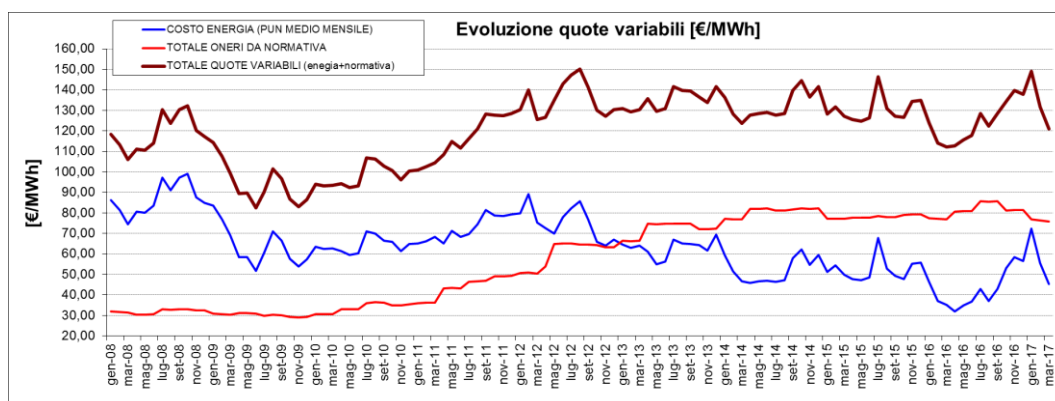
L'andamento della gestione in termini economici è di seguito rappresentato con riferimento agli elementi di rilievo.

1.1) Per ciò che riguarda i costi della gestione caratteristica, se si fa eccezione per i costi "passanti" di rimborso dei mutui degli enti locali per le opere idriche affidate in uso a Cogeide, le tre principali voci di spesa restano quelle relative allo smaltimento dei fanghi residuati dalla depurazione delle acque reflue urbane, all'acquisto di energia elettrica, al personale.

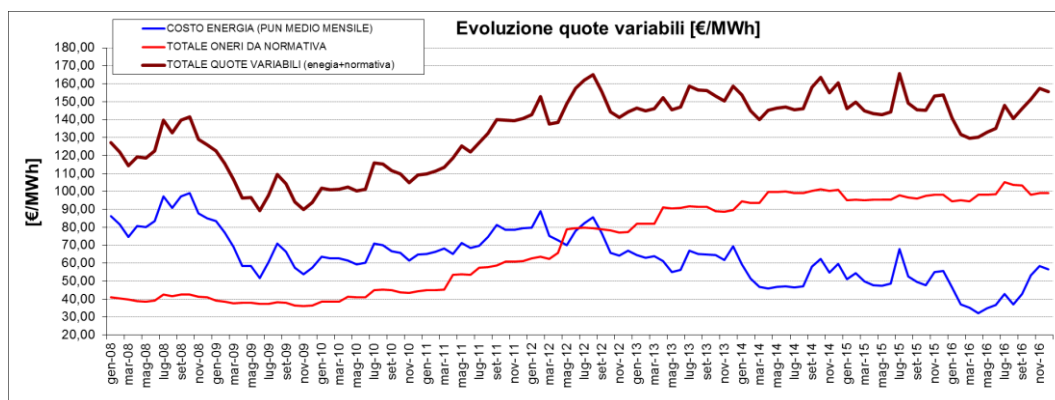
(i) La voce dei fanghi residuati dalla depurazione è la terza voce di spesa aziendale dopo i costi del personale e i costi di acquisto di energia elettrica. La produzione nel 2016 è stata di 4.810 tonnellate, ed è inferiore a quella dell'anno precedente anche per effetto della maggiore disidratazione che è stata realizzata così da contenere le quantità di rifiuti prodotti, in un contesto di costi unitari di smaltimento in forte aumento per le ragioni di seguito riferite. Il 97% dei fanghi prodotti è stato destinato al recupero in termovalorizzatori, essendo

venuta meno l'opzione del recupero in agricoltura per fattori legati alla qualità del fango e alla diminuzione dei centri di trattamento che, a parità di domanda, ha saturato l'offerta. La spesa per lo smaltimento dei fanghi nel 2016 è stata complessivamente di 519.774 euro (contro 399.464 euro del 2015).

(ii) I costi medi variabili di acquisto dell'energia elettrica sono in linea con quelli dell'anno precedente, come si può osservare dal grafico che rappresenta l'andamento delle voci variabili della bolletta elettrica, essendo perciò escluse le quote fisse e l'impegno di potenza, rispettivamente per siti alimentati in media e in bassa tensione.



media tensione



Fornitura in bassa tensione

È necessario precisare che i minori costi energetici sono anche dovuti a un minore consumo legato agli interventi di efficienza che, progressivamente, Cogeide va sviluppando. I costi di acquisto di energia elettrica nel 2016 sono stati di 1.230.609 euro (rispetto a 1.331.342 dell'esercizio precedente) e rappresentano la seconda voce di costo aziendale. Vi è poi il contributo dell'energia prodotta autonomamente presso l'impianto di depurazione di

Mozzanica, dalla combustione del biogas residuo dalla depurazione, e ivi interamente utilizzata per soddisfare il 12% delle necessità energetiche. La produzione 2016 è stata di 527 MWh lorde.

All'energia autoprodotta corrispondono n. 375 "certificati verdi", mentre a quella risparmiata nella depurazione n. 251 titoli di efficienza energetica; il complessivo controvalore economico di tali incentivi assomma a 65.000 euro nel 2016.

(iii) Il costo del personale nel 2016 è stato di 1.959.633 euro (voce B9 bilancio) che, parametrato a 32 dipendenti oltre a 2 con contratto di somministrazione, determina il costo medio aziendale di 57.636 euro per dipendente. La distribuzione del personale per qualifica è indicata nella sezione dedicata (par. 7).

1.2) Nel 2016 i ricavi da tariffa, sono stati di 8.821.479,84 euro e sono così ripartiti per servizio: 4.573.730,63 euro per acquedotto; 2.522.425,54 euro per depurazione ordinaria (domestici e assimilabili) e 916.932,07 euro per fognatura; oltre a 808.391,60 euro di quote fisse.

Ad essi vanno aggiunti ulteriori ricavi da gestione degli scarichi industriali del valore di 1.020.337,03 euro.

In conseguenza della crisi economica che da alcuni anni incombe sul paese, si sono manifestate insolvenze o semplici ritardi nei pagamenti in misura superiore al dato storico di Cogei, che è sempre stato di tutta tranquillità. Dopo le perdite su crediti per totali 138.218,52 euro, il fondo rischi è stato riportato al valore iniziale 600.000 euro, ritenuto congruo.

L'Aeegsi copre in tariffa il tasso di morosità fisiologica che, per il Nord Italia, è fissato al 2,1% (Art. 30, All. A, del. Aeegsi 664/2015) a 24 mesi. Il dato tendenziale del nostro bacino è dell'1%.

2) Investimenti

Il problema del rinnovo e dello sviluppo delle infrastrutture è collegato a quello dell'efficienza gestionale. Occorre, infatti, gestire al meglio reti ed impianti indeboliti dal tempo e realizzare per gradi, sulla base delle risorse e dei tempi necessari, gli investimenti di rinnovamento. Abbiamo già riferito degli aspetti gestionali e dell'importanza di coltivare l'efficienza di reti e processi. Non meno importante è la qualità degli investimenti di risanamento che di seguito sono ricapitolati.

2.1) A proposito degli acquedotti, sono proseguite le attività di sostituzione delle reti che, dove possibile, sono state raccordate ad altri interventi stradali del Comune o di altri operatori di servizi interrati. I principali interventi riguardano diverse tratte dell'acquedotto del comune di Caravaggio (1,8 km) e di quello di Fara Gera d'Adda (0,8 km).

2.2) A proposito delle fognature, il più importante fronte di intervento continua a essere quello del contrasto alle "acque parassite". Si tratta, come noto, delle acque della falda e del reticolo idrico superficiale che, principalmente nella stagione delle irrigazione, giungono a contatto con le fognature comunali e generano infiltrazioni talvolta abbondanti.

La presenza delle "acque parassite" richiede di essere rimossa "alla fonte", mediante il graduale ripristino della tenuta delle reti fognarie. La società è da tempo impegnata su questo fronte e nel 2016 ha risanato le vie Adda, Gerundio, Pirotta e Circonvallazione nel comune di Fara Gera d'Adda, e le vie Gerro e Papa Giovanni nel comune di Morengo. Sempre nel campo del risanamento fognario, anche se non indotta dalle infiltrazioni parassite, deve essere menzionata la fognatura di via Trento a Caravaggio. Complessivamente gli interventi di rinnovamento delle reti si sono sviluppati per 1,5 km (85% sostituzione - 15% relining).

2.3) Per ciò che riguarda la depurazione delle acque reflue urbane trasportate dalle fognature, il depuratore di Mozzanica non ha ricevuto nel corso del 2016 grossi interventi di potenziamento. Sono stati eseguiti alcuni interventi di

miglioria e di manutenzione straordinaria. Si citano in particolare: la sostituzione delle vecchie valvole a farfalla con valvole di precisione a fuso per una migliore regolazione dell'aria di ossidazione; l'installazione di un sistema di misura e di regolazione dell'aria sul parametro ammoniacale; l'installazione di nuovi plc profibus; la manutenzione straordinaria (parti in ferro e talune strutture in cemento armato) del sedimentatore primario del secondo lotto.

2.3) Tanto premesso, gli investimenti in infrastrutture idriche entrate in funzione nell'anno 2016 assommano a complessivi 2.118.029,37 euro, così ripartiti per impianto:

- Acquedotto:	1.053.765,24	euro
- Fognature comunali:	689.761,34	euro
- Fognature sovracomunali:	7.700,00	euro
- Depuratore:	366.802,79	euro

I lavori in corso nel 2016 sono pari ad 128.072,62 euro.

*

3) Regolazione di settore.

3.1) La disciplina delle tariffe idriche per il quadriennio 2016 – 2019 è regolata dalla delibera Aeegsi n. 664/2015 del 28.12.2015, che affina ulteriormente il sistema di calcolo dei ricavi spettanti ai gestori idrici. In tale occasione, il regolatore nazionale ha chiarito che l'ente di governo d'ambito è competente, quanto agli aspetti tariffari, sia per il gestore del servizio idrico integrato, quale è Uniaque spa, sia per il gestore esistente conforme, quale è Cogeide, in virtù delle favorevoli citate sentenze, prima del TAR n. 246/14, ed ora del Consiglio di Stato 5236/2016. Ci attendiamo, pertanto, che l'Ente di Governo d'Ambito, acquisita la conformità della Cogeide, la includa nella propria pianificazione (investimenti e tariffe).

In relazione al consumo di riferimento di 190 m³ all'anno, la spesa annua è stata di 214 euro, a cui corrisponde la tariffa di 1,12 €/m³. I consumi tutelati, nella misura di 80 m³ all'anno, sono garantiti a 73 euro all'anno, a cui corrisponde la

tariffa media di 0,91 €/m³. La tariffa media 2016 è stata di 1,05 €/m³. I costi unitari sono espressi al netto dell'IVA di legge (10%). Cogeide ha continuato ad applicare le vecchie tariffe idriche, sostanzialmente ferme ai livelli del 2011, e inferiori a quella provinciale del -13,5%.

È stata in ogni caso accantonata una quota di ricavo a titolo di perequazione provinciale (degli investimenti): stante la mancata regolazione, si è previsto, con criterio di sostenibilità e proporzionalità, un accantonamento di 140.000 euro.

3.2) In materia di valore residuo dei beni del gestore uscente, per le infrastrutture idriche di proprietà dei gestori uscenti, l'art. 153, comma 2, d.lgs. 152/2006, come modificato dal D.L. "Sblocca Italia", stabilisce che il gestore d'ambito deve "corrispondere al gestore uscente un valore di rimborso definito secondo i criteri stabiliti dall'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico", avuto comunque riguardo per le prevalenti condizioni contrattuali stabilite dalle convenzioni con i "gestori esistenti", precedenti all'attivazione delle gestioni d'ambito (la cui vincolatività è confermata dall'art. 172, comma 5, d.lgs. 152/2006). Con l'impugnata delibera n. 656/2015 del 23.12.2015, l'Aeegsi ha introdotto una nuova disciplina relativa al calcolo del valore residuo di rimborso che spetta, alla fine della concessione, al gestore uscente. Le previsioni della convenzione tipo sono applicabili al gestore del SII e, "in quanto compatibili", ai gestori esistenti "conformi". Il valore di rimborso è qui collegato alla regolazione tariffaria. A sua volta, l'art. 31, All. A, della delibera AEEGSI n. 664/2015 in materia di tariffe, fissa il valore residuo (minimo) ammissibile in tariffa secondo la seguente formula di rivalutazione monetaria dei valori di libro:

$$VR^a = \sum_c \left\{ \sum_{t=1963}^a \left[(IP_{c,t} * dfl_t^a - FA_{IP,c,t}) - (CFP_{c,t} * dfl_t^a - FA_{CFP,c,t}) \right] \right\} + LIC^a$$

a cui, sempre a mente del citato art. 31, va aggiunta la "valorizzazione di eventuali partite pregresse e conguagli già quantificati e approvati dai soggetti competenti ...".

Pur essendo un criterio peggiorativo rispetto a quello previsto nel contratto di servizio, per quanto qui interessa, il valore residuo così calcolato non è inferiore ai valori di libro che, perciò, non richiedono svalutazione.

Sotto altro profilo, con lettera del 23.03.2017 la Provincia di Bergamo ha chiesto a CogeiDe di rimborsare le rate di mutuo sostenute dalla Provincia stessa nel periodo intercorrente tra il 1.1.2007 (di affidamento del servizio a Uniacque spa) e il 31.12.2016 relative ad opere idriche consortili. Si tratta di complessive 879.536 euro. La richiesta, oltre che priva dell'essenziale copertura tariffaria, non è fondata, poiché, allo stesso modo degli altri soci pubblici, i mutui in questione, attraverso operazioni di conferimento e di trasformazione societaria, hanno per contropartita la partecipazione al capitale sociale della CogeiDe, di cui la Provincia è tuttora azionista con il 14,16% delle azioni.

3.3) In materia di standard di qualità, la delibera Aeegsi 655/2015 ha introdotto nuovi e rigorosi standard di qualità del servizio idrico su vari aspetti tra cui le modalità e i termini di bollettazione; la gestione dei servizi telefonici per il pronto intervento, con registrazione della chiamata e operatore 24 ore su 24, e per gli aspetti commerciali; la gestione degli sportelli fisici con apertura 6 giorni su 7 ed elevata ingegnerizzazione; indennizzi automatici ai clienti nei casi di mancato rispetto dello standard. CogeiDe ha posto in atto, e sta sviluppando, le adatte misure correttive che richiedono un robusto intervento in termini di riorganizzazione aziendale.

*

4) Contenzioso giudiziale.

Le principali controversie giudiziali riguardano la denegata "salvaguardia", il recupero degli "aiuti di stato", il pregiudizievole aumento di capitale di Anita srl e, dal 2016, la cd. "convenzione tipo" Aeegsi.

4.1) Con riferimento alla disconosciuta "salvaguardia" si è già riferito in premessa del positivo esito della sentenza del Consiglio di Stato 5236/2016 del dicembre 2016. È stata, in sintesi, riconosciuta la conformità della gara a

suo tempo avvenuta per selezionare il partner tecnologico e la correttezza delle successive sue trasformazioni societarie. Da ciò consegue che gli affidamenti della Cogeide possono proseguire sino alla naturale scadenza contrattuale.

4.2) Riguardo al recupero degli aiuti di stato relativi gli anni 1993, 1994 e 1995 (con riferimento alla moratoria fiscale giudicata illegittima dalla Commissione Europea con decisione n. 2003/193/CE), la controversa vicenda giudiziaria ha affrontato tre gradi di giudizio, per essere poi rimessa, per la seconda volta, alla commissione tributaria regionale. Con sentenza 267/64/15 la CTR Lombardia, ha accolto il ricorso della Cogeide e ha dichiarato errati i criteri di calcolo considerati dall'Agenzia, definendone di nuovi, tanto per gli interessi, che per il capitale, sulla base dei quali i valori accertati diminuiscono di molto. L'Agenzia delle Entrate ha però proposto un nuovo ricorso per Cassazione la cui udienza non è stata ancora fissata.

Alla luce di quanto esposto, il consiglio di amministrazione non ha ritenuto opportuno effettuare alcuna variazione del fondo rischi che, tenuto conto delle somme già pagate (oltre il 70% del valore accertato), è idoneo a coprire l'intero ammontare della cartella esattoriale a suo tempo emessa (2.125.028 euro).

4.3) Per ciò che concerne Anita srl ricordiamo che prima il 16 maggio 2014, e poi il 29 dicembre 2014, la società ha deliberato un "doppio aumento di capitale" dietro conferimento di beni, con modalità che recano pregiudizio a Cogeide. Prima di ricorrere alle vie giudiziarie, Cogeide ha cercato una soluzione amichevole della controversia e ha esercitato il diritto di recesso, così da lasciare libera Anita di perfezionare l'operazione lasciando indenne Cogeide dai lesivi effetti che ne conseguivano. Il diritto di recesso è stato però disconosciuto da Anita e Cogeide non ha potuto non impugnare, con separate citazioni, il "doppio aumento di capitale". Cogeide ha anche chiesto l'accertamento del diritto di recesso. Il lungo iter giudiziario, ancora al primo grado di giudizio, è in corso. Nel frattempo la società Anita srl ha fatto pervenire alcune ipotesi di

sviluppo della controllata Unigas Distribuzione srl nell'ambito delle quali è possibile ipotizzare una positiva ed equa risoluzione della controversia.

4.4) Per ciò che concerne il valore residuo dei beni a fine concessione, con deliberazione 656/2015/R/IDR di fine dicembre, l'Aeegsi ha adottato «la convenzione tipo per la regolazione dei rapporti tra enti affidanti e gestori del servizio idrico integrato». La convenzione tipo reca pregiudizio a Cogeide per diversi aspetti. Il principale riguarda il calcolo del valore di rimborso che spetta al gestore uscente secondo i « ... *criteri stabiliti dalla pertinente regolazione dell'AEEGSI*» diversi e peggiorativi rispetto a quelli del contratto di servizio della Cogeide, al il Valore Residuo Industriale. Con separati ricorsi presentati nel corso dell'esercizio, Cogeide ha impugnato la delibera dell'Aeegsi che approva la convenzione tipo e quella dell'Ente di Governo d'Ambito che la recepisce. I ricorsi pendono presso il tribunale amministrativo regionale. Allo stato non sono state fissate udienze.

*

5) Sistemi, Organizzazione, Accreditamento.

Si ricorda che la società opera secondo un sistema conforme alle norme UNI EN ISO 9001:2008, UNI EN ISO 14001:2004, BS OHSAS 18001:2007.

Ogni anno l'adeguatezza del sistema è sottoposta all'audit dell'Ente di certificazione che, triennialmente, in fase di rinnovo, effettua una ispezione più dettagliata. Nel 2016 si sono svolti con esito positivo gli audit 9001, 18001 e 14001.

La società ha inoltre adottato il Modello Organizzativo conforme al d.lgs. 231/2001 ed è sottoposta agli audit periodici dell'Organismo di Vigilanza. Il Consiglio di Amministrazione ha optato per un organo monocratico, retto dall'esperto ing. Piersimone Ghislieri già presidente del precedente Organismo. La società ha sottoposto ad aggiornamento il documento programmatico per la sicurezza informatica.

6) Capitale, Soci e Partecipazioni.

Attualmente il Capitale Sociale della Vostra società è di euro 16.945.026, rappresentato da 3.227.624 azioni da euro 5,25 cadauna, come in dettaglio risulta dalla tabella che segue.

	Soci	Valore	n. azioni	%
1	Cassano d'Adda	194.402,25	37.029	1,15%
2	Canonica d'Adda	239.373,75	45.595	1,41%
3	Bariano	274.050,00	52.200	1,62%
4	Brignano Gera d'Adda	274.050,00	52.200	1,62%
5	Castel Rozzone	274.050,00	52.200	1,62%
6	Fornovo S. Giovanni	274.050,00	52.200	1,62%
7	Morengo	274.050,00	52.200	1,62%
8	Pagazzano	274.050,00	52.200	1,62%
9	Casirate d'Adda	350.148,75	66.695	2,07%
10	Arzago d'Adda	350.175,00	66.700	2,07%
11	Calvenzano	350.175,00	66.700	2,07%
12	Misano Gera d'Adda	350.175,00	66.700	2,07%
13	Pontirolo Nuovo	351.408,75	66.935	2,07%
14	Fara Gera d'Adda	443.126,25	84.405	2,62%
15	Mozzanica	1.979.250,00	377.000	11,68%
16	Caravaggio	2.031.750,00	387.000	11,99%
17	Provincia di Bergamo	2.399.066,25	456.965	14,16%
18	CART Acqua Srl	3.106.456,50	591.706	18,33%
19	Treviglio	3.155.218,50	600.994	18,62%
	TOTALI	16.945.026,00	3.227.624	100,00%

La Vostra società detiene inoltre riserve che al 31 dicembre 2016 sono di complessive euro 6.543.849, al netto del risultato 2016 che spetta all'Assemblea destinare.

6.1) Cogeide ha esercitato il recesso dalla compagine sociale di Anita srl, di cui deteneva la quota di euro 4.103,75, originariamente pari al 4,10% del capitale sociale, successivamente ridotta al 1,17% dopo l'impugnato aumento di capitale. Il recesso non si è perfezionato poiché è stato disconosciuto da Anita srl. Sulla vicenda è pendente ricorso. Il valore di libro della partecipazione è di euro 183.681.

*

7) Personale.

Al 31 dicembre 2016 il personale dipendente è di 31 unità, tenuto conto di un pensionamento nell'anno, oltre a 2 unità con contratto di somministrazione. Complessivamente il personale è così suddiviso per qualifica e per area.

per QUALIFICA		n°				
Operai e tecnici	14					
Impiegati	16					
Quadri	2					
Dirigenti	1					

per AREA		n°				
Direzione	1					
Amministrativa	4	(segreteria, contabilità, acquisti)				
Clienti	6					
Servizi Tecnici	22	(acquedotto, fognatura, depurazione, infrastrutture)				

Al personale viene riconosciuto un premio annuale di rendimento.

Il costo del personale nel 2016 è di 1.959.633 e rappresenta all'incirca il 18% dei costi della produzione.

*

8) Indicatori di Bilancio (struttura patrimoniale e situazione economica).

Per una più completa valutazione dell'andamento economico della società, riportiamo di seguito l'andamento dei principali "indicatori di risultato", finanziari e non, così come previsto dall'art. 2428, secondo periodo, del codice civile.

Si consideri, in proposito, l'Allegato Indicatori alla presente Relazione **(doc.1)**.

*

9) Conclusione e destinazione utile.

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. Con altrettanta regolarità si sono tenute le riunioni dell'Organismo di Vigilanza.

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 che lo ricevono. A riprova stanno il buon rapporto con le amministrazioni locali e con i clienti confermato, anche nel 2016, dai risultati della indagine telefonica di soddisfazione dei clienti. Anche nel 2016, un campione di 1.400 clienti ha valutato i servizi erogati dalla Cogeide con un'intervista telefonica. Il set delle domande proposte è stato migliorato grazie alla collaborazione di un primario istituto di statistiche. Il gradimento generale è superiore al 95%. Nelle prestazioni dedicate, il 95% dei clienti è soddisfatto della facilità di contatto, della cortesia e della capacità del personale di Cogeide, il 93% di un lavoro ricevuto e il 76% della gestione di un reclamo. Il 92% dei clienti non è disponibile a cambiare Cogeide con un altro gestore, mentre il restante 8% si dice disponibile a valutare il cambio e spiega "se il prezzo è più basso". Sempre al Vostro personale è dovuto il riconoscimento per l'apporto non ordinario che ha consentito l'avviamento di un sistema di gestione della qualità, della sicurezza e ambiente che hanno ottenuto il riconoscimento delle rispettive certificazioni.

Infine, un ringraziamento e un ricordo particolare deve essere rivolto al dott. Ivan Arzilli, revisore della società, prematuramente venuto a mancare. Ai sensi dell'art 2401 cod. civ., gli è subentrato il sindaco supplente dott. Giuseppe Marangi, che resta in carica sino alla nuova nomina a cui l'Assemblea deve provvedere, essendo peraltro giunto al termine del mandato l'intero Collegio Sindacale.

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

- 1) la Società nell'anno 2016 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.

Tutto ciò premesso, Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2016 con un risultato positivo lordo di euro 519.673,73 che, al netto delle imposte, si comprime ad euro 287.602,74 che proponiamo di destinare come segue:

(i) a riserva legale (5%)	euro	14.380,14
(ii) a riserva statutaria (10%)	euro	28.760,27
(iii) il riporto a nuovo dell'utile residuo netto	euro	244.462,33

Mozzanica, lì 30.03.2017



Giorgio Luigi Rigamonti
(presidente consiglio di amministrazione)

doc. 1 Allegato Indicatori

BILANCIO 2016

Organismo accreditato da ACCREDIA



UNI EN ISO 9001:2008
SGQ Certificato n. 1015



UNI EN ISO 14001:2004
SGA Certificato n. 135 / EMS

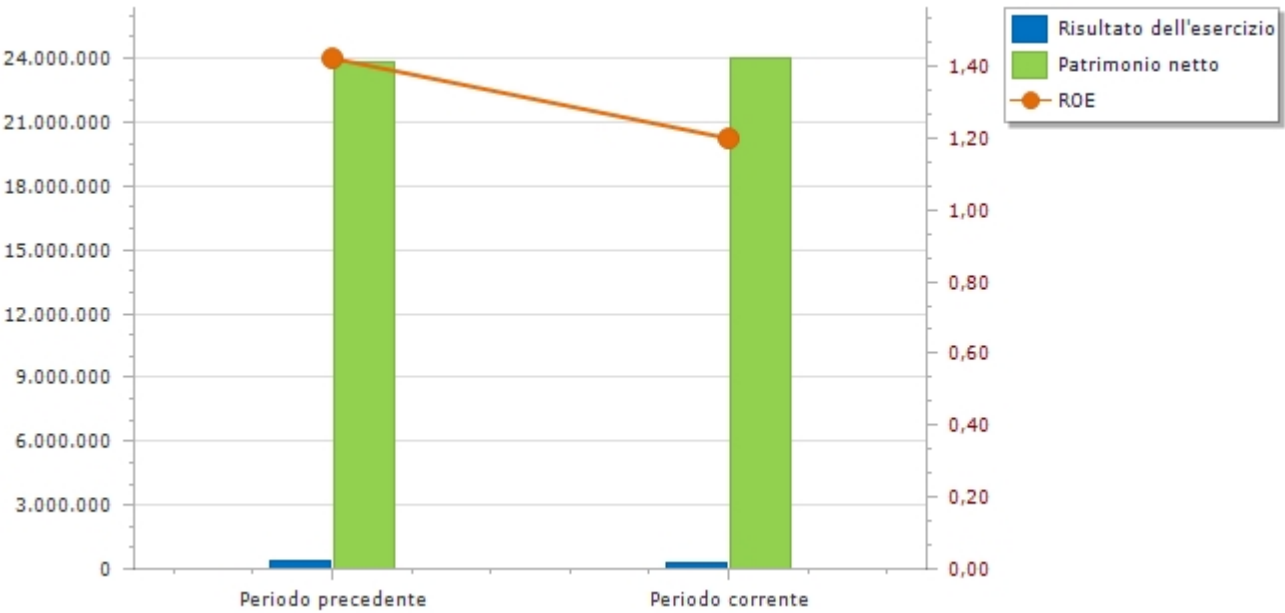
Organismo accreditato da ACCREDIA



BS OHSAS 18001:2007
Certificato n. 103 / SCR



Return On Equity (ROE)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Risultato dell'esercizio	339.353,00	287.603,00
Patrimonio netto	23.828.228,00	23.965.831,00
ROE	1,42 %	1,20 %

Formula:

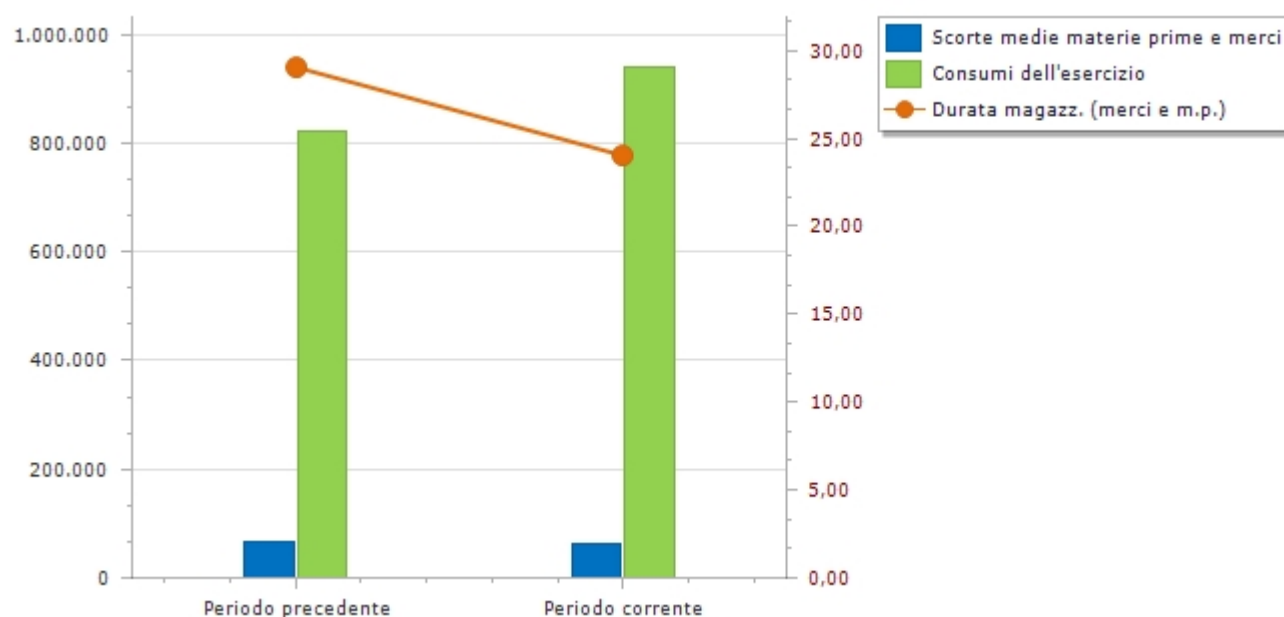
Risultato dell'esercizio

Patrimonio netto dell'esercizio

Commento:

L'indice Return On Equity (ROE) offre una misurazione sintetica dell'economicita' globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacita' di remunerare il capitale proprio. Il ROE rappresenta il punto di partenza per un'analisi della redditivita' aziendale che viene effettuata mediante l'analisi delle sue determinanti e dei fattori che a loro volta hanno inciso su queste ultime.

Indice di durata del magazzino (materie prime e merci)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Scorte medie materie prime e merci	66.182,00	61.018,50
Consumi dell'esercizio	820.147,00	937.784,00
Durata magazz. (merci e m.p.)	29	24

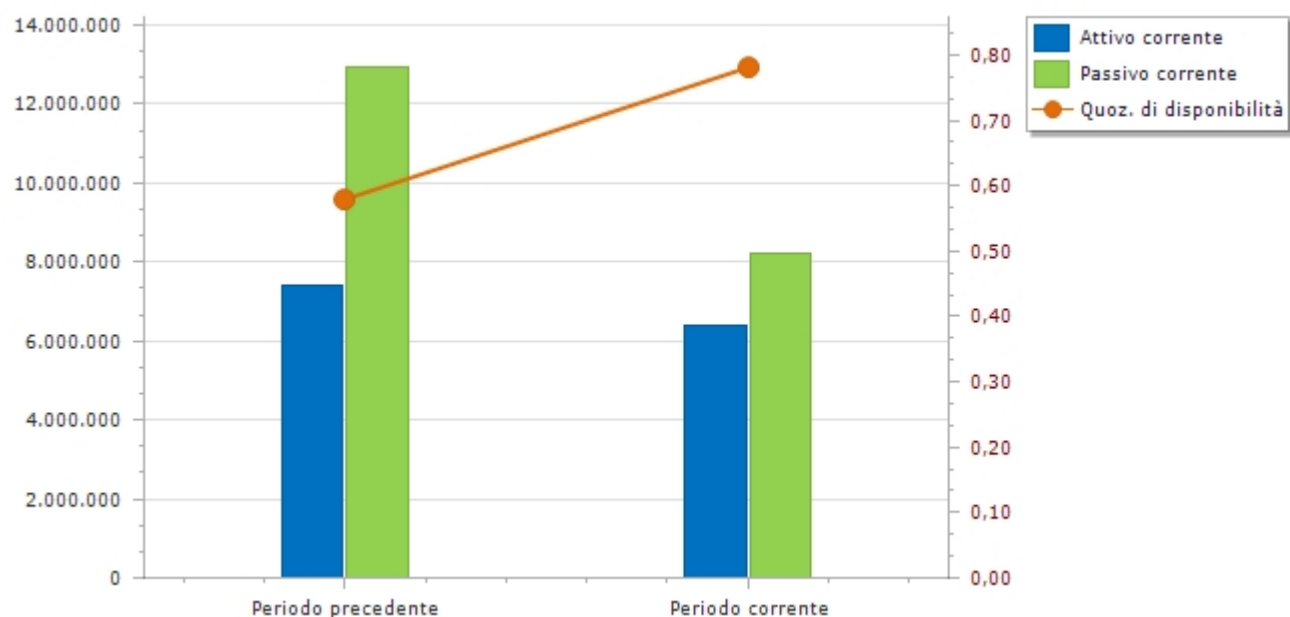
Formula:

$$\frac{\text{Scorte medie materie prime e merci} \times 365}{\text{Consumi dell'esercizio}}$$

Commento:

L'indice esprime la durata media della giacenza di materie prime e merci di magazzino.

Quoziente di disponibilità



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Attivo corrente	7.428.449,00	6.372.122,00
Passivo corrente	12.908.971,00	8.201.436,00
Quoz. di disponibilità	0,58	0,78

Formula:

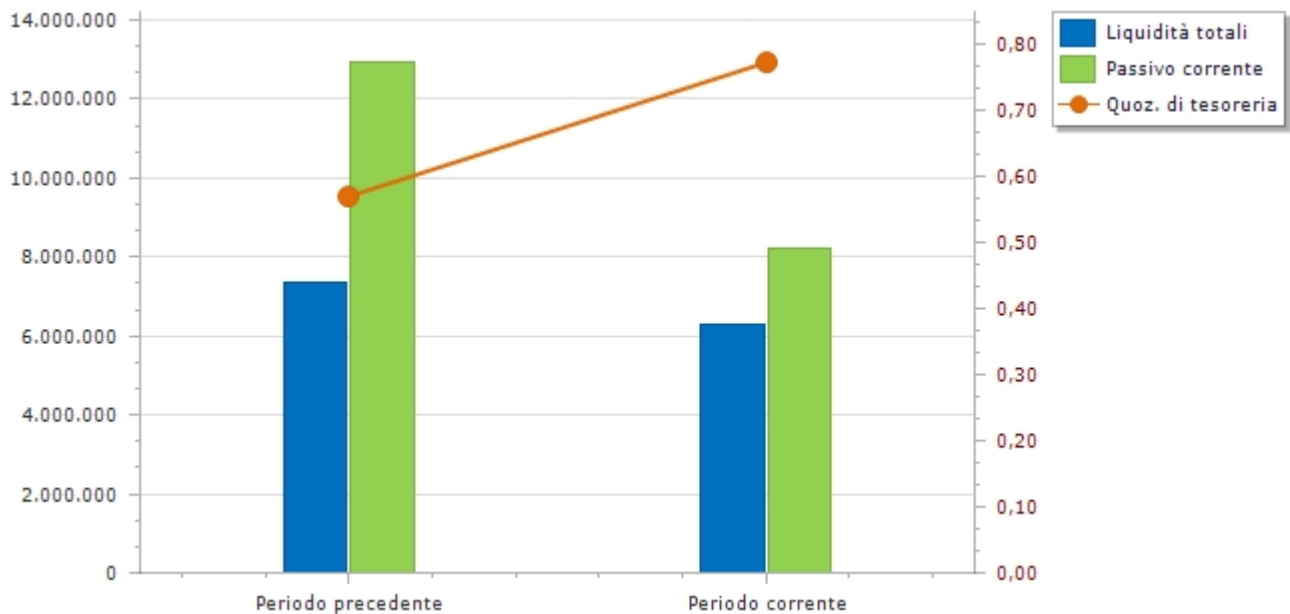
Attivo corrente

Passivo corrente

Commento:

Il Quoziente di disponibilit  misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attivita' presumibilmente realizzabili nel breve periodo e con smobilizzo del magazzino.

Quoziente di tesoreria



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Liquidità totali	7.365.912,00	6.312.622,00
Passivo corrente	12.908.971,00	8.201.436,00
Quoz. di tesoreria	0,57	0,77

Formula:

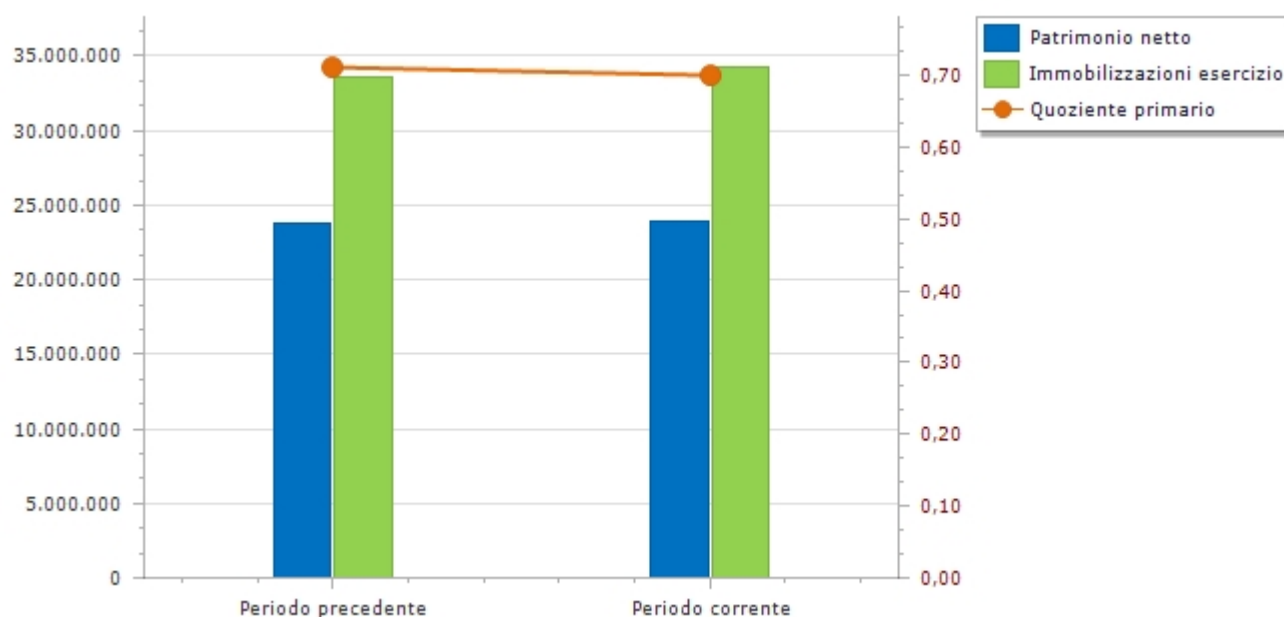
Liquidità immediate dell'esercizio + Liquidità differite dell'esercizio

Passivo corrente

Commento:

Il Quoziente di tesoreria misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.

Quoziente primario di struttura



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Patrimonio netto	23.828.228,00	23.965.831,00
Immobilizzazioni esercizio	33.622.401,00	34.197.946,00
Quoziente primario	0,71	0,70

Formula:

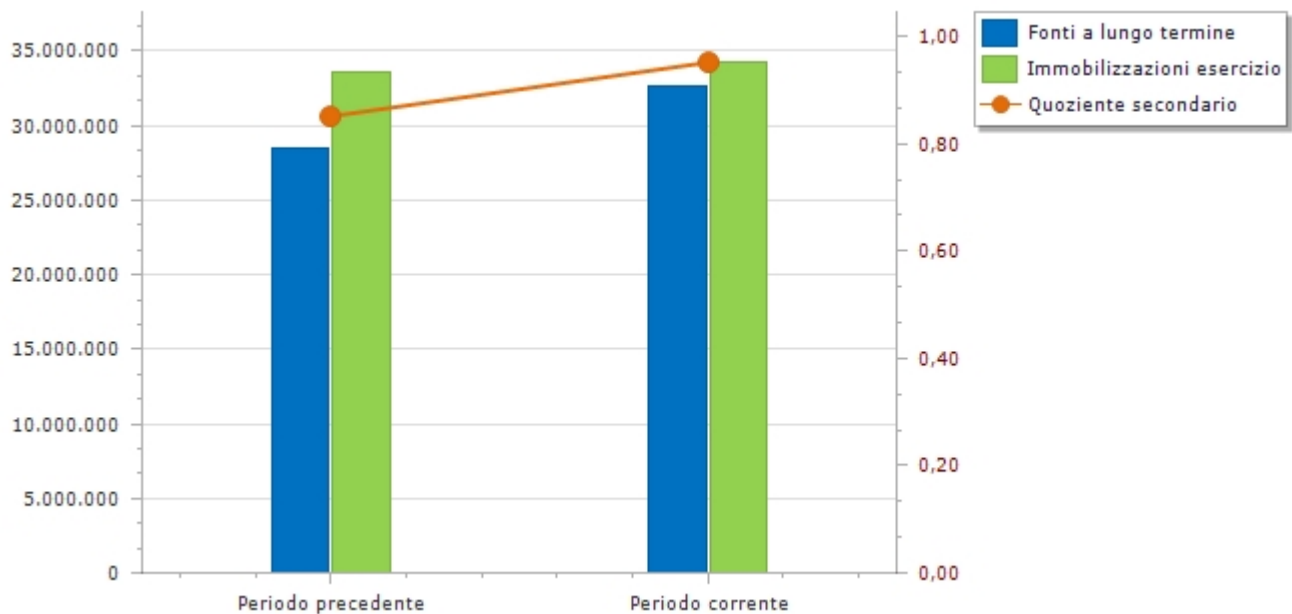
Patrimonio netto

Immobilizzazioni dell'esercizio

Commento:

Il quoziente primario di struttura misura la capacita' della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.

Quoziente secondario di struttura



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Fonti a lungo termine	28.429.520,00	32.656.273,00
Immobilizzazioni esercizio	33.622.401,00	34.197.946,00
Quoziente secondario	0,85	0,95

Formula:

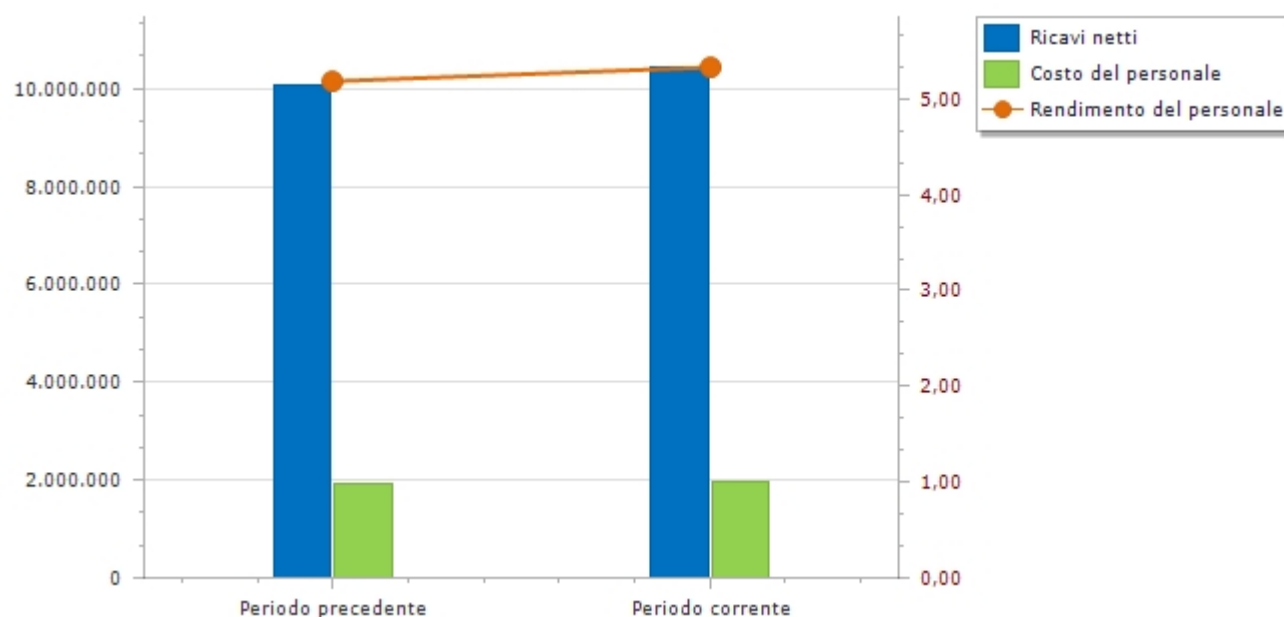
Patrimonio netto dell'esercizio + Pass. consolidate dell'esercizio

Immobilizzazioni dell'esercizio

Commento:

Il quoziente secondario di struttura misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.

Rendimento del personale



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Ricavi netti	10.062.891,00	10.417.184,00
Costo del personale	1.937.772,00	1.959.634,00
Rendimento del personale	5,19	5,32

Formula:

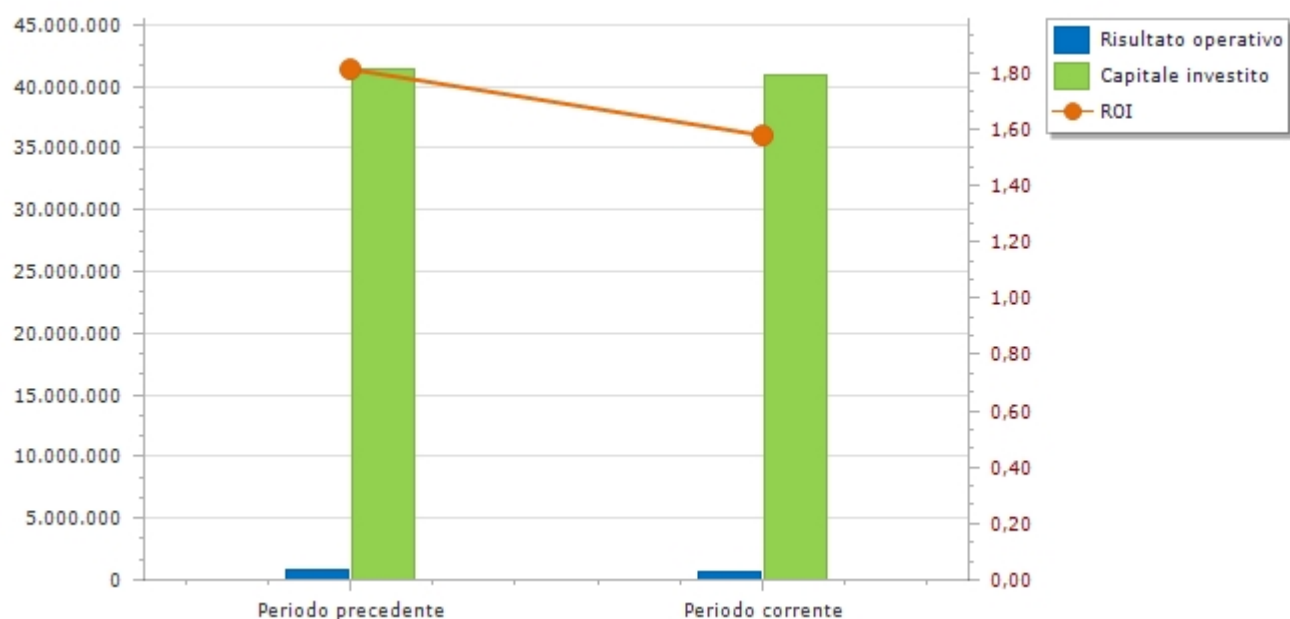
Ricavi Netti dell'esercizio

Costo del Personale dell'esercizio

Commento:

L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.

Return On Investment (ROI)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Risultato operativo	750.014,00	647.071,00
Capitale investito	41.338.491,00	40.857.709,00
ROI	1,81 %	1,58 %

Formula:

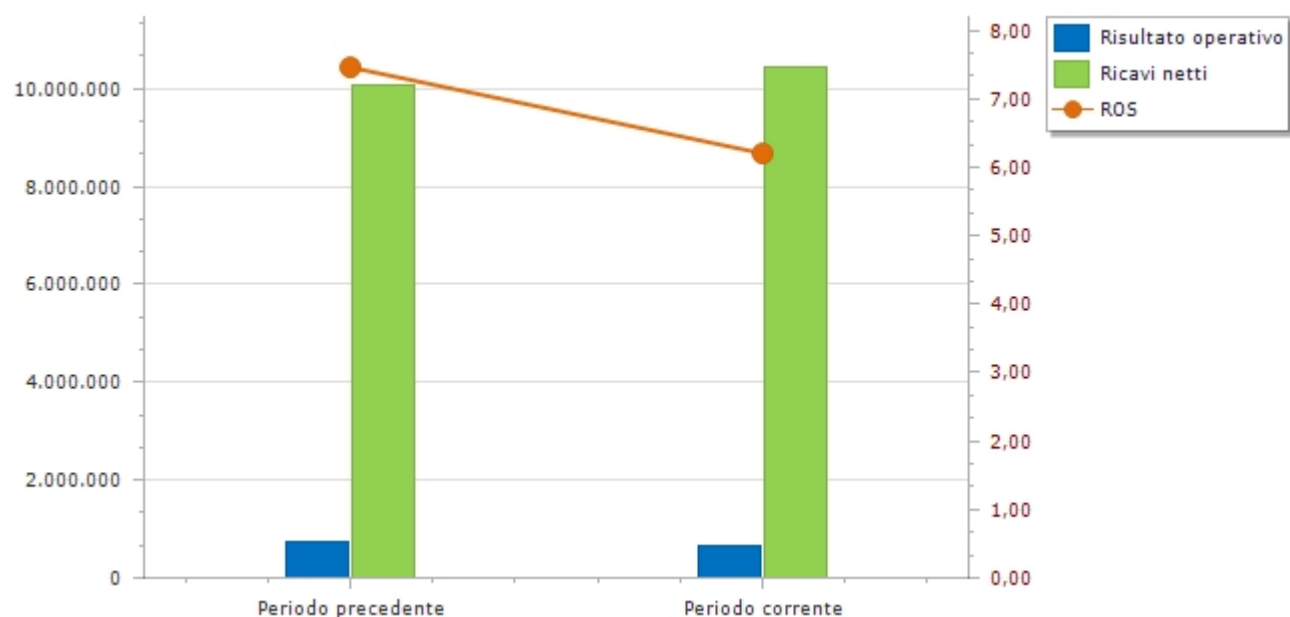
Risultato Operativo dell'esercizio

Capitale Investito dell'esercizio

Commento:

L'indice Return On Investment (ROI) offre una misurazione sintetica dell'economicita' della gestione corrente caratteristica e della capacita' di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.

Return On Sales (ROS)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Risultato operativo	750.014,00	647.071,00
Ricavi netti	10.062.891,00	10.417.184,00
ROS	7,45 %	6,21 %

Formula:

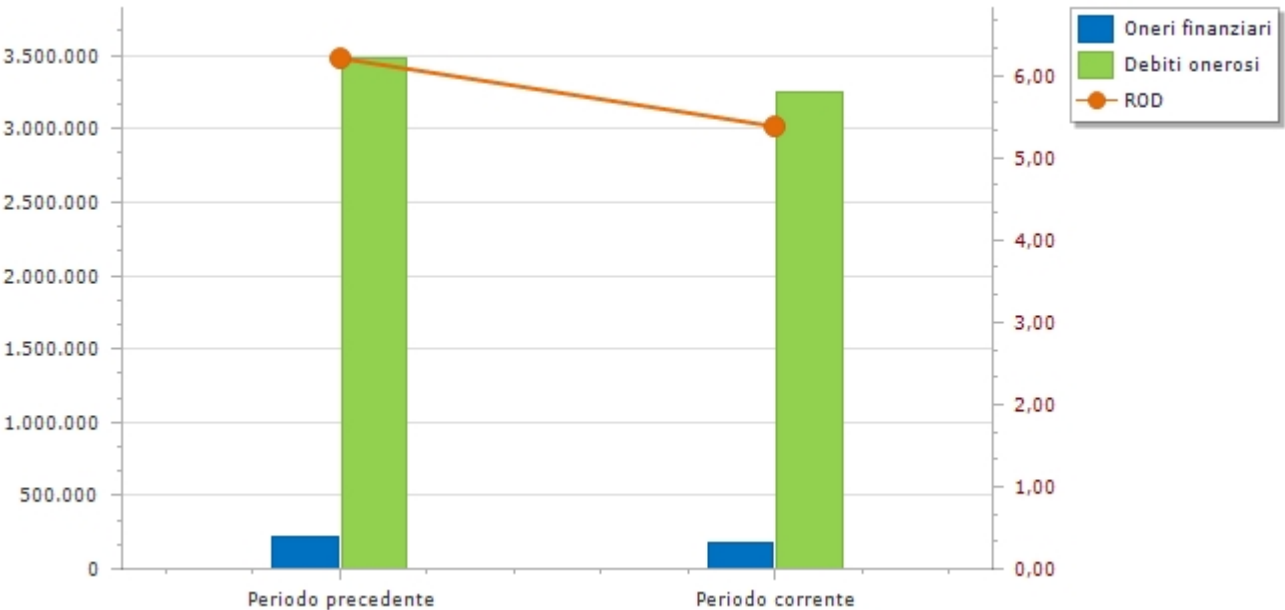
Risultato Operativo dell'esercizio

Ricavi Netti dell'esercizio

Commento:

L'indice Return On Sales (ROS) misura l'efficienza operativa della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.

Return On Debt (ROD)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Oneri finanziari	215.337,00	175.337,00
Debiti onerosi	3.475.685,00	3.256.305,00
ROD	6,20 %	5,38 %

Formula:

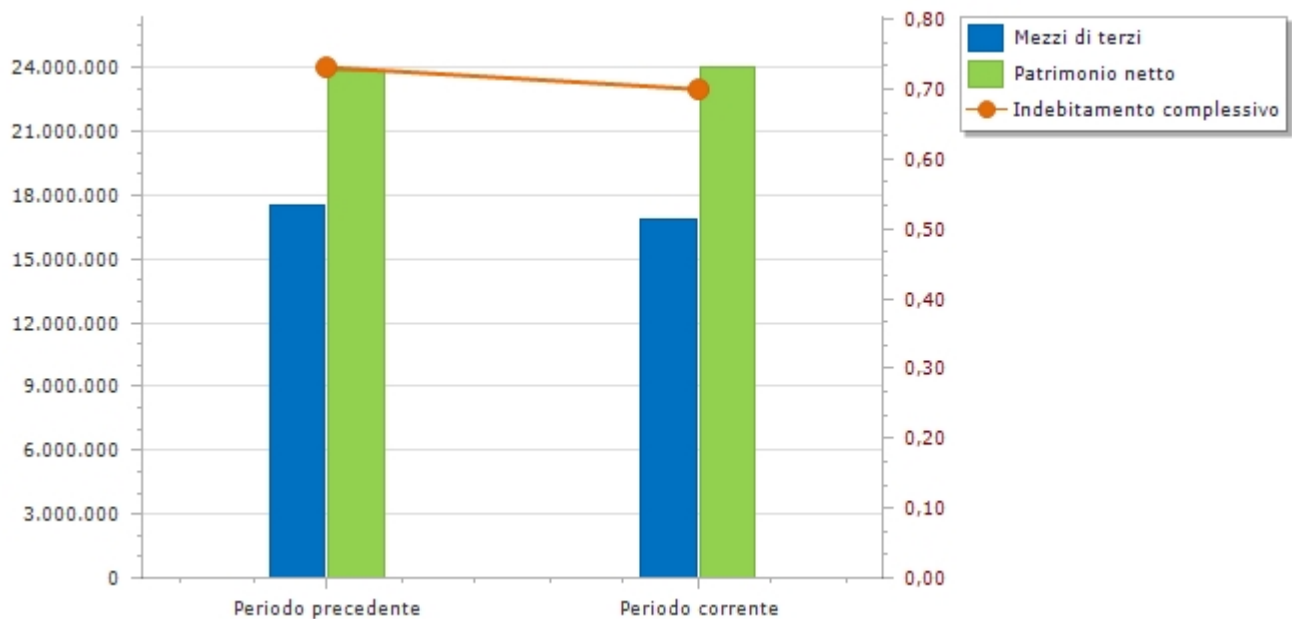
Oneri Finanziari dell'esercizio

Debiti Onerosi dell'esercizio

Commento:

L'indice Return On Debt (ROD) misura la remunerazione in % dei finanziatori esterni, espressa dagli interessi passivi maturati nel corso dell'esercizio sui debiti onerosi.

Quoziente di indebitamento complessivo



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Mezzi di terzi	17.510.263,00	16.891.878,00
Patrimonio netto	23.828.228,00	23.965.831,00
Indebitamento complessivo	0,73	0,70

Formula:

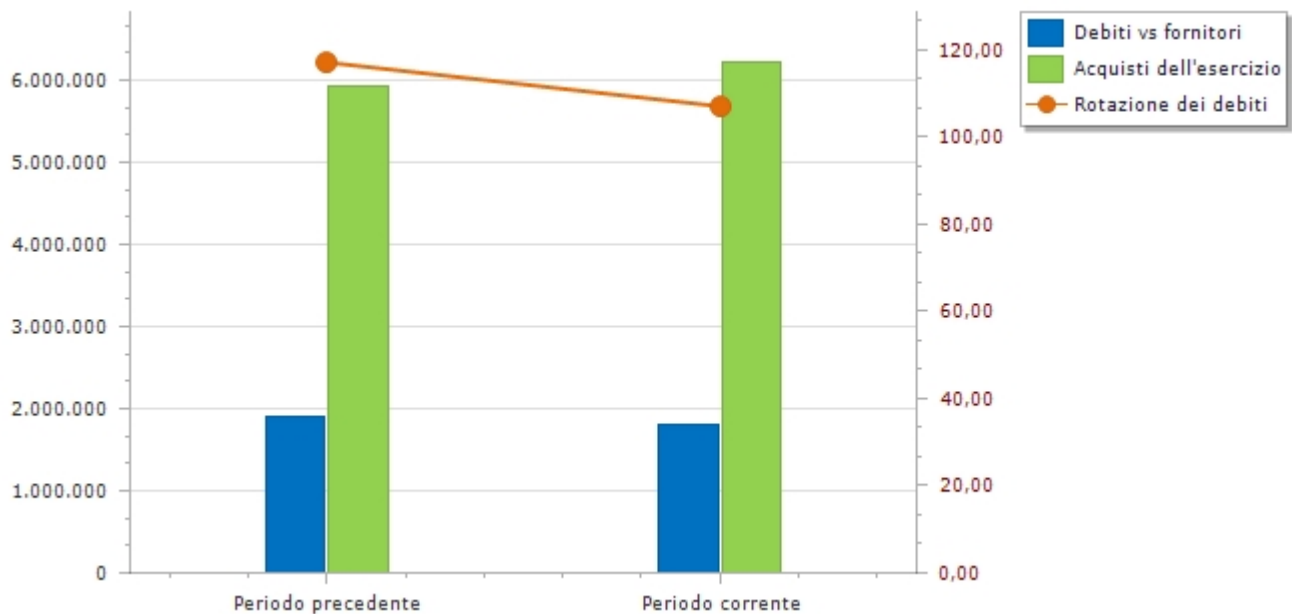
Mezzi di terzi

Patrimonio netto

Commento:

Il Quoziente di indebitamento complessivo esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie. Un indice elevato puo' indicare un eccesso di indebitamento aziendale.

Rotazione dei debiti



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Debiti vs fornitori	1.900.767,00	1.814.375,00
Acquisti dell'esercizio	5.922.898,00	6.206.174,00
Rotazione dei debiti	117	107

Formula:

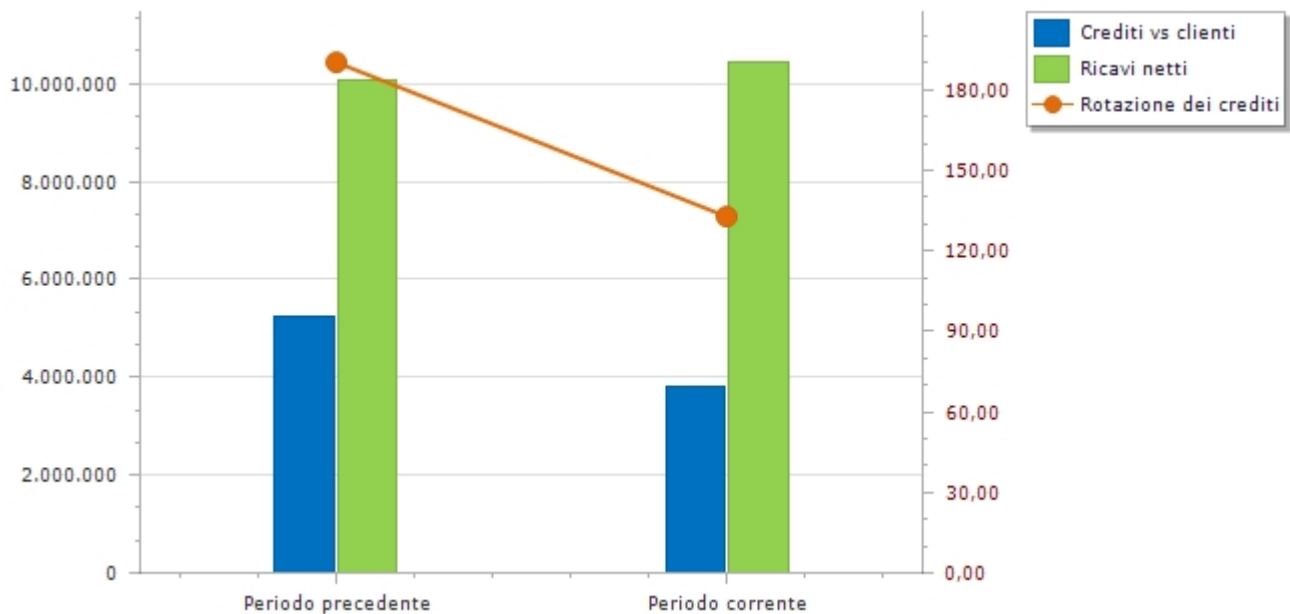
Debiti vs Fornitori dell'esercizio * 365

Acquisti dell'esercizio

Commento:

L'indice di Rotazione dei debiti misura in giorni la dilazione commerciale media ricevuta dai fornitori (N.B.: gli acquisti non sono comprensivi di IVA ed includono tutti i costi del valore della produzione).

Rotazione dei crediti



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Crediti vs clienti	5.248.751,00	3.792.926,00
Ricavi netti	10.062.891,00	10.417.184,00
Rotazione dei crediti	190	133

Formula:

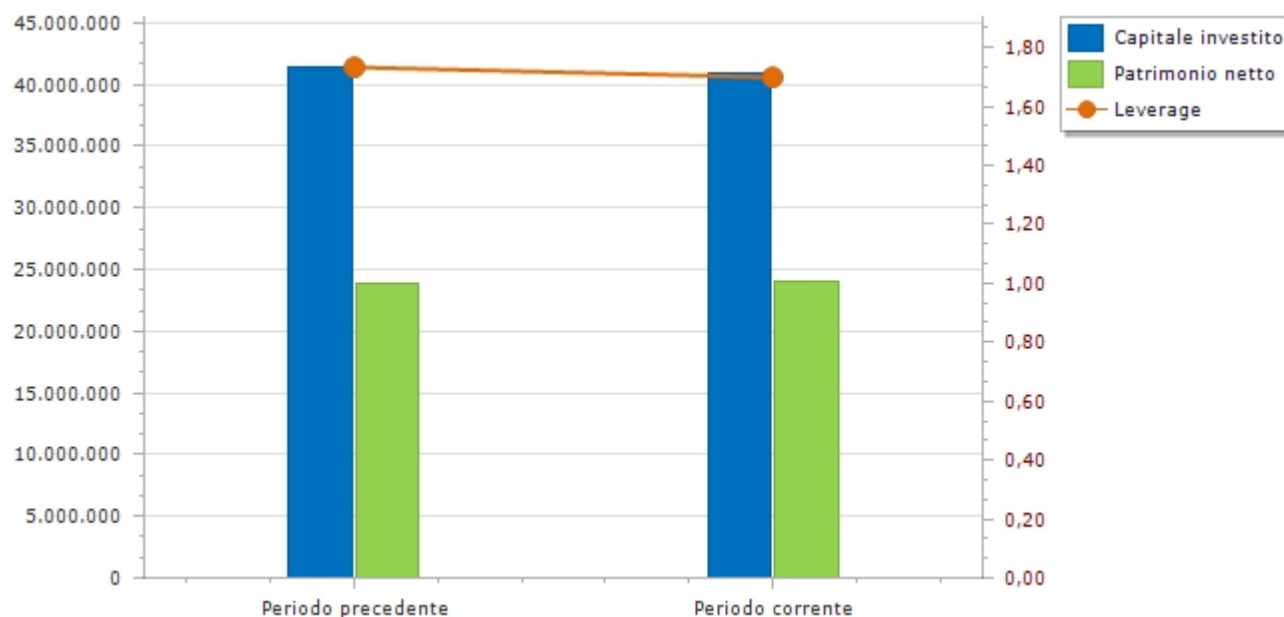
Crediti vs Clienti dell'esercizio * 365

Ricavi netti dell'esercizio

Commento:

L'indice di Rotazione dei crediti misura in giorni la dilazione commerciale media offerta ai clienti (N.B.: i ricavi non sono comprensivi di IVA).

Leverage (dipendenza finanziaria)



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Capitale investito	41.338.491,00	40.857.709,00
Patrimonio netto	23.828.228,00	23.965.831,00
Leverage	1,73	1,70

Formula:

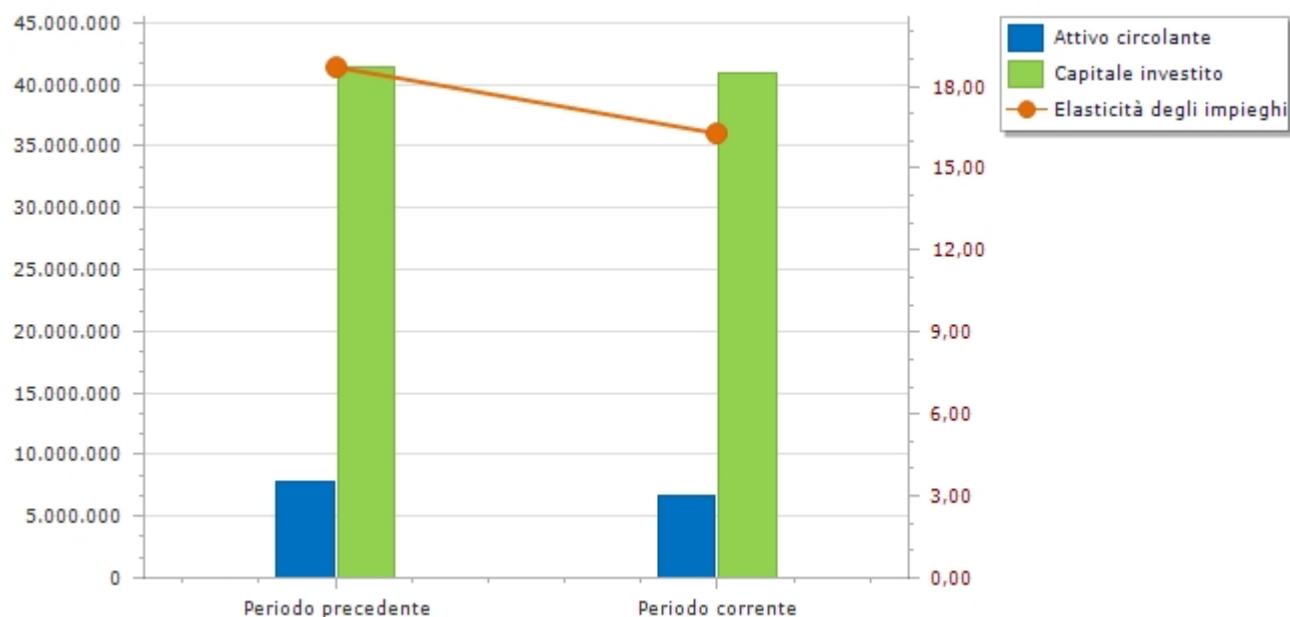
Capitale investito

Patrimonio netto

Commento:

L'indice di Leverage misura l'intensita' del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.

Elasticità degli impieghi



Descrizione	Periodo precedente	Periodo corrente
Attivo circolante	7.716.090,00	6.659.763,00
Capitale investito	41.338.491,00	40.857.709,00
Elasticità degli impieghi	18,67 %	16,30 %

Formula:

Attivo circolante

Capitale investito

Commento:

L'indice di elasticita' degli impieghi permette di definire la composizione degli impieghi, che dipende sostanzialmente dal tipo di attivita' svolta dall'azienda e del grado di flessibilita' della struttura aziendale. Piu' la struttura degli impieghi e' elastica, maggiore e' la capacita' di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.

COGEIDE S.p.A.
Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.
Capitale Sociale: Euro 16.945.026 iv
Codice Fiscale: 02200370167

BILANCIO 2016

- BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA -

- ✓ Relazione sulla Gestione
- ✓ Bilancio e Nota Integrativa
- ✓ Relazione dei sindaci

Organismo accreditato da ACCREDIA



UNI EN ISO 9001:2008
SGQ Certificato n. 1015



UNI EN ISO 14001:2004
SGA Certificato n. 135/EMS



BS OHSAS 18001:2007
Certificato n. 103/SCR

Organismo accreditato da ACCREDIA



COGEIDE SPA

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	VIA PER CREMA 24050 MOZZANICA BG
Codice Fiscale	02200370167
Numero Rea	Bergamo 270630
P.I.	02200370167
Capitale Sociale Euro	16.945.026 i.v.
Forma giuridica	Societa' per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	360000 Raccolta, trattamento e fornitura di acqua
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
2) costi di sviluppo	101.045	120.597
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.282	20.540
7) altre	17.725	25.314
Totale immobilizzazioni immateriali	134.052	166.451
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	1.178.743	1.189.984
2) impianti e macchinario	32.332.104	31.843.969
3) attrezzature industriali e commerciali	34.141	36.106
4) altri beni	48.309	44.566
5) immobilizzazioni in corso e acconti	434.269	306.455
Totale immobilizzazioni materiali	34.027.566	33.421.080
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.328	34.870
Totale crediti verso altri	36.328	34.870
Totale crediti	36.328	34.870
Totale immobilizzazioni finanziarie	36.328	34.870
Totale immobilizzazioni (B)	34.197.946	33.622.401
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	59.500	62.537
Totale rimanenze	59.500	62.537
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.792.926	5.248.751
Totale crediti verso clienti	3.792.926	5.248.751
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.300.154	1.194.380
Totale crediti tributari	1.300.154	1.194.380
5-ter) imposte anticipate	341.897	311.925
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	28.654	22.802
esigibili oltre l'esercizio successivo	103.959	103.959
Totale crediti verso altri	132.613	126.761
Totale crediti	5.567.590	6.881.817
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni	183.682	183.682
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	183.682	183.682
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	829.481	424.644
3) danaro e valori in cassa	12	401
Totale disponibilità liquide	829.493	425.045

Totale attivo circolante (C)	6.640.265	7.553.081
D) Ratei e risconti	19.498	163.009
Totale attivo	40.857.709	41.338.491
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	16.945.026	16.945.026
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.537.150	1.537.150
III - Riserve di rivalutazione	2.090.764	2.090.764
IV - Riserva legale	455.840	438.872
V - Riserve statutarie	512.248	478.313
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	268.795	268.795
Varie altre riserve	1.729.954	1.729.955
Totale altre riserve	1.998.749	1.998.750
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	138.451	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	287.603	339.353
Totale patrimonio netto	23.965.831	23.828.228
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	794.766	798.171
Totale fondi per rischi ed oneri	794.766	798.171
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	575.812	628.523
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.111.794	1.326.780
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.144.511	2.148.905
Totale debiti verso banche	3.256.305	3.475.685
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	146.730	146.406
Totale acconti	146.730	146.406
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.814.375	1.900.767
Totale debiti verso fornitori	1.814.375	1.900.767
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	69.657	121.276
Totale debiti tributari	69.657	121.276
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	127.319	125.303
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	127.319	125.303
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	169.290	4.268.400
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.175.353	1.025.693
Totale altri debiti	5.344.643	5.294.093
Totale debiti	10.759.029	11.063.530
E) Ratei e risconti	4.762.271	5.020.039
Totale passivo	40.857.709	41.338.491

Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.417.184	10.062.891
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	117.410	113.525
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	282.437	280.437
altri	312.547	487.239
Totale altri ricavi e proventi	594.984	767.676
Totale valore della produzione	11.129.578	10.944.092
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	937.531	820.640
7) per servizi	4.450.540	4.154.617
8) per godimento di beni di terzi	818.103	947.641
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.327.548	1.363.961
b) oneri sociali	435.588	450.138
c) trattamento di fine rapporto	93.176	91.249
e) altri costi	103.322	32.424
Totale costi per il personale	1.959.634	1.937.772
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	89.522	79.403
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.781.448	1.699.878
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	138.219	228.196
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.009.189	2.007.477
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.037	7.290
14) oneri diversi di gestione	304.473	318.641
Totale costi della produzione	10.482.507	10.194.078
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	647.071	750.014
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	7.337	5.869
Totale proventi da partecipazioni	7.337	5.869
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	40.269	40.179
Totale proventi diversi dai precedenti	40.269	40.179
Totale altri proventi finanziari	40.269	40.179
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	175.337	215.337
Totale interessi e altri oneri finanziari	175.337	215.337
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(127.731)	(169.289)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	519.340	580.725
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	265.115	291.146
imposte differite e anticipate	(33.378)	(49.774)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	231.737	241.372
21) Utile (perdita) dell'esercizio	287.603	339.353

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	287.603	339.353
Imposte sul reddito	231.737	241.372
Interessi passivi/(attivi)	135.068	175.158
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	654.408	755.883
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.870.970	1.779.281
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	93.176	91.249
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.964.146	1.870.530
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.618.554	2.626.413
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.037	7.290
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.455.825	394.683
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(86.392)	(225.863)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	143.511	24.957
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(257.768)	(22.243)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(18.842)	377.160
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.239.371	555.984
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.857.925	3.182.397
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(135.068)	(175.158)
(Imposte sul reddito pagate)	(356.627)	(151.066)
Altri incassi/(pagamenti)	(145.887)	(41.539)
Totale altre rettifiche	(637.582)	(367.763)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.220.343	2.814.634
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.387.934)	(1.985.842)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(57.123)	(13.668)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.458)	(470)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.446.515)	(1.999.980)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(214.986)	99.207
Accensione finanziamenti	(4.394)	(1.317.634)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(150.000)	(603.526)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(369.380)	(1.821.953)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	404.448	(1.007.299)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	424.644	1.432.343
Danaro e valori in cassa	401	-

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	425.045	1.432.343
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	829.481	424.644
Danaro e valori in cassa	12	401
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	829.493	425.045

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

Nota integrativa, parte iniziale

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

La struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono stati modificati dal D. Lgs. 139/2015 (attuazione della direttiva 34/2013), che ha altresì aggiornato alcuni criteri di valutazione. L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha di conseguenza revisionato i principi contabili in vigore, emanando nel corso del 2016 le versioni aggiornate degli stessi.

Di seguito si riportano le principali novità emanate:

- obbligo del rendiconto finanziario per alcune categorie di imprese;
- introduzione del criterio della prevalenza della sostanza;
- introduzione del criterio di rilevanza (e dunque di materialità);
- modifiche alla valutazione ed esposizione in nuove voci degli strumenti finanziari derivati;
- introduzione del criterio del costo ammortizzato per i titoli immobilizzati, crediti e debiti scadenti oltre l'esercizio;
- modifica del criterio di ammortamento dell'avviamento secondo la vita utile;
- abolizione dei conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale con conseguente introduzione di analogia informativa nella Nota integrativa;

- abolizione dei costi e ricavi straordinari nel Conto Economico;
- evidenza dei rapporti con le società sottoposte al controllo delle controllanti (partecipazioni, crediti, debiti, costi e ricavi);
- eliminazione dei costi di ricerca e di pubblicità tra le immobilizzazioni immateriali;
- spostamento della voce Azioni proprie dall'attivo al Patrimonio netto con segno negativo.

AI sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio precedente sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

I prospetti e i relativi commenti contenuti nella presente Nota integrativa si riferiscono ai dati dell'esercizio precedente già adattati come specificato nel seguito.

Nel Bilancio dell'esercizio precedente sono state pertanto apportate le seguenti riclassificazioni:

- i *Conti d'ordine* in calce allo Stato Patrimoniale sono stati eliminati;
- i *Costi per sviluppo* sono stati correttamente individuati.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo quanto illustrato in precedenza.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

Criteri di valutazione adottati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei suddetti costi non ammortizzati.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna.

Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

FABBRICATI INDUSTRIALI 3,5%

COSTRUZIONI LEGGERE 10%

CONDUTTURE E OPERE IDRAULICHE FISSE (POZZI) 2,5%

SERBATOI 4%

IMPIANTI TRATTAMENTO 8%

IMPIANTI SOLLEVAMENTO E POMPAGGIO 11,76%

GRUPPI MISURA (CONTATORI) 6,67%

ALTRI IMPIANTI 6,06%

LABORATORI E ATTREZZATURE 10%

TELECONTROLLO E TELETRASMISSIONE 20%

AUTOVEICOLI 25%

ALTRE IMM. MATERIALI 20%

Per l'applicazione di tale criterio come nel precedente esercizio ci si è basati sulle indicazioni dell'Autorità per il servizio idrico che ha determinato la durata utile dei beni.

Alcune attrezzature industriali e commerciali, costantemente rinnovate e complessivamente di scarsa rilevanza in rapporto all'attivo di bilancio, sono state iscritte nell'attivo ad un valore costante in conformità alle disposizioni di cui all'OIC n. 16; di conseguenza non si procede all'ammortamento sistematico di tali beni e gli acquisti degli esercizi successivi vengono direttamente spesi a conto economico.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono costituiti da depositi cauzionali.

Per i crediti sorti dal 01 gennaio 2016, il criterio del costo ammortizzato non viene applicato in quanto gli effetti dell'applicazione di tale criterio sono irrilevanti rispetto al criterio adottato.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

Le attività finanziarie non immobilizzate sono iscritte al costo. Trattasi di partecipazioni ritenute non più strategiche.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza.

I crediti verso clienti soggetti a procedure concorsuali o in stato di provato dissesto economico, per i quali si rende inutile promuovere azioni esecutive, vengono portati a perdita integralmente o nella misura in cui le informazioni ottenute e le procedure in corso ne facciano supporre la definitiva irrecuperabilità.

I crediti con scadenza oltre 12 mesi sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo senza applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione come stabilito dall'OIC 15.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Relativamente ai ratei e risconti pluriennali si è provveduto a verificare il mantenimento della originaria iscrizione e laddove necessario sono state operate le necessarie variazioni.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Trattasi in particolare di:

- fondi per imposte differite conseguenti all'effettuazione in passato di ammortamenti anticipati ai soli fini fiscali, detto fondo tiene conto della variazione dell'aliquota IRES prevista dal 2017;
- fondo imposte anni precedenti, trattasi di un accantonamento effettuato in seguito ad accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate di Romano di Lombardia per recuperare aiuti dichiarati illegittimi dall'Unione Europea. Tale fondo è pari a euro 610.000,00= e si ritiene sufficiente a fronteggiare le pretese dell'Erario.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti con scadenza oltre 12 mesi sono stati valutati al loro valore nominale senza applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione come stabilito dall'OIC 19.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi specifichiamo quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

Posizione finanziaria

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	424.644	404.837	829.481
Danaro ed altri valori in cassa	401	-389	12
Azioni ed obbligazioni non immob.	183.682		183.682
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Altre attività a breve			
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	608.727	404.448	1.013.175
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.326.780	-214.986	1.111.794
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	1.326.780	-214.986	1.111.794
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	-718.053	619.434	-98.619
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	34.870	1.458	36.328
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	34.870	1.458	36.328
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	2.148.905	-4.394	2.144.511
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	2.148.905	-4.394	2.144.511
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	-2.114.035	5.852	-2.108.183
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-2.832.088	625.286	-2.206.802

Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	10.062.891		10.417.184	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	113.525	1,13	117.410	1,13
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	827.930	8,23	940.568	9,03
Costi per servizi e godimento beni di terzi	5.102.258	50,70	5.268.643	50,58
VALORE AGGIUNTO	4.246.228	42,20	4.325.383	41,52
Ricavi della gestione accessoria	767.676	7,63	594.984	5,71
Costo del lavoro	1.937.772	19,26	1.959.634	18,81

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Altri costi operativi	318.641	3,17	304.473	2,92
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.757.491	27,40	2.656.260	25,50
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.007.477	19,95	2.009.189	19,29
RISULTATO OPERATIVO	750.014	7,45	647.071	6,21
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-169.289	-1,68	-127.731	-1,23
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	580.725	5,77	519.340	4,99
Imposte sul reddito	241.372	2,40	231.737	2,22
Utile (perdita) dell'esercizio	339.353	3,37	287.603	2,76

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento				
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	120.597	56.703	76.255	101.045
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno				
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20.540	420	5.678	15.282
Avviamento				
Immobilizzazioni in corso e acconti				
Altre immobilizzazioni immateriali	25.314		7.590	17.725
Arrotondamento				
Totali	166.451	57.123	89.523	134.052

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2016 ammontano a Euro 134.052 (Euro 166.451 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	120.597	20.540	25.314	166.451
Valore di bilancio	120.597	20.540	25.314	166.451
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	56.703	420	-	57.123
Ammortamento dell'esercizio	76.255	5.678	7.590	89.523
Totale variazioni	(19.552)	(5.258)	(7.590)	(32.399)
Valore di fine esercizio				
Valore di bilancio	101.045	15.282	17.725	134.052

Costi di sviluppo

Nel seguente prospetto si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 3) relativamente ai costi di sviluppo.

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di sviluppo:	120.597	56.702	76.255	101.045
Arrotondamento				
Totali	120.597	56.703	76.255	101.045

Tali costi di progettazione generale sono stati iscritti nella voce in commento in quanto sostenuti per lo sviluppo delle reti, sulla base di successivi progetti di dettaglio, con l'obiettivo di minimizzare i costi del processo di trasporto fluidi e di rendere più efficiente il servizio. Inoltre, tale operazione genererà minori dispersioni di acqua e perciò la diminuzione dei volumi da immettere a parità di volumi venduti ai clienti.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Il saldo netto ammonta a Euro 15.282 (Euro 20.540 alla fine dell'esercizio precedente) ed è rappresentato principalmente dai marchi e dalle licenze d'uso del software.

Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati	1.189.984	16.207	27.448	1.178.743
Impianti e macchinari	31.843.969	2.222.071	1.733.936	32.332.104
Attrezzature industriali e commerciali	36.106	5.563	7.528	34.141
Altri beni	44.566	22.393	18.650	48.309
- Mobili e arredi	22.340	635	8.020	14.955
- Macchine di ufficio elettroniche	16.687	21.758	9.245	29.200
- Autovetture e motocicli				
- Automezzi				
- Beni diversi dai precedenti				
- Furgoni				
- Allestimento furgoni	5.539		1.385	4.154
- Cellulari				
Immobilizzazioni in corso e acconti	306.455	127.814		434.269
Arrotondamento				
Totali	33.421.080	2.394.048	1.787.562	34.027.566

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 34.027.566 (Euro 33.421.080 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	1.452.062	64.545.725	310.816	501.422	306.455	67.116.480
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	262.078	32.701.756	274.711	456.856	-	33.695.401
Valore di bilancio	1.189.984	31.843.969	36.106	44.566	306.455	33.421.080
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	16.207	2.222.071	5.563	22.393	127.814	2.394.048
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	6.114	-	-	-	6.114
Ammortamento dell'esercizio	27.448	1.727.822	7.528	18.650	-	1.781.448
Totale variazioni	(11.241)	488.135	(1.965)	3.743	127.814	606.486
Valore di fine esercizio						
Costo	1.468.269	66.738.280	316.379	429.750	434.269	69.386.947
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	289.525	34.406.176	282.239	381.440	-	35.359.380
Valore di bilancio	1.178.743	32.332.104	34.141	48.309	434.269	34.027.566

Terreni e fabbricati

Ammontano a Euro 1.178.743 (Euro 1.189.984 alla fine dell'esercizio precedente).

Conformemente al P.C. OIC n. 16, si precisa che il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati e gli impianti è stato iscritto separatamente dall'inizio del possesso.

Impianti e macchinari

Ammontano a Euro 32.332.104 (Euro 31.843.969 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente all'impianto di depurazione e alle reti di collegamento all'impianto e agli acquedotti.

Attrezzature industriali e commerciali

Ammontano a Euro 34.141 (Euro 36.106 alla fine dell'esercizio precedente).

Altri beni

Ammontano a Euro 48.309 (Euro 44.566 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a macchine d'ufficio elettroniche.

Immobilizzazioni in corso e acconto

Ammontano a Euro 434.269 (Euro 306.455 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono principalmente a nuove reti.

L'incremento è originato da reti in fase di realizzazione di cui si riferisce meglio nella relazione sulla gestione.

Immobilizzazioni materiali oggetto di rivalutazione presenti alla fine dell'esercizio

A norma dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 72, si presenta il dettaglio delle rivalutazioni eseguite in passato sui beni che ancora figurano nel patrimonio della società:

IMPIANTO DI DEPURAZIONE E COLLETAMENTO:

Costo storico 31 dicembre 1999 € 20.144.728

Rivalutazione L 342/00 € 5.062.235

Incrementi anni successivi € 15.670.054

Decrementi 2013 € 3.168

Totale € 40.873.849

- f.do ammortamento 31/12/99 rival. € 5.556.376

- ammortamenti anni successivi € 19.734.116

- decremento fondi € 792

- fondo al 31/12/2016 € 25.289.700

Residuo € 15.584.149

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da crediti di natura finanziaria come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Altre imprese				
Crediti verso:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Verso altri	34.870	1.458		36.328
Altri titoli				
Strumenti finanziari derivati attivi				
Arrotondamento				
Totali	34.870	1.458		36.328

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	34.870	1.458	36.328	36.328
Totale crediti immobilizzati	34.870	1.458	36.328	36.328

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si riporta un prospetto riepilogativo dei crediti immobilizzati suddiviso per area geografica.

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	36.328	36.328
Totale	36.328	36.328

Si segnala che la voce in questione accoglie solamente crediti verso soggetti aventi sede nel territorio nazionale.

Attivo circolante

Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	62.537	(3.037)	59.500
Totale rimanenze	62.537	(3.037)	59.500

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio (art. 2426, punto 10 del Codice Civile).

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.248.751	(1.455.825)	3.792.926	3.792.926	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.194.380	105.774	1.300.154	1.300.154	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	311.925	29.972	341.897		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	126.761	5.852	132.613	28.654	103.959
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.881.817	(1.314.227)	5.567.590	5.121.734	103.959

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	3.792.926	3.792.926
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.300.154	1.300.154
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	341.897	341.897
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	132.613	132.613
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.567.590	5.567.590

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ritenute subite			
Crediti IRES/IRPEF		19.166	19.166
Crediti IRAP		6.442	6.442
Acconti IRES/IRPEF			
Acconti IRAP			
Crediti IVA	1.194.380	1.274.546	80.166
Altri crediti tributari			
Arrotondamento			
Totali	1.194.380	1.300.154	105.774

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	22.802	28.654	5.852
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- crediti verso ANITA			
- crediti verso Comune di Casirate			
- crediti verso utenti per anticipi su consumi acqua	22.448	22.448	
- altri	354	6.206	5.852

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio	103.959	103.959	
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- credito verso INPDAP			
- crediti verso Equitalia	103.959	103.959	
- altri			
Totale altri crediti	126.761	132.613	5.852

L'adeguamento del valore nominale dei crediti verso clienti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	600.000	138.219	138.219	600.000

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La partecipazione in ANITA SRL ammontante ad € 183.682 non ha subito variazioni, si precisa che nel corso dell'anno non si è perfezionata la richiesta di recesso richiesto. Si rinvia alla relazione sulla gestione per ulteriori specifiche.

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	424.644	404.837	829.481
Denaro e altri valori in cassa	401	(389)	12
Totale disponibilità liquide	425.045	404.448	829.493

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	145.500	(137.016)	8.484
Risconti attivi	17.509	(6.495)	11.014
Totale ratei e risconti attivi	163.009	(143.511)	19.498

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	17.509	11.014	-6.495
- su polizze assicurative	2.031	1.048	-983
- su canoni di locazione	2.720	2.813	93
- su canoni leasing			
- su altri canoni	11.354	7.153	-4.201
- spese telefoniche	444		-444
- altri	960		-960
Ratei attivi:	145.500	8.484	-137.016
- su canoni			
- su bollette	142.931		-142.931
- su consumi cassette dell'acqua	2.569	8.484	5.915
- altri			
Totali	163.009	19.498	-143.511

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 23.965.831 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	16.945.026	-	-	-		16.945.026
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.537.150	-	-	-		1.537.150
Riserve di rivalutazione	2.090.764	-	-	-		2.090.764
Riserva legale	438.872	-	-	16.968		455.840
Riserve statutarie	478.313	-	-	33.935		512.248
Altre riserve						
Riserva straordinaria	268.795	-	-	-		268.795
Varie altre riserve	1.729.955	-	-	(1)		1.729.954
Totale altre riserve	1.998.750	-	-	(1)		1.998.749
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	138.451		138.451
Utile (perdita) dell'esercizio	339.353	150.000	189.353	-	287.603	287.603
Totale patrimonio netto	23.828.228	150.000	189.353	189.353	287.603	23.965.831

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale art. 88 T.U.	1.729.955
Altre riserve	(1)
Totale	1.729.954

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	16.945.026			-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.537.150	C	A B	1.537.150
Riserve di rivalutazione	2.090.764	U	A B	2.090.764

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Riserva legale	455.840	U	A B	455.840
Riserve statutarie	512.248	U	A B	512.248
Altre riserve				
Riserva straordinaria	268.795	U	A B C	268.795
Varie altre riserve	1.729.954	U	B	1.729.955
Totale altre riserve	1.998.749			1.998.750
Utili portati a nuovo	138.451	U	A B C	138.451
Totale	23.678.228			6.733.203
Quota non distribuibile				6.325.957
Residua quota distribuibile				407.246

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Fondo contributi in conto capitale art. 88 T.U.	1.729.955	U	B	1.729.955
Altre riserve	(1)			-
Totale	1.729.954			

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

Si evidenzia che al 31/12/2016 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Fondo per imposte anche differite	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	798.171	798.171
Variazioni nell'esercizio		
Utilizzo nell'esercizio	3.405	3.405
Totale variazioni	(3.405)	(3.405)
Valore di fine esercizio	794.766	794.766

Tra i fondi per le imposte sono iscritte passività per imposte differite per Euro 794.766.

Nella sezione della presente Nota integrativa relativa all'esposizione degli effetti della fiscalità differita, vengono forniti i dettagli relativi al fondo imposte differite.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	628.523
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	50.434
Utilizzo nell'esercizio	103.145
Totale variazioni	(52.711)
Valore di fine esercizio	575.812

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	3.475.685	(219.380)	3.256.305	1.111.794	2.144.511
Acconti	146.406	324	146.730	146.730	-
Debiti verso fornitori	1.900.767	(86.392)	1.814.375	1.814.375	-
Debiti tributari	121.276	(51.619)	69.657	69.657	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	125.303	2.016	127.319	127.319	-
Altri debiti	5.294.093	50.550	5.344.643	169.290	5.175.353
Totale debiti	11.063.530	(304.501)	10.759.029	3.439.165	7.319.864

Debiti verso banche

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti verso banche esig. entro esercizio	1.326.780	1.111.794	-214.986
Aperture credito			
Conti correnti passivi	9.146		-9.146
Mutui	1.317.634	1.111.792	-205.842
Anticipi su crediti			
Altri debiti:			

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
- altri		2	2
b) Debiti verso banche esig. oltre esercizio	2.148.905	2.144.511	-4.394
Aperture credito			
Conti correnti passivi			
Mutui	2.148.905	2.144.511	-4.394
Anticipi su crediti			
Altri debiti:			
- altri			
Totale debiti verso banche	3.475.685	3.256.305	-219.380

Acconti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Acconti entro l'esercizio	146.406	146.730	324
Anticipi da clienti	145.881	146.730	849
Anticipi per lavori in corso su ordinazione			
Caparre			
Altri anticipi:			
- altri	525		-525
Totale acconti	146.406	146.730	324

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	1.900.767	1.814.375	-86.392
Fornitori entro esercizio:	1.900.767	1.814.375	-86.392
- altri	1.900.767	1.814.375	-86.392
Arrotondamento			
Totale debiti verso fornitori	1.900.767	1.814.375	-86.392

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito IRPEF/IRES	47.572		-47.572
Debito IRAP	18.333		-18.333
Imposte e tributi comunali			
Erario c.to IVA			
Erario c.to ritenute dipendenti	50.552	61.613	11.061

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	4.672	7.658	2.986
Debiti per altre imposte	148	387	239
Arrotondamento	-1	-1	
Totale debiti tributari	121.276	69.657	-51.619

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	88.393	93.007	4.614
Debiti verso Inail	736		-736
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	36.174	34.312	-1.862
Arrotondamento			
Totale debiti previd. e assicurativi	125.303	127.319	2.016

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	4.268.400	169.290	-4.099.110
Debiti verso dipendenti/assimilati		143	143
Altri debiti:			
- ratei passivi			
- altri	4.268.400	169.147	-4.099.253
b) Altri debiti oltre l'esercizio	1.025.693	5.175.353	4.149.660
Altri debiti:			
- altri	1.025.693	5.175.353	4.149.660
Totale Altri debiti	5.294.093	5.344.643	50.550

Si evidenzia che l'esposizione di debiti 2015 entro l'esercizio fra quelli oltre l'esercizio 2016 è dovuta alla mancata definizione dei sottostanti accordi d'ambito inerenti alle partite perequative provinciali (tariffe e investimenti). In assenza di specifica previsione normativa, la natura di tali accordi richiede di essere riesaminata anche alla luce dell'attività del regolatore nazionale e della sentenza del Consiglio di Stato n. 5236/2016 pubblicata il 13.12.2016, che conferma Cogeide quale gestore conforme. Non è dunque ipotizzabile una risoluzione in tempi brevi dell'articolata materia.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	3.256.305	3.256.305

Area geografica	Italia	Totale
Acconti	146.730	146.730
Debiti verso fornitori	1.814.375	1.814.375
Debiti tributari	69.657	69.657
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	127.319	127.319
Altri debiti	5.344.643	5.344.643
Debiti	10.759.029	10.759.029

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2016, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	42.479	(9.659)	32.820
Risconti passivi	4.977.560	(248.109)	4.729.451
Totale ratei e risconti passivi	5.020.039	(257.768)	4.762.271

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	4.977.560	4.729.451	-248.109
- su canoni di locazione			
- su contributi enti locali	1.107.243	1.042.930	-64.313
- su contributi da altri soggetti	3.870.317	3.686.520	-183.797
- altri		1	1
Ratei passivi:	42.479	32.820	-9.659
- su interessi passivi	8.480	5.902	-2.578
- spese condominiali	629		-629
- altri	33.370	26.918	-6.452
Totali	5.020.039	4.762.271	-257.768

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	10.062.891	10.417.184	354.293	3,52
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	113.525	117.410	3.885	3,42
Altri ricavi e proventi	767.676	594.984	-172.692	-22,50
Totali	10.944.092	11.129.578	185.486	

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	820.640	937.531	116.891	14,24
Per servizi	4.154.617	4.450.540	295.923	7,12
Per godimento di beni di terzi	947.641	818.103	-129.538	-13,67
Per il personale:				
a) salari e stipendi	1.363.961	1.327.548	-36.413	-2,67
b) oneri sociali	450.138	435.588	-14.550	-3,23
c) trattamento di fine rapporto	91.249	93.176	1.927	2,11
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	32.424	103.322	70.898	218,66
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	79.403	89.522	10.119	12,74
b) immobilizzazioni materiali	1.699.878	1.781.448	81.570	4,80
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante	228.196	138.219	-89.977	-39,43
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci	7.290	3.037	-4.253	-58,34
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	318.641	304.473	-14.168	-4,45
Arrotondamento				
Totali	10.194.078	10.482.507	288.429	

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

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var.%	Esercizio corrente
Imposte correnti	291.146	-26.031	-8,94	265.115
Imposte relative a esercizi precedenti				
Imposte differite	-31.758	28.353	-89,28	-3.405
Imposte anticipate	-18.016	-11.957	66,37	-29.973
Totali	241.372	-9.635		231.737

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente.

Voce	Esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	Ammontare delle differenze temporanee						
Spese manutenzioni eccedenti							
Spese pubblicità e propaganda							
Spese studi e ricerche							
Emolumenti amministratori non corrisposti		11.776		-5.240		6.536	
Perdite su cambi							
Accantonamento a fondi svalutazione crediti al 24 % di Ires	464.901			113.134		578.035	
Accantonamento a fondi svalutazione crediti al 27,50% di Ires		105.855		-105.855			
Amm.to avviamento e marchi							
Contributi in conto impianti a seguito amm.ti anticipati							
ATO	700.000			140.000		840.000	
Totale differenze temporanee deducibili	1.164.901	117.631		142.039		1.424.571	
Perdite fiscali							
Aliquote IRES e IRAP	24,00	27,50	3,90			24,00	3,90
Crediti per imposte anticipate	311.925			29.972		341.897	

Voce	Esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE DIFFERITE	Ammontare delle differenze temporanee						
Ammortamenti anticipati	-774.990	-7.900		13.030		-769.860	
Dividendi deliberati ma non percepiti (al 5%)							
Totale differenze temporanee imponibili	-774.990	-7.900		13.030		-769.860	
Aliquote IRES e IRAP	24,00	27,50	3,90			24,00	3,90
Debiti per imposte differite	-188.171			3.405		-184.766	
Arrotondamento							
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	123.754			33.377		157.131	
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	123.754			33.377		157.131	
- imputate a Conto economico				33.377			
- imputate a Patrimonio netto							
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate							

Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	519.340	
Onere fiscale teorico %	27,5	142.819
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
- plusvalenze alienazione immobilizzazioni rateizzate		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- accantonamento a fondo svalutazione crediti	116.254	
- emolumenti amministratori non corrisposti	6.536	
- altre	140.000	
Totale	262.790	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- utilizzo fondo svalutazione crediti	108.975	
- emolumenti amministratori corrisposti	11.776	
- quota spese rappresentanza		
Totale	120.751	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:		
- IMU	130	
- spese autovetture	14.838	
- sopravvenienze passive	1.380	

Descrizione	Valore	Imposte
- spese telefoniche	9.945	
- multe e ammende	370	
- costi indeducibili	3.087	
- ammortamenti impianto telefonico	381	
- interessi passivi	745	
- erogazioni liberali	1.000	
- recupero amm.to anticipati	13.030	
- sp. rappresentanza	2.755	
- deduzione IRAP	-102.209	
- sopravvenienze attive		
- quota non imponibile utili	-6.970	
- ACE	-30.740	
Totale	-92.258	
Imponibile IRES	569.121	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		156.508
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		

Riconciliazione imposte - IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Base imponibile IRAP (A - B + b9 + b10 lett. c) e d) + b12 + b13)	2.744.924	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
- quota interessi canoni leasing		
- IMU	162	
- costi co.co.pro. e coll. occasionali	58.246	
- altre voci		
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP:		
- altre voci		
Totale	2.803.332	
Onere fiscale teorico %	3,90	109.330
Deduzioni:		
- INAIL	18.536	
Totale	18.536	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
- altre voci		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- Ammortamento marchi e avviamento non deducibile		

Descrizione	Valore	Imposte
- altre voci		
Totale		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- quota plusvalenze rateizzate		
- quota spese rappresentanza		
- altre voci		
Totale		
Imponibile IRAP	2.784.796	
IRAP corrente per l'esercizio		108.607
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2016.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	2
Impiegati	16
Operai	12
Totale Dipendenti	31

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

Il seguente prospetto evidenzia i compensi concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale.

Come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile si evidenzia che non sono stati assunti impegni per loro conto per l'esercizio al 31/12/2016.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	115.312	65.777

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. Vi segnaliamo l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate; gli impegni esistenti in materia di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime sono distintamente indicate.

	Importo
Garanzie	195.453

Trattasi di garanzie rilasciate ai comuni per lavori sotto forma di fidejussioni bancarie.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	14.380
- Riserva statutaria	28.760
- a nuovo	287.603
Totale	287.603

Nota integrativa, parte finale

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulla gestione.

Dichiarazione di conformità del bilancio

MOZZANICA, ...

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

COGEIDE S.p.A.
Sede Sociale: Mozzanica (BG) – Via Crema, s.n.
Capitale Sociale: Euro 16.945.026 iv
Codice Fiscale: 02200370167

BILANCIO 2016

- RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE -

- ✓ Relazione sulla Gestione
- ✓ Bilancio e Nota Integrativa
- ✓ Relazione dei sindaci

Organismo accreditato da ACCREDIA



UNI EN ISO 9001:2008
SGQ Certificato n. 1015



UNI EN ISO 14001:2004
SGA Certificato n. 135/EMS

Organismo accreditato da ACCREDIA



BS OHSAS 18001:2007
Certificato n. 103/SCR



Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile

Signori Soci di **Cogeide Spa**

Parte prima

Relazione ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D. Lgs n. 39/2010

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società **Cogeide** chiuso al 31/12/2016 e formato, ai sensi del D. Lgs. n. 139/2015, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dagli allegati di legge. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete all'organo amministrativo della società **Cogeide**. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, 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 legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo.

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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente (il 2015), i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2016.

3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società **Cogeide** per l'esercizio chiuso al 31/12/2016, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

4. La redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalla legge compete all'organo amministrativo della società. La competenza del Collegio sindacale è quella di esprimere il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 14 comma 2 , lettera e) del D.lgs. n 39/2010. A tal fine è nostro compito svolgere le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob.



A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della **Cogeide** chiuso alla data del 31/12/2016.

Parte seconda
Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

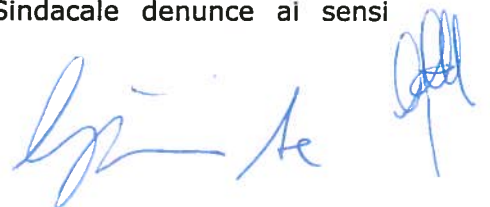
1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, considerate anche le novità introdotte dal D. Lgs. n. 139/2015 entrate in vigore dal corrente bilancio riferito all'esercizio 2016.

2. In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato a n. 2 assemblee dei soci e a n. 12 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- 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.

3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, 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.

4. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.



5. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

7. Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'art. 14, primo comma, lettera a) del D. Lgs n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

8. Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

9. Lo Stato Patrimoniale al 31.12.2016 evidenzia un utile di € 287.603 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	40.857.709
Passività	Euro	16.891.877
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	23.678.229
Utile dell'esercizio 2016	Euro	287.603

Di seguito si riporta il riepilogo dei principali dati del Conto Economico relativo al 2016:

Valore della produzione	Euro	11.129.578
Costi della produzione	Euro	10.482.507
Differenza	Euro	647.071
Proventi e oneri finanziari	Euro	(127.731)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	519.340
Imposte sul reddito	Euro	(231.737)
Utile dell'esercizio 2016	Euro	287.603

Vengono di seguito riportati i dati essenziali del rendiconto finanziario riguardante le variazioni di disponibilità liquide dell'anno 2016:



A) Flusso finanziario (positivo) derivante dall'attività operativa	Euro	3.220.342
B) Flusso finanziario (negativo) dell'attività di investimento	Euro	(2.446.515)
C) Flusso finanziario (negativo) dell'attività di finanziamento	Euro	(369.379)
Incremento delle disponibilità liquide (A - B - C)	Euro	404.448

10. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punti 5 e 6, il Collegio Sindacale esprime il proprio consenso alla capitalizzazione nell'attivo immobilizzato di costi di sviluppo sostenuti nel 2016 per l'importo di Euro 56.703, ricorrendone i presupposti previsti dal principio contabile OIC n. 24 dal n. 46 al n. 49.

11. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

12. Per quanto precede, il Collegio Sindacale esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2016 nonché alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile dell'esercizio.

Signori Soci,

con l'approvazione del bilancio al 31/12/2016 il collegio sindacale giunge alla propria scadenza triennale. Nel ringraziare per la fiducia accordata, il collegio uscente invita pertanto l'assemblea al rinnovo dell'organo di controllo.

Ci sia consentito, infine, un ricordo sentito e commosso per il collega dott. Ivan Arzilli scomparso il 25 gennaio scorso, che ha svolto il proprio compito di sindaco effettivo di Cogeide per quasi l'intero triennio con impegno e professionalità uniche.

Mozzanica, 12 aprile 2017

Il Collegio Sindacale:

Presidente

Giacomo Maurini

Sindaco effettivo

Aldo Cattaneo

Sindaco effettivo

Giuseppe Marangi