

**COGEME SET S.P.A.**

Sede in Via P.Panzeri 15 - 20123 MILANO (MI)  
 Codice Fiscale n.: 10367480158  
 Capitale sociale sottoscritto e versato EURO 2.800.000  
 Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano, N.10367480158 Registro Imprese  
 Iscritta presso la C.C.I.A.A. di Milano N. 1368310 Rea

**Bilancio al 31/12/2005**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
(di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.523	1.927
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	193.410	153.913
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	58.720	55.102
	<u>253.653</u>	<u>210.942</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	2.226.173	2.082.627
2) Impianti e macchinario	3.091.044	2.672.728
3) Attrezzature industriali e commerciali	614.738	355.855
4) Altri beni	159.399	196.865
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		350.000
	<u>6.091.354</u>	<u>5.658.075</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	5.215.091	2.439.811
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	1.033	1.033
	<u>5.216.124</u>	<u>2.440.844</u>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	50.000	
	<u>50.000</u>	
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		

- oltre 12 mesi		
d) verso altri		
- entro 12 mesi	47.542	77.442
- oltre 12 mesi	70.655	70.366
		<hr/>
		118.197 147.808
		168.197 147.808
3) Altri titoli		699.985 699.985
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo )		
		6.084.306 3.288.637
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>12.429.313 9.157.654</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.284.440 1.143.907
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		982.104 1.455.006
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		887.744 1.027.767
5) Acconti		
		<hr/>
		3.154.288 3.626.680

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	5.803.229	5.181.755
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		5.803.229 5.181.755
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	2.649.947	3.947.039
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		2.649.947 3.947.039
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	99.893	182.651
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		99.893 182.651
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	242.800	49.500
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>
		242.800 49.500
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	1.948.841	1.668.293
- oltre 12 mesi		
	<hr/>	<hr/>

	1.948.841	1.668.293
	<u>10.744.710</u>	<u>11.029.238</u>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo )		
6) Altri titoli	430.000	
	<u>430.000</u>	
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	436.524	1.825.501
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	28.602	18.139
	<u>465.126</u>	<u>1.843.640</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>14.794.124</b>	<b>16.499.558</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- vari	550.560	629.299
	<u>550.560</u>	<u>629.299</u>
<b>Totale attivo</b>	<b>27.773.997</b>	<b>26.286.511</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		
	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	2.800.000	2.800.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale	189.756	99.005
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	2.451.901	1.840.614
Versamenti in conto capitale	3.291	3.291
Versamenti conto copertura perdite		
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.		
Riserva per ammortamenti anticipati art. 67 T.U.		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)		
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982		
Fondi di accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992)		

Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione/arrotondamento in EURO	(1)	2
Riserva da rivalutazione Legge 342/2000	152.657	152.657
Riserva vincolata Legge 488	1.049.752	
Riserva ex art. 2426 n. 8 bis	63.238	
Altre...		
		3.720.838      1.996.564
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile d'esercizio</i>		2.104.947      1.815.028
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>		
<i>Acconti su dividendi</i>		
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>8.815.541      6.710.597</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		21.450
3) Altri		500.000
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		<b>521.450</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>632.841      671.839</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi	304.000	304.000
		304.000      304.000
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	6.621.411	6.772.588
- oltre 12 mesi	4.093.185	4.734.223
		10.714.596      11.506.811
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
6) Acconti		

- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	3.879.074		4.215.191
- oltre 12 mesi			
		3.879.074	4.215.191
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi	525.767		578.557
- oltre 12 mesi	922.574		1.464.874
		1.448.341	2.043.431
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	588.769		
- oltre 12 mesi			
		588.769	
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	254.225		159.320
- oltre 12 mesi			
		254.225	159.320
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	170.032		216.151
- oltre 12 mesi			
		170.032	216.151
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	344.249		328.473
- oltre 12 mesi			
		344.249	328.473
<b>Totale debiti</b>		<b>17.703.286</b>	<b>18.773.377</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti			
- vari	100.879		130.698
		100.879	130.698
<b>Totale passivo</b>		<b>27.773.997</b>	<b>26.286.511</b>
<b>Conti d'ordine</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		3.852.425	4.905.910
2) Sistema improprio degli impegni			

- 3) Sistema improprio dei rischi
- 4) Raccordo tra norme civili e fiscali

<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>3.852.425</b>	<b>4.905.910</b>
------------------------------	------------------	------------------

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
------------------------	-------------------	-------------------

**A) Valore della produzione**

1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	16.090.817	15.588.478
2) <i>Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti</i>	(412.925)	627.796
3) <i>Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</i>		
4) <i>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</i>		
5) <i>Altri ricavi e proventi:</i>		
- vari	553.970	370.459
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	553.970	370.459

<b>Totale valore della produzione</b>	<b>16.231.862</b>	<b>16.586.733</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

**B) Costi della produzione**

6) <i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	6.000.970	7.292.403
7) <i>Per servizi</i>	3.676.763	3.753.660
8) <i>Per godimento di beni di terzi</i>	1.609.019	1.463.334
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	1.991.167	1.917.985
b) Oneri sociali	704.877	610.970
c) Trattamento di fine rapporto	154.507	124.437
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	107.348	125.497
	2.957.899	2.778.889
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	177.361	86.292
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	818.131	732.407
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	27.000	31.077
	1.022.492	849.776
11) <i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	(140.533)	(443.331)
12) <i>Accantonamento per rischi</i>	500.000	

13) Altri accantonamenti		200.000	
14) Oneri diversi di gestione		41.073	38.577
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>15.867.683</b>	<b>15.733.308</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>		<b>364.179</b>	<b>853.425</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate			150.846
- da imprese collegate			
- altri			
			<u>150.846</u>
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	42.947		
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	997		49.797
			<u>49.797</u>
		43.944	<u>43.944</u>
			<u>200.643</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	676.666		675.710
			<u>675.710</u>
		676.666	<u>676.666</u>
17-bis) Utili e Perdite su cambi		458.861	63.238
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(173.861)</b>	<b>(411.829)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	2.204.843		1.909.829
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
			<u>1.909.829</u>
		2.204.843	<u>2.204.843</u>
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			150.000
b) di immobilizzazioni finanziarie			

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			150.000
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>2.204.843</b>	<b>1.759.829</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
<i>20) Proventi:</i>			
- plusvalenze da alienazioni			154.634
- varie	48.934		154.634
		48.934	154.634
<i>21) Oneri:</i>			
- minusvalenze da alienazioni			437.990
- imposte esercizi precedenti			437.990
- varie	422.498		437.990
		422.498	437.990
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>(373.564)</b>	<b>(283.356)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>2.021.597</b>	<b>1.918.069</b>
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			
a) Imposte correnti	138.000		152.541
b) Imposte differite (anticipate)	(221.350)		(49.500)
		(83.350)	103.041
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>2.104.947</b>	<b>1.815.028</b>

Milano, lì 2 marzo 2006  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
BOZZINI CARLO