



# RELAZIONE SULLA GESTIONE 2024

## COGEME ENERGIA S.R.L.

Sede in ROVATO - VIA XXV APRILE, 18

Codice Fiscale 03372830988

Numero Rea BRESCIA528733

P.I. 03372830988

Capitale Sociale Euro 100.000,00 i.v.

Forma Giuridica SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Società con Socio Unico

Società sottoposta ad attività di direzione e coordinamento di Cogeme S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

RELAZIONE SULLA GESTIONE

### CARICHE SOCIALI

<b>Presidente</b>	Giacomo Fogliata
Amministratori	Francesca Martinelli Sergio Maranesi

### Collegio Sindacale:

Presidente	Graziella Venturi
Sindaci effettivi	Mauro Capitanio Massimiliano Marcaletti
Sindaci supplenti	Orietta Truffelli Armando Biena
<b>Società di Revisione</b>	EY S.p.A

## Sommario

PREMESSA.....	4
ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	5
Analisi Patrimoniale .....	5
Analisi per indici.....	6
Analisi economica .....	6
DATI GESTIONALI.....	8
PERSONALE .....	10
CAPITALE UMANO .....	11
LA FORMAZIONE.....	12
L'AMMINISTRAZIONE DEL PERSONALE .....	13
CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA.....	13
LA GESTIONE DEI RISCHI.....	14
Rischio finanziario.....	14
Rischio di mercato .....	15
Rischio regolatorio.....	15
Rischio operativo e/o interno.....	15
INVESTIMENTI.....	16
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE .....	17
Società Controllate.....	18
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	19
REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO .....	19
TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO .....	19
RICERCA E SVILUPPO .....	20
ADEGUAMENTO REGOLAMENTO UE 2016/679 "GDPR".....	20
SEDI SECONDARIE .....	20

## PREMESSA

Signore Socio,

nel corso dell'esercizio 2024 la società, nel settore della vendita di energia e gas, ha iniziato lo sviluppo della rete di vendita diretta e contestualmente ha cambiato il CRM che supportava l'area mercato e commerciale, al fine di utilizzare un sistema più idoneo allo sviluppo previsto. Il sistema ha richiesto alcuni mesi di sviluppo e di migrazione consentendo ad ottobre la prima fatturazione verso i clienti.

Si è finalizzato il primo contratto PPA con la società Erregierre che vedrà la cessione per 5 anni a prezzo fisso della produzione di tre impianti fotovoltaici localizzati in Puglia.

Relativamente all'operazione di sviluppo e realizzazione di impianti fotovoltaici, con la partecipazione del fondo europeo EEEF, si è consolidata tale area, attraverso la società Cogeme Green, attiva da luglio 2024, dove Cogeme Energia ha una quota del 20%, ma si è riservata la nomina dell'Amministratore Unico con poteri limitati: sono stati previsti tre contratti di costruzione impianti (EPC), di gestione e manutenzione impianti (O&M) e di vendita dell'energia prodotta dai medesimi impianti (PPA) con Cogeme Energia come soggetto attuatore. A luglio è stato firmato l'investment agreement che definisce i punti principali dell'accordo tra i due soci.

I cantieri degli impianti in Sicilia delle due controllate sono in fase di ultimazione con un ritardo causato dal costruttore e da motivi meteorologici.

Nel settore della gestione calore si è finalizzato la partnership energetica con il cliente Kilometroverde SpA, che vede la società coinvolta nella realizzazione di un impianto fotovoltaico in regime SEU da 2 MW e di un sistema di trigenerazione che vedrà la sua marcia commerciale nel primo semestre 2025, fornendo al cliente energia elettrica e calore.

Relativamente alle attività tipiche della gestione calore con le PA, attraverso le convenzioni in essere, sono proseguite le attività di gestione e, dove si avvicina la fine delle convenzioni, sono stati attivati processi di sviluppo di partenariato pubblico privato (PPP) che abbiano come oggetto la riqualificazione del patrimonio immobiliare di alcuni comuni soci e non.

In merito ai contenziosi in atto già evidenziati nella relazione del 2023 si continua la gestione della posizione con il trader Cura Gas & Power ed essendosi conclusa la negoziazione con MCC per la posizione Europe Energy, si è aperto il sinistro per attivare l'assicurazione che si ritiene essere in grado di produrre un indennizzo pari almeno al differenziale tra le poste residue iscritte nell'Attivo e nel Passivo dello Stato Patrimoniale.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione del periodo è stata caratterizzata da un incremento del fatturato, grazie ad una crescita di volumi di vendita energia elettrica ed il gas rispetto all'anno precedente.

Pur con una crescita del portafoglio commesse più limitato rimane importante il contributo della Business Unit di gestione calore che beneficia di contratti di medio – lungo termine che stabilizzano i risultati della gestione a beneficio anche della possibilità di pianificare il miglior assetto organizzativo. Stabilmente positiva è anche la gestione reddituale del parco impianti fotovoltaici della società anche grazie all'incentivazione economica pubblica di cui beneficiano.

E' iniziata la fase di costruzione di impianti fotovoltaici per conto della società costituita nel 2024 Cogeme Green srl in partnership con European Energy Efficiency Fund con l'emersione delle prime marginalità. Cogeme Energia Next srl, anch'essa costituita nel 2024, ed interamente posseduta dalla Società si occupa di attività di efficienza energetiche.

### Analisi Patrimoniale

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria.

Riclassificato Patrimoniale	2024	% sul capitale	2023	% sul capitale
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>21.169.178</b>	<b>42,34%</b>	<b>19.535.067</b>	<b>44,15%</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.779.582	3,56%	1.784.575	4,03%
Immobilizzazioni materiali	14.834.418	29,67%	13.300.577	30,06%
Immobilizzazioni finanziarie	4.555.178	9,11%	4.449.915	10,06%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>28.824.430</b>	<b>57,66%</b>	<b>24.708.140</b>	<b>55,85%</b>
Magazzino	1.914.242	3,83%	1.163.700	2,63%
Liquidità differite	28.898.510	57,80%	22.637.738	51,17%
Liquidità immediate	(1.988.322)	-3,98%	906.702	2,05%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>49.993.606</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.243.207</b>	<b>100,00%</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>6.896.746</b>	<b>13,80%</b>	<b>6.852.838</b>	<b>15,49%</b>
Capitale sociale	100.000	0,20%	100.000	0,23%
Riserve	6.796.746	13,60%	6.752.838	15,26%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>14.972.284</b>	<b>29,95%</b>	<b>17.577.832</b>	<b>39,73%</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>28.124.578</b>	<b>56,26%</b>	<b>19.812.537</b>	<b>44,78%</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>49.993.607</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.243.207</b>	<b>100,00%</b>

Il Capitale investito si è incrementato nell'esercizio per effetto dell'aumento degli investimenti sull'Attivo Immobilizzato mentre il Capitale Circolante Netto per effetto dell'incremento dei

volumi, dei prezzi e delle attività per le società controllate e collegate. Gli investimenti sia in dotazioni tecniche che in partecipazioni sono coperti con operazioni finanziarie a medio termine e con il maggiore utilizzo del cash pooling. La riduzione dei debiti consolidati è stata conseguita seguendo il piano di rimborso dei finanziamenti a medio termine sottoscritti.

### Analisi per indici

La società ha capitale immobilizzato per k€ 21.169 ed è coperto con capitale proprio per k€ 6.897 e con debiti di medio periodo per k€ 14.972.

Gli indici finanziari sono sotto riportati:

Indici	2024	2023
Indice di liquidità	1,02	1,25
Indice di liquidità (acid test)	0,96	1,19
Indice di indebitamento complessivo	6,25	5,46
Indice di struttura	1,03	1,25
Debito/Equity	3,05	2,27
Redditività Capitale Investito (ROI)	1,48%	1,12%
Redditività Capitale Proprio (ROE)	0,37%	0,03%
EBITDA Margin	2,09%	2,20%

La società prosegue il suo sviluppo all'interno di un percorso di rispetto degli indicatori finanziari di struttura che vengono presi a riferimento anche se si osserva, nel periodo, un peggioramento dell'indice di liquidità. Complessivamente la posizione finanziaria netta della società è aumentata per effetto dell'aumento del Capitale Circolante Netto.

Gli indici di struttura finanziaria della società soprattutto con riferimento all'indice di liquidità e l'acid test si muovono in una direzione di peggioramento intorno al livello dell'unità preso a riferimento come condizione di stabilità.

Gli indicatori di efficienza economica sono in progressivo miglioramento.

### Analisi economica

Il conto economico, riclassificato a valore aggiunto, confrontato con i valori relativi dell'anno precedente è il seguente:

Riclassificato Economico	2024	% sul Val. Prod.	2023	% sul Val. Prod.
Ricavi delle vendite	42.086.538	93,06%	38.409.923	92,67%
Produzione interna	3.136.583	6,94%	3.040.123	7,33%
<b>VALORE DELLA PROD. OPERATIVA</b>	<b>45.223.121</b>	<b>100,00%</b>	<b>41.450.046</b>	<b>100,00%</b>
Costi esterni operativi	40.876.816	90,39%	37.932.112	91,51%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.346.305</b>	<b>9,61%</b>	<b>3.517.934</b>	<b>8,49%</b>
Costi del personale	1.970.409	4,36%	1.482.169	3,58%
<b>MARGINE OP. LORDO (MOL)</b>	<b>2.375.896</b>	<b>5,25%</b>	<b>2.035.765</b>	<b>4,91%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	1.633.571	3,61%	1.540.995	3,72%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>742.325</b>	<b>1,64%</b>	<b>494.770</b>	<b>1,19%</b>
Risultato area accessoria	531.775	1,18%	581.573	1,40%
Risultato area finanziaria	(330.193)	-0,73%	(164.474)	-0,40%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>943.907</b>	<b>2,09%</b>	<b>911.869</b>	<b>2,20%</b>
Risultato dell'area straordinaria	-	0,00%	-	0,00%
<b>EBIT INTEGRALE</b>	<b>943.907</b>	<b>2,09%</b>	<b>911.869</b>	<b>2,20%</b>
Oneri finanziari	805.088	1,78%	779.199	1,88%
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>138.819</b>	<b>0,31%</b>	<b>132.670</b>	<b>0,32%</b>
Imposte sul reddito	113.391	0,25%	130.564	0,31%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>25.428</b>	<b>0,06%</b>	<b>2.106</b>	<b>0,01%</b>

L'incremento dei volumi e del prezzo di energia elettrica e del gas comporta l'aumento dei ricavi ma anche dei relativi costi di approvvigionamento con un riflesso sul Margine Operativo Lordo che comunque viene utilizzato a copertura dei costi degli ammortamenti e degli oneri finanziari in naturale evoluzione considerando il volume degli investimenti sviluppato sia in dotazioni impiantistiche che nelle partecipazioni delle controllate.

La ripartizione dei contributi dei diversi settori confrontata con l'esercizio precedente è la seguente:

	Calore		Fotovoltaico		Vendita Energia		Costi Generali		CE Totale	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Valore della produzione	3.561.059	3.572.279	3.017.353	3.172.088	33.770.568	33.125.687	3.606.835	2.438.867	43.955.814	42.308.920
Costi industriali	1.720.648	1.707.536	419.293	403.609	32.650.242	32.110.801	474.184	1.410.816	35.264.366	35.632.762
Costi amministrativi	42.157	32.406	73.807	19.134	79.045	51.444	2.379.118	600.134	2.574.127	703.118
Altri Costi	20.392	23.870	600.654	600.144	104.506	120.492	357.783	1.044.911	1.083.334	1.789.418
Costi del personale	490.385	493.154	1.569	567	278.024	202.653	1.357.343	870.661	2.127.321	1.567.035
<b>MOL</b>	<b>1.287.478</b>	<b>1.315.313</b>	<b>1.922.031</b>	<b>2.148.633</b>	<b>658.751</b>	<b>640.296</b>	<b>- 961.593</b>	<b>- 1.487.655</b>	<b>2.906.666</b>	<b>2.616.587</b>
Ammort. Accant.	610.328	586.180	784.672	770.956	56.530	57.193	182.042	126.064	1.633.571	1.540.993
<b>EBIT</b>	<b>677.150</b>	<b>729.133</b>	<b>1.137.359</b>	<b>1.377.677</b>	<b>602.221</b>	<b>583.103</b>	<b>- 1.143.635</b>	<b>- 1.614.319</b>	<b>1.273.095</b>	<b>1.075.594</b>
Gest. Finanz.	243	- 75	7	-	30.288	- 41.263	1.164.315	984.261	1.134.277	942.923
<b>EBT</b>	<b>676.906</b>	<b>729.208</b>	<b>1.137.352</b>	<b>1.377.677</b>	<b>632.509</b>	<b>624.366</b>	<b>- 2.307.950</b>	<b>- 2.598.580</b>	<b>138.818</b>	<b>132.671</b>
Imposte	0	0	-	-	-	-	113.391	130.564	113.391	130.564
<b>Risultato d'es.</b>	<b>676.906</b>	<b>729.208</b>	<b>1.137.352</b>	<b>1.377.677</b>	<b>632.509</b>	<b>624.366</b>	<b>- 2.421.341</b>	<b>- 2.729.144</b>	<b>25.427</b>	<b>2.107</b>

#### Legenda:

Calore: gestione servizio energia e calore

Fotovoltaico: impianti in alcune Regioni d'Italia e di minori dimensioni in Provincia di Brescia

Vendita energia: vendita di energia elettrica e gas

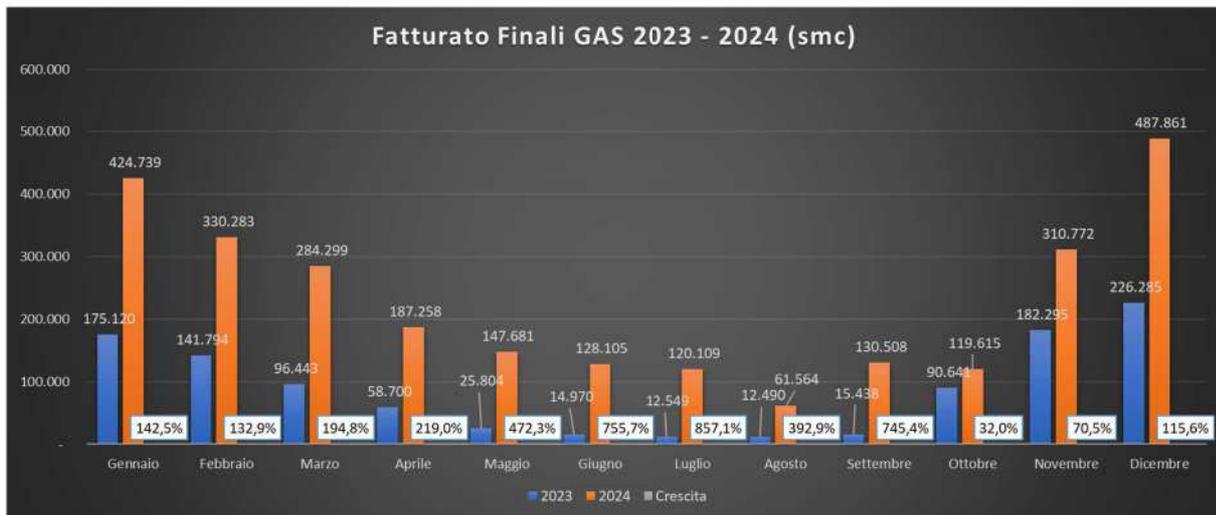
Costi Generali: contratti O&M per Cogeme centrale Castegnato e progetti per Cogeme Green ed altre attività

## DATI GESTIONALI

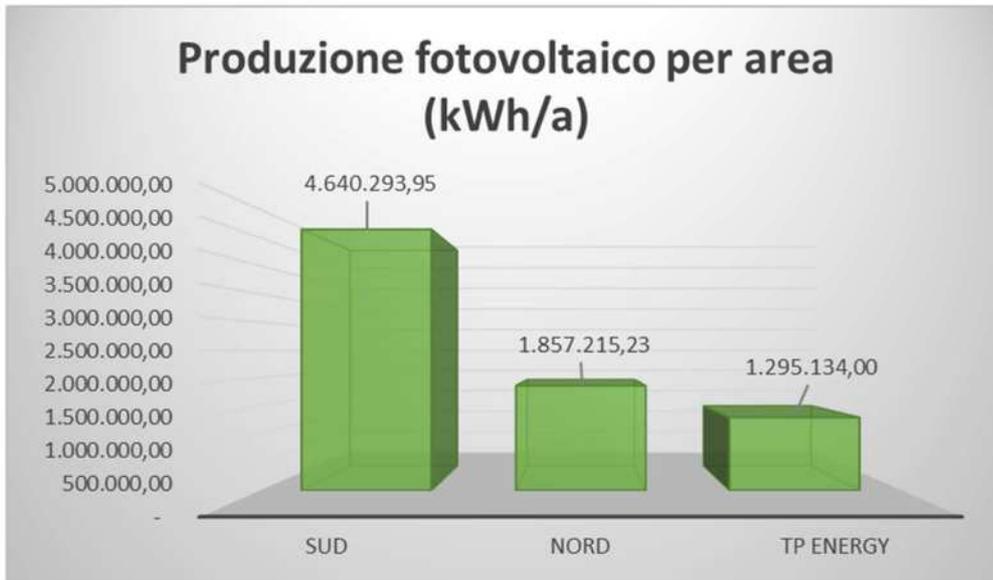
La vendita di energia è stata caratterizzata da un incremento caratterizzato dalla maggiore spinta commerciale



Il gas, che la società ha ricominciato a vendere come utente del dispacciamento si è attestata sui 2 milioni di m3



La produzione degli impianti fotovoltaici per area evidenzia un leggero calo di produzione sull'area Sud dovuto ad un malfunzionamento dell'impianto di Montemesola:



## PERSONALE

Al 31 dicembre 2024 il personale in forza con rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato in Cogeme Energia S.r.l. è pari a **32 risorse**, così suddivise per qualifica:

	31.12.2024
Dirigenti	1
Quadri	2
Impiegati	25
Operai	4
<b>Totale</b>	<b>32</b>

Il dato medio del personale dipendente in forza è così variato: numero 30 dipendenti nel corso dell'anno 2024 rispetto a numero 23 dipendenti del 2023 con un incremento del **30,43%**.

L'incremento del numero dei dipendenti è stato determinato dall'ampliamento della base clienti e dall'attivazione di nuovi canali commerciali, nonché dalla conseguente necessità di strutturare e potenziare alcune aree di staff.

Alla maggior parte dei dipendenti in essere al 31 dicembre 2024 è applicato il CCNL del settore Gas-Acqua con l'esclusione di un'unica risorsa a cui è applicato il CCNL per i Dirigenti delle imprese di pubblica utilità.

Il costo del lavoro annuo totale (compresi i lavoratori somministrati) dell'anno 2024 il seguente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Costi per il personale	1.970.409	1.482.168

Il costo del lavoro annuo dipendente del 2024 (al netto del costo dei somministrati e di altri costi del personale) è pari a 1.708.143 vs € 1.424.875 del 2023, registrando un aumento del **19,88%**

L'incremento del costo è dettato principalmente dalle normali dinamiche di incremento del costo del lavoro legate ad aumenti già previsti dalla contrattazione collettiva e dall'inserimento di nuove figure professionali.

Cogeme Energia, nel rispetto delle normative vigenti di legge e di contratto, fa ricorso a contratti di somministrazione di lavoro, ottimizzando l'esperienza di risorse che vengono inserite a tutti gli effetti nell'organizzazione e, che di conseguenza, accedono a tutti i trattamenti contrattuali previsti dagli accordi sindacali interni.

Il personale con contratto di somministrazione in forza al 31 dicembre 2024 è pari a 11 risorse. Tale personale non è compreso nel totale dei dipendenti sopra riportato.

## CAPITALE UMANO

---

Cogeme Energia società in costante crescita e in continuo miglioramento, investe con puntualità in iniziative volte a favorire il benessere dei propri dipendenti, al solo fine di creare un ambiente di lavoro all'interno del quale ciascuno possa esprimere a pieno il proprio potenziale.

La società, attraverso il suo impegno costante, intende affermarsi come azienda attrattiva per i professionisti e i giovani di talento.

Nel 2024 Cogeme Energia ha consolidato l'impegno verso le proprie persone, attraverso l'attuazione di numerose misure atte a rendere sempre più strategiche le politiche attuate in materia di gestione delle risorse.

Tali misure prevedono: un processo di onboarding strutturato per accompagnare i nuovi inserimenti, molteplici canali diretti di ascolto per favorire crescita e sviluppo e l'attivazione di un servizio di supporto e coaching psicologico pensato per offrire un sostegno concreto così da poter affrontare con maggiore serenità sfide personali e professionali. Nel secondo semestre dell'anno la società ha inoltre valutato di aderire al progetto "Open Innovation HR Lab" promosso da Manpower Group e Opinio atto a ricercare soluzioni tecnologiche basate sull'applicazione dell'Intelligenza Artificiale al mondo HR che abbiano come scopo quello di facilitare l'engagement ed il benessere di popolazioni aziendali eterogenee.

La società punta ad acquisire le migliori competenze e a motivare, coinvolgere e valorizzare tutte le proprie persone, investendo costantemente sul capitale umano attraverso le seguenti azioni concrete:

- creare un luogo dove le persone desiderino lavorare,
- ottimizzare l'esperienza dei neoassunti,
- potenziare competenze ed engagement,
- valorizzare futuri leader.

Le politiche di sviluppo del personale prevedono un processo con tempi e modi ben definiti che hanno l'obiettivo di riconoscere il raggiungimento di obiettivi rilevanti, di miglioramento rispetto al budget, di contributo all'innovazione dei processi e di efficienza e contenimento di costi. I responsabili di area hanno normalmente accesso a un sistema incentivante per obiettivi formalizzato, legato a obiettivi numerici di miglioramento (che pesano l'80%) e comportamenti manageriali coerenti con i valori aziendali (che pesano circa per il 20%).

I dipendenti, con l'esclusione dei dirigenti, hanno inoltre accesso ad un premio di risultato annuale frutto dell'accordo sindacale vigente in materia, che remunera i risultati legati alla redditività aziendale e agli esiti degli obiettivi di produttività, qualità innovazione ed efficienza.

In Cogeme Energia tutti i processi che hanno impatto sul capitale umano quali a titolo esemplificativo: reclutamento e selezione, formazione, politiche di sviluppo e premianti, benefit, sono regolamentati da procedure e istruzioni operative, parte integrante del sistema di gestione QSA certificato. Con riguardo alle politiche di selezione e reclutamento, la società ha approvato un proprio Regolamento conforme alle norme applicabili e pubblicato sul sito aziendale.

Cogeme Energia ha confermato anche nel 2024 il proprio livello di attenzione verso il benessere personale e la conciliazione delle esigenze familiari con quelle lavorative delle proprie risorse. La possibilità di convertire in welfare tutto il premio di risultato spettante, orario flessibile, possibilità di accedere allo smart working, sostegno all'associazione tempo libero, sono solo alcune delle iniziative attuate dalla società nell'anno.

Cogeme Energia ha mantenuto anche nel 2024, con le Società del Gruppo Cogeme, l'accreditamento al progetto WHP (Workplace Health Promotion) promosso d'intesa con Confindustria Brescia e ATS locale.

Le aziende della Rete WHP si impegnano a promuovere fra i propri lavoratori occasioni per adottare stili di vita salutari, aderendo ad uno specifico programma per la realizzazione di buone pratiche in sei aree tematiche: alimentazione, attività fisica, contrasto al fumo, contrasto ai comportamenti additivi, pratiche trasversali a tutte le altre aree, conciliazione vita-lavoro - welfare - Responsabilità Sociale d'Impresa e adesione a comportamenti preventivi.

In particolare, nel corso del 2024 sono stati confermati gli interventi già adottati negli anni precedenti e proposti di nuovi quali a titolo esemplificativo: momenti di formazione con un nutrizionista dedicati ai dipendenti secondo genere e fascia d'età, promozione della partecipazione all'evento Brescia Art Marathon; disponibilità per tutte le risorse di frutta di stagione con cadenza settimanale, promozione della pausa attiva e sportello ascolto.

Sono proseguite in modo proficuo per tutte l'anno le relazioni sindacali: è stato infatti mantenuto un costante dialogo con le RSU e le Organizzazioni Sindacali di categoria. I temi trattati hanno riguardato tipicamente il premio di risultato, il servizio di reperibilità, gli orari di lavoro e l'erogazione dei buoni pasto.

## **LA FORMAZIONE**

---

La formazione riveste un ruolo decisivo nell'organizzazione aziendale, in quanto ritenuto uno strumento di crescita e potenziamento del capitale umano, opportunità di valorizzazione e miglioramento professionale delle persone e, di conseguenza, dell'organizzazione stessa.

L'aggiornamento tecnico-normativo e lo sviluppo professionale delle risorse vengono garantiti attraverso una pianificazione e gestione della formazione come descritto nella procedura "Gestione della formazione del Personale", parte del sistema documentale certificato della qualità.

La Funzione Risorse Umane è incaricata, non solo delle attività di promozione, gestione e sviluppo della formazione del personale ma anche di verificare attraverso un monitoraggio la reale efficacia.

È attiva già da diversi anni la Piattaforma MOODLE, il Learning Management System open source più diffuso al mondo, un ambiente d'apprendimento che consente, in modo estremamente agevole, di progettare, amministrare, supportare e diffondere la formazione.

In particolare, nell'anno 2024 la Società ha ritenuto di confermare un progetto già avviato nel 2023 di potenziamento delle competenze manageriali con lo scopo di fornire alle persone coinvolte strumenti utili per supportare lo sviluppo di maggiore consapevolezza di ruolo e di competenze gestionali efficaci allenando le proprie capacità comunicative di assertività e di ascolto attivo.

## L'AMMINISTRAZIONE DEL PERSONALE

---

L'amministrazione del personale (gestione delle presenze, elaborazione paghe e gestione degli adempimenti periodici e non verso gli enti per la corretta gestione del rapporto di lavoro) è garantita per tutti i dipendenti della società dalle funzioni Risorse Umane del Gruppo Cogeme che utilizzano il software gestionale INAZ.

Tale software si avvale di un sistema di gestione e conservazione dei dati in modalità ASP web direttamente in capo ad INAZ, ed offre per i dipendenti un'unica interfaccia che consente alla direzione HR di inviare comunicazioni collettive e individuali, di postare video e messaggi, e per il dipendente di comunicare più rapidamente con i responsabili, prendere visione delle buste paga, di eventuali note collettive e individuali, timbrare in modo virtuale e richiedere agilmente ferie/permessi. Tutte queste funzioni sono compatibili anche con una APP "HR INAZ" scaricabile su smartphone, che è stata diffusa già ad inizio 2021 a tutti i dipendenti con il conseguente superamento completo della gestione documentale cartacea.

## CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA

Nell'anno 2024 la società Cogeme Energia srl ha mantenuto, in visita di sorveglianza, le certificazioni qualità, ambiente e sicurezza secondo le norme UNI EN ISO 9001-2015, UNI EN ISO 14001-2015 e UNI ISO 45001-2018. Sempre in sorveglianza è stata mantenuta la certificazione secondo la norma UNI CEI 11352:2014 - Gestione dell'energia per società che forniscono servizi energetici (ESCO). Il sistema è valutato da un Organismo di certificazione terzo accreditato, che sottopone l'azienda ad audit annuali: le verifiche ispettive nell'anno 2024 si sono svolte nei mesi di marzo (UNI CEI 11352:2014) e luglio (UNI EN ISO 9001-2015, UNI EN ISO 14001-2015 e UNI ISO 45001-2018) e in entrambi i casi non sono state rilevate "non conformità"

Il sistema di gestione UNI ISO 45001:2018 si applica a tutti i lavoratori di Cogeme Energia senza esclusione, e si pone come obiettivo primario l'impegno a prevenire infortuni e malattie professionali attraverso programmi di formazione, istruzioni di lavoro, acquisto delle migliori attrezzature di lavoro e dotazioni tecnologiche, consultazione del personale, analisi dei mancati infortuni, attuazione di un piano di interventi di miglioramento, potenziamento del personale dedicato alla gestione della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, organizzazione di iniziative per promuovere la salute dei lavoratori, ecc.

Il datore di lavoro in collaborazione con il Servizio Prevenzione e Protezione ha elaborato i documenti di valutazione dei rischi per le varie attività aziendali. La valutazione viene aggiornata a fronte di modifiche dei processi produttivi, dei metodi di lavoro e delle attrezzature, o in caso di infortuni significativi. Vengono inoltre elaborati e periodicamente aggiornati i documenti di valutazione relativi a rischi specifici connessi alle attività lavorative.

Nel corso del 2024 non sono state apposte significative variazioni nell'organigramma della sicurezza.

La società garantisce il servizio di sorveglianza sanitaria per tutti i lavoratori e l'informazione su temi relativi ad aspetti medico sanitari. Tutto il personale viene sottoposto a visite mediche periodiche di sorveglianza sanitaria, la cui frequenza è prevista dal piano di sorveglianza redatto dal medico

competente. È anche possibile richiedere una visita medica straordinaria secondo le modalità previste dal D.lgs 81/2008 e s.m.i..

Da vari anni Cogeme Energia fornisce inoltre al proprio personale un servizio di vaccinazione antinfluenzale gratuita nel periodo autunnale.

I lavoratori attraverso il loro rappresentante formalmente eletto l'RLS, partecipano attivamente alla riunione periodica prevista dall'art. 35 del D.lgs 81/08, e al Riesame della Direzione dei sistemi di gestione: in queste occasioni l'RLS ha la possibilità concreta di contribuire con proposte sviluppate sulla base delle istanze dei lavoratori.

Cogeme Energia considera fondamentale l'attenzione alla sicurezza sui luoghi di lavoro e ritiene importante individuare un percorso di crescente attenzione a tutti i comportamenti dei lavoratori che possono influire sul rischio di infortuni. Per questo tutti i lavoratori, oltre alla formazione obbligatoria prevista dal D.lgs. 81/2008 e s.m.i., ricevono informazione, formazione e addestramento su specifiche procedure/istruzioni operative e altri temi di rilievo in materia di sicurezza.

Nel 2024 si rileva un unico infortunio con prognosi inferiore ai 5 giorni e non vi è evidenza di malattie professionali denunciate all'Inail.

Nel mese di marzo è stata infine ottenuta la certificazione ESG e nel mese di novembre in sorveglianza è stata mantenuta la certificazione sulla parità di genere: Certificazione UNI/PdR 125:2022.

## LA GESTIONE DEI RISCHI

La società è soggetta a rischi finanziari legati all'indebitamento, prevalentemente a tasso variabile, a rischi operativi e di mercato essendo un soggetto che opera con attività commerciale mentre non è soggetta al rischio di cambio data la sua attività domestica. La natura di soggetto che opera tradizionalmente con soggetti pubblici si è ormai ampliata. L'offerta commerciale si rivolge infatti anche a clienti privati soprattutto per effetto dello sviluppo del servizio di vendita energia elettrica e del gas; ciò comporta un rischio di credito.

Da tempo sono in essere adeguati strumenti di controllo e di monitoraggio dei diversi rischi che vengono di seguito compiutamente descritti.

### **Rischio finanziario**

---

Nell'ambito dei rischi finanziari sono da considerare il rischio di credito per le posizioni relative a soggetti privati, il rischio di liquidità ed il rischio relativo al tasso di interesse.

La società utilizza gli strumenti finanziari del gruppo messi a disposizione dal socio unico sotto forma di finanziamenti a medio termine, di garanzie a cui si aggiunge la gestione dei conti di cash pooling. La sua evoluzione finanziaria, anche nel breve termine, è monitorata da una struttura dedicata della capogruppo. Da tempo le procedure di controllo del rischio di credito sono state rafforzate e lo stock delle posizioni attive con i clienti viene valutato in base ad analisi di aging e misurato ai fini della valutazione di congruità del fondo svalutazione crediti, che viene aggiornato con frequenza trimestrale.

La Società ha attivato mutui a lungo termine con Istituti di Credito a tasso variabile così come altre forme di finanziamento a breve sia verso il sistema bancario che Intercompany. I tassi sono

rimasti elevati per tutto il 2024, riflettendosi sulla redditività ma senza compromettere l'assetto patrimoniale della società. Importanti risorse sono acquisite tramite il rapporto di cash pooling dalla tesoreria centrale della capogruppo anche per sostenere il piano di sviluppo della società anche con le attività sulle controllate. Il rischio di liquidità è attenuato, proprio, dall'utilizzo degli strumenti di finanza di gruppo che permettono di compensare le variazioni delle posizioni finanziarie nette istantanee della società.

#### **Rischio di mercato**

---

Il rischio di variazione dei prezzi del servizio di vendita energia è mitigato dalla contrattualizzazione a prezzo variabile con la clientela che rende sostanzialmente indifferente per la società la naturale fluttuazione dei mercati internazionali di approvvigionamento. Il tasso di rotazione in uscita della clientela privata è nullo, mentre si consolida progressivamente il portafoglio clienti a dimostrazione della qualità della forza commerciale impegnata.

Nel settore calore la durata dei rapporti commerciali di lungo periodo e la natura pubblica prevalente comporta un rischio di mercato scarsamente significativo. Il know how dell'azienda unita alla capacità di innovare, dimostrata con progetti ad alto valore aggiunto, è garanzia per la sostenibilità anche di lungo periodo

#### **Rischio regolatorio**

---

La società è parzialmente soggetta al rischio regolatorio che si può manifestare con interventi normativi o di regolamentazione da parte di ARERA tesi alla riduzione dei margini nel settore della commercializzazione dell'energia e della produzione da energie rinnovabili. Sono ancora pendenti i ricorsi contro la delibera 266/22 di ARERA che ha comportato la riduzione dei ricavi della produzione di energia da impianti fotovoltaici per un valore di 1,5 milioni di euro. Il provvedimento è stato impugnato ed è stato sospeso dal TAR Lombardia ed ora si attende le determinazioni del Consiglio di Stato. I ricavi sono stati iscritti senza considerare tale valore per cui nel caso di vittoria del giudizio o di variazioni normative si potrebbe avere un effetto benefico.

#### **Rischio operativo e/o interno**

---

L'esposizione al rischio di eventi esterni e di rischi ambientali viene mitigata mediante la stipula di coperture assicurative e con l'adozione di procedure di prevenzione, protezione e monitoraggio dei rischi.

I rischi di riduzione dei margini sono oggetto di un continuo monitoraggio mediante un metodico controllo delle redditività dei business e delle singole commesse per verificare eventuali interventi correttivi con cadenza trimestrale.

Il rischio operativo nella gestione del trading del gas e dell'energia elettrica è particolarmente significativo data la complessità del mercato di riferimento che richiede specifiche competenze specialistiche. L'emersione di rischi concentrati in un numero ristretto di operazioni suggerisce l'adozione di prassi e di procedure che identifichino puntualmente le responsabilità nel processo. Inoltre, la società tende a concentrare i propri acquisiti sul mercato energetico regolato in modo da eliminare il rischio di controparte che, soprattutto nel 2022, si è manifestato con particolare intensità.

Il rischio operativo è gestito con un sistema organizzativo complesso ed efficiente, anche con

il supporto delle risorse e delle competenze disponibili all'interno del gruppo. La società ha adottato un Codice Etico e si è dotata di un Modello organizzativo ex D. Lgs. 231/2001 ed ha nominato un Organismo di Vigilanza. Procedure operative ed amministrative definiscono compiutamente ruoli e responsabilità in un'ottica di separazione di funzioni nella catena del processo garantendo un adeguato balance of power delle funzioni aziendali.

### **Rischio climatico/meteorologico**

---

La società è soggetta a fenomeni di vulnerabilità climatica soprattutto con riferimento alla variabilità di produzione degli impianti fotovoltaici in caso di scarsa insolazione. Le possibili variazioni non sono comunque in grado di modificare in modo significativo la redditività aziendale. Fenomeni violenti di precipitazioni anche di grandine possono arrecare danni agli stessi impianti, ma occorre considerare al riguardo che vigono adeguate polizze assicurative che sono in grado di dare ristoro ad eventuali danni che potrebbero essere subiti.

## **INVESTIMENTI**

Gli investimenti realizzati nell'esercizio in chiusura classificati con criteri per finalità indipendentemente dallo strumento utilizzato per l'acquisizione del bene o dell'azienda sottostante sono i seguenti (€/000):

<b>Acquisizioni dirette</b>	<b>324.256</b>
Impianti Fotovoltaici	244.290
Attrezzature Varie	1.634
Autoveicoli	39.733
Macchine E Mobili D'Ufficio	3.126
Macchine Per Ufficio	35.472
<b>Calore</b>	<b>1.548.875</b>
Sviluppo Italian Renewable	8.090
Paratico Municipio Diagnosi E Ape	13.086
Pontoglio Diagnosi Energetiche Ct	18.355
Asonext Impianto Spogliatoi	31.847
Bertingo Medie Scheda Idm	3.836
Comezzano Inst Sonde Tlc Siemens	985
Ospitalletto Modifica Degastori Tlrf	6.293
Ospitalletto Installaz Nuovo Tlc Siemens	61.967
Ospitalletto Palazzetto Sport Scheda Idm	27.038
Ospitalletto Chizzolini Guasti Su Idm	4.713
Poncarale Inst Sonde Tlc Siemens	1.156
Poncarale Plesso- Modifica Tlc Siemens	5.500
Pontoglio Sostituzione Caldaia Municipio	7.580
Rudiano Rsa Kcs Sostituzione Tlc Siemens	8.359
Rudiano Plesso Riparazione Bruciatori	2.081
Lucini Cantu Riqualfica Implantistica	40.028
Sale Rsa Dolce - Impianto Solare Termico	21.050
Impianto Trigenerazione Kilometro Verde	1.208.415
Parrocch Castegnato Lavori Canonica	12.000
F.Cacciamatta Iseo Revamping Ct	66.496
<b>Sedi</b>	<b>52.844</b>
Realizzazione Sportello Ee E Gas Iseo	52.844
<b>Fotovoltaico</b>	<b>876.523</b>
Ftv Faustinelli 390 Kwp	39.142
Realizzazione Ftv Kilometro Verde	492.374
Tp Energy Ripristino Evento Atmosfer Lug	423
Tp Energy Elettroluminescenza Ftv	17.940
Tp Energy Revamping Totale	262.820
Man. Str Cap 2° Sem. 2024 Ostuni 1	6.098
Man. Str Cap 2° Sem. 2024 Ostuni 2	4.873
Man. Str Cap 2° Sem. 2024 San Vito	12.515
Man. Str Cap 2° Sem. 2024 Montemesola	26.500
Man. Str Cap 2° Sem. 2024 Tp Energy	13.838
<b>Sistemi informativi</b>	<b>253.046</b>
Sviluppo Sito Cogeme Nuove Energie	45.363,04
Implementazione Crm Wattsdat	86.787,28
Realizzazione Sito Cogeme Energia	9.499,00
Attivazione Software Zucchetti	111.396,72
<b>Totale</b>	<b>3.055.543</b>

Gli investimenti sono relativi soprattutto alla gestione calore con particolare riferimento al progetto di KMVerde. Rilevanti sono anche gli interventi nel campo fotovoltaico. Gli altri interventi sono afferenti alla gestione calore di carattere manutentivo straordinario, per l'acquisto di attrezzature e del software applicativo per la gestione della vendita energia ed il sistema di ERP. Residuali sono le spese in rinnovo attrezzature e apparecchi elettronici e di migliorie di beni di terzi e per progetti di sviluppo realizzati in compartecipazione della capogruppo.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Cogeme Energia effettua per conto della controllante Cogeme Spa la gestione degli impianti calore la gestione della centrale Cogenerativa e della rete di teleriscaldamento, servizi di manutenzione energetica degli edifici e di efficientamento energetico e riceve servizi di staff tra i quali:

- Amministrazione Finanza e Controllo
- Servizi Informatici
- Affari Legali e societari
- Personale e Organizzazione
- Approvvigionamenti e Logistica
- Risk Management e Internal Audit
- Servizi Immobiliari
- Comunicazioni e Relazioni Esterne

Dalla capogruppo riceve assistenza finanziaria sia con il contratto di Cash Pooling bancario che con affidamenti diretti e mediante la fornitura di garanzie societarie.

Effettua servizi di energy management per Acque Bresciane ed è il fornitore di energia elettrica. Ha sviluppato un progetto di Servizi Efficienti di Utenza con Gandovere Depurazione srl con la costruzione di un impianto fotovoltaico sul depuratore di Torbole Casaglia. Effettua servizi amministrativi ed operativi verso la società controllata Bosaro Energy Srl.

Fornisce finanziamenti diretti alle società controllate Cogeme Energie Alternative srl e Cogeme Rinnovabili srl oltre che seguirne la costruzione degli impianti ancora in corso alla data di riferimento del bilancio.

Sono stati contrattualizzati rapporti commerciali di natura di Engineering Procurement & Construction con Cogeme Green i cui lavori sono iniziati e che troveranno completa applicazione nel corso del 2025.

Gestisce l'impianto fotovoltaico sulla discarica di Provaglio d'Iseo per conto di Cogeme S.p.A.

#### **Società Controllate**

---

Bosaro Energy S.r.l. è stata costituita il 25 gennaio 2021 con lo scopo di gestire un impianto fotovoltaico su lastrico solare di uno stabilimento industriale che fornisce prevalentemente energia all'originario costruttore con un contratto di Scambio Efficiente di Utenza. Nel corso dello stesso periodo la società ha acquisito l'intera proprietà. Il Capitale Sociale è pari 10.000 euro interamente versati ed il Patrimonio netto alla chiusura del bilancio 2024 è pari a € 1.867.653 comprensivo del risultato del periodo pari a € 28.668.

La società detiene, altresì, la partecipazione totalitaria in Cogeme Energie Alternative Srl e Cogeme Rinnovabili Srl. entrambe titolari di autorizzazioni alla costruzione e successiva gestione di impianti fotovoltaici in Sicilia. Le due società sono impegnate nella costruzione di impianti fotovoltaici. Il Patrimonio Netto di Cogeme Energie Alternative S.r.l. al 31 dicembre 2024 è pari a € 19.498 ed il risultato di esercizio è una perdita pari a € 11.209. Il Patrimonio Netto di Cogeme Rinnovabili S.r.l. al 31 dicembre 2024 è pari a € 17.143 ed il risultato di esercizio è una perdita pari a € 16.668.

Nel corso del 2024 sono state costituite Cogeme Energia Next srl con un Capitale Sociale di € 10.000 non operativa che ha presentato una perdita di esercizio di € 1.800 e Cogeme Green con un capitale Sociale di € 10.000 di cui per € 2.000 sottoscritta dalla Società anch'essa non operativa alla data di riferimento del bilancio che ha presentato una perdita di € 34.124.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione societaria si è posta gli obiettivi di preservare il margine sulle attività di vendita, a discapito dei volumi, ma soprattutto ha attivato alcune azioni che si sono incominciate a vedere nel 2024, ma si svilupperanno e consolideranno nel 2025 quali:

- Fidelizzazione clienti corporate con progetti di efficientamento
- Sviluppo importante dell'area retail e P.IVA attraverso contratti con agenzie specializzate
- Sviluppo di potenziale portafoglio di clienti forniti su base PPA

Dopo la costituzione della società Cogeme Green (20% Cogeme Energia e 80 % eef Energy Fund) si prevede l'apertura dei cantieri relativi ai 5 progetti del cluster 1 anche in relazione alla chiusura del finanziamento su base project con BPER.

Nei primi mesi del 2025 sarà messo in operation l'impianto di trigenerazione a servizio del cliente Kilometroverde SpA.

---

## REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

La società detiene partecipazioni di controllo totalitaria in Bosaro Energy S.r.l., in Cogeme Energie Alternative S.r.l., Cogeme Rinnovabili S.r.l. e Cogeme Energia Next S.r.l. ma non ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto, a sua volta, è controllata da Cogeme S.p.A. che lo redige secondo il suo intero perimetro di consolidamento. Beneficia, pertanto, dell'esonero ai sensi della lettera b) dell'art. 27 del D.lgs. 127/1991.

## TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

La società ha inteso utilizzare il termine di approvazione del bilancio di esercizio previsto dal codice civile maggiore di 180 giorni. L'esigenza è maturata per la presenza di due significativi elementi di incertezza che sono consistiti in:

- Riprocessamento di alcune procedure di contabilizzazione, soprattutto con riferimento alla rilevazione delle ore del personale che rendono non consistenti i valori attribuibili ai lavori in corso su ordinazione per conto di terzi e soprattutto con riferimento della società partecipata Cogeme Green srl e delle costruzioni in economia.
- Relativamente alla posizione determinata dalla fatturazione di energia elettrica di Europe Energy di gennaio 2022 e la successiva cessione di credito in favore di Banca del Mezzogiorno, che è stata pagata a seguito di un decreto ingiuntivo immediatamente esecutivo ed ora impugnato, sono stati definiti, con atto transattivo, i termini della vertenza con le controparti interessate. E' rimasto da valutare l'effettività della copertura assicurativa che è stata attivata sul sinistro per valutare la congruità del fondo rischi oneri che era stata iscritto in precedenti esercizi.

L'organo amministrativo, pertanto, ha inteso adottare una delibera di utilizzo dei maggiori termini nell'attesa di raccogliere elementi più concreti, che sono stati successivamente resi disponibili.

## RICERCA E SVILUPPO

Relativamente alle attività di ricerca e sviluppo è in fase di finalizzazione il progetto dimostrativo all'interno del programma Life4HR.

Ulteriori attività di ricerca e sviluppo saranno valutate attentamente all'interno delle strategie di sviluppo che la società pianificherà per il 2024-2026, ritenendo la temporalità dei tre anni in linea con quello che aziende appartenenti a settori analoghi stanno implementando.

## ADEGUAMENTO REGOLAMENTO UE 2016/679 "GDPR"

Il Gruppo Cogeme ha adottato e sta tutt'ora attuando misure atte a garantire l'adeguamento della compliance aziendale alle disposizioni del Regolamento UE 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali ("GDPR") e del D.lgs. 196/2003, così come modificato dal D.lgs. 101/2018.

In particolare, la Società si è dotata a far data dal 31 luglio 2018 di un regolamento interno denominato Data Protection Policy (e relativi Allegati), con ultima revisione al 30 novembre 2022, quale principale strumento volto ad illustrare gli obblighi a cui tutte le risorse ed il personale di terzi che collabora con le Società del Gruppo Cogeme, devono attenersi al fine di garantire che i trattamenti di dati personali operati siano aderenti a quanto previsto dalla vigente normativa in materia di protezione dei dati personali. Ai sensi dell'art. 37, paragrafo 2 del GDPR e nell'ottica di garantire una maggiore efficienza e ed uniformità dei trattamenti di dati personali svolti all'interno del Gruppo, la Società, unitamente anche ad Acque Bresciane S.r.l. e Cogeme S.p.a., ha provveduto alla designazione di un Data Protection Officer ("DPO"), individuato per le società del Gruppo nella medesima figura esterna, che svolge attività di consulenza ed assistenza alle principali funzioni aziendali in materia di trattamento dei dati personali ed annualmente rende all'Organo Amministrativo della Società la propria relazione sulle attività compiute. Tale organo è in costante rapporto con altri organi di controllo aziendali quali l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001 ed il Responsabile per la prevenzione della corruzione e della trasparenza ("RPCT"). In questo contesto, senza pretesa di esaustività, si è curata in particolare: i) la creazione, l'adozione e l'aggiornamento di un Registro dei trattamenti quale titolare e quale responsabile del trattamento; ii) la creazione, l'adozione e l'aggiornamento di un sistema di nomine ad incaricati del trattamento "privacy steward" e di responsabili esterni del trattamento "data processor"; iii) l'esecuzione di Data Protection Impact Assesment ove necessarie in relazione al trattamento e secondo il modello di cui all'Allegato alla Data Protection Policy; iv) l'aggiornamento e l'adozione delle informative ex art. 13 GDPR; v) l'esecuzione di attività formativa e di sensibilizzazione verso la tematica del trattamento dei dati personali e della sicurezza informatica. A livello di Gruppo è stato poi creato un Team di lavoro sulla tematica Cybersecurity, tenuto conto di quanto previsto dalla Direttiva NIS2 e dal D.lgs. 18 maggio 2018, n. 65 sulla definizione delle misure necessarie a conseguire un elevato livello di sicurezza delle reti e dei sistemi informativi.

## SEDI SECONDARIE

Non sono presenti sedi secondarie.

Rovato, 14 maggio 2025

**Presidente**

Giacomo Fogliata



**Amministratori**

Francesca Martinelli



Sergio Maranesi

