

AGGIORNAMENTO BUDGET LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.
ESERCIZI 1/7/2018 - 30/6/2021

CdA Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. del 27 agosto 2018 e del 12 settembre 2018

Indice:

- A. Proposta aumento Capitale Sociale di ALEA Ambiente S.p.A. pag. 2**
- B. Proposta di acquisto di area da destinare a insediamento definitivo di ALEA S.p.A. – ridefinizione del Budget ALEA – Copertura del relativo fabbisogno finanziario tramite mutuo ipotecario assistito da garanzia fidejussoria di Livia Tellus pag. 9**
- C. Budget Economico Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. esercizi 1° luglio 2018 / 30 giugno 2021 pag. 14**

Allegati

- ✓ relazione tecnica terreno e impiantistica industriale ALEA

A) Proposta aumento Capitale Sociale di ALEA Ambiente S.p.A.

Preconsuntivo Livia tellus Romagna Holding S.p.A. Bilancio 1° luglio 2017 – 30 giugno 2018

Conto economico riclassificato	BUDGET 1 LUGLIO 2017 – 30 GIUGNO 2018	PRECONSUNTIVO 1° LUGLIO 2017 – 30 GIUGNO 2018
Dividendi	3.613.803	5.855.998
Altri ricavi	86.600	112.827
Ricavi	3.700.403	5.968.825
Costi per servizi	186.000	184.000
Costo per godimento di beni di terzi	58.000	58.000
Costo del Personale	250.000	220.000
Ammortamenti	42.000	18.500
Oneri diversi di gestione	25.000	40.630
Totale costi della gestione operativa	561.000	521.130
RISULTATO OPERATIVO	3.139.403	5.447.695
Gestione finanziaria	-75.000	-25.000
Rettifiche di valori partecipate/svalutazioni	-200.000	-160.000
Proventi ed oneri straordinari		
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.864.403	5.262.695
Imposte	-25.000	-39.000
RISULTATO NETTO	2.839.403	5.223.695

I RISULTATI SOPRA ESPOSTI DEVONO INTENDERSI INDICATIVI, ELABORATI ALLA DATA DEL 10 AGOSTO 2018 E OGGETTO DI VERIFICA, RETTIFICA E COMPLETAMENTO DEI DATI PATRIMONIALI IN SEDE DI REDAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 1° LUGLIO 2017 - 30 GIUGNO 2018

UNICA RETI S.p.A. - DIVIDENDI ORDINARI <i>a valere su esercizio 2017 di UNICA</i> <i>(confluiti in bilancio LTRH 2017/18)</i>		
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	25.009.344	€ 852.916,57
BERTINORO	1.747.464	€ 57.509,52
CASTROCARO TERME E TDS	963.762	€ 31.717,67
CIVITELLA DI ROMAGNA	592.092	€ 19.485,91
DOVADOLA	311.443	€ 10.249,68
FORLIMPOPOLI	1.778.425	€ 58.528,46
GALEATA	379.299	€ 12.482,83
MELDOLA	1.174.432	€ 38.650,88
MODIGLIANA	945.626	€ 31.120,81
PORTICO E SAN BENEDETTO	203.322	€ 6.691,38
PREDAPPIO	1.309.053	€ 43.081,30
PREMILCUORE	196.532	€ 6.467,92
ROCCA SAN CASCIANO	339.052	€ 11.158,29
SANTA SOFIA	1.045.626	€ 34.411,84
TREDOZIO	194.325	€ 6.395,29
	36.189.797	€ 1.220.868,36

€ 367.951,79

DIVIDENDO **2.400.000**
TOT AZ UNICA RETI **70.373.150**
MOLTIPLICATORE **0,9650**
% LTRH **51,4256%**

DIVIDENDO TOTALE LTRH **1.234.213,68**

TRATTENUTA 3,5% TOTALE **€ 13.345,32**

DIVIDENDO A RICAVO PER SOCI **€ 1.220.868,36**

NOTA: la trattenuta del 3,5% è effettuata ai sensi dello Statuto di LTRH sui dividendi di competenza delle azioni correlate

ROMAGNA ACQUE SOCIETA' DELLE FONTI S.p.A. DIVIDENDI ORDINARI a valere su esercizio 2017 di R.A. (confluiti in bilancio LTRH 2017/18)		
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	86.604	€ 519.625,50
BERTINORO	4.419	€ 25.586,08
CASTROCARO TERME E TDS	3.410	€ 19.743,96
CIVITELLA DI ROMAGNA	2.244	€ 12.992,80
DOVADOLA	79	€ 457,41
FORLIMPOPOLI	7.319	€ 42.377,13
GALEATA	1.331	€ 7.706,51
MELDOLA	5.045	€ 29.210,63
MODIGLIANA	23	€ 133,17
PORTICO E SAN BENEDETTO	128	€ 741,12
PREDAPPIO	3.362	€ 19.466,04
PREMILCUORE	490	€ 2.837,11
ROCCA SAN CASCIANO	136	€ 787,44
SANTA SOFIA	2.191	€ 12.685,93
TREDOZIO	23	€ 133,17
	116.804	€ 694.484,00

€ 174.858,50

TOT AZ ROMAGNA ACQUE	726.915
MOLTIPLICATORE	0,9650
% LTRH	16,0685%
DIVIDENDO TOTALE LTRH	700.826,02
TRATTENUTA 3,5% TOTALE	6.342,02
DIVIDENDO A RICAVO PER SOCI	694.484,00

NOTA: la trattenuta del 3,5% è effettuata ai sensi dello Statuto di LTRH sui dividendi di competenza delle azioni correlate

UNICA RETI S.p.A. - DIVIDENDI STRAORDINARI INCASSATI da LTRH NEL 2017 (Assemblea UNICA 28 luglio 2017, distribuzione straordinaria di riserva di utili, confluiti in bilancio LTRH 2017/18)		
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	25.009.344	€ 710.763,81
BERTINORO	1.747.464	€ 47.924,60
CASTROCARO TERME E TDS	963.762	€ 26.431,39
CIVITELLA DI ROMAGNA	592.092	€ 16.238,26
DOVADOLA	311.443	€ 8.541,40
FORLIMPOPOLI	1.778.425	€ 48.773,71
GALEATA	379.299	€ 10.402,36
MELDOLA	1.174.432	€ 32.209,07
MODIGLIANA	945.626	€ 25.934,01
PORTICO E SAN BENEDETTO	203.322	€ 5.576,15
PREDAPPIO	1.309.053	€ 35.901,08
PREMILCUORE	196.532	€ 5.389,94
ROCCA SAN CASCIANO	339.052	€ 9.298,58
SANTA SOFIA	1.045.626	€ 28.676,53
TREDOZIO	194.325	€ 5.329,41
	36.189.797	€ 1.017.390,30

€ 306.626,49

<i>DIVIDENDO</i>	2.000.000
<i>TOT AZ UNICA RETI</i>	70.373.150
<i>MOLTIPLICATORE</i>	0,9650
<i>% LTRH</i>	51,4256%
 <i>DIVIDENDO TOTALE LTRH</i>	 1.028.511,40
 <i>TRATTENUTA 3,5% TOTALE</i>	 € 11.121,10
 <i>DIVIDENDO A RICAVO PER SOCI</i>	 € 1.017.390,30

NOTA: la trattenuta del 3,5% è effettuata ai sensi dello Statuto di LTRH sui dividendi di competenza delle azioni correlate

UNICA RETI S.p.A. - DIVIDENDI STRAORDINARI INCASSO OTTOBRE 2018 (Assemblea UNICA di bilancio 2017, ulteriore distribuzione straordinaria di riserva di utili, confluiti in bilancio LTRH 2017/18)		
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	25.009.344	€ 746.302,00
BERTINORO	1.747.464	€ 50.320,83
CASTROCARO TERME E TDS	963.762	€ 27.752,96
CIVITELLA DI ROMAGNA	592.092	€ 17.050,17
DOVADOLA	311.443	€ 8.968,47
FORLIMPOPOLI	1.778.425	€ 51.212,40
GALEATA	379.299	€ 10.922,48
MELDOLA	1.174.432	€ 33.819,52
MODIGLIANA	945.626	€ 27.230,71
PORTICO E SAN BENEDETTO	203.322	€ 5.854,96
PREDAPPIO	1.309.053	€ 37.696,13
PREMILCUORE	196.532	€ 5.659,43
ROCCA SAN CASCIANO	339.052	€ 9.763,51
SANTA SOFIA	1.045.626	€ 30.110,36
TREDOZIO	194.325	€ 5.595,88
	36.189.797	€ 1.068.259,82 € 321.957,82
<i>DIVIDENDO</i>	2.100.000	
<i>TOT AZ UNICA RETI</i>	70.373.150	
<i>MOLTIPLICATORE</i>	0,9650	
<i>% LTRH</i>	51,4256%	
<i>DIVIDENDO TOTALE LTRH</i>	1.079.936,97	
<i>TRATTENUTA 3,5% TOTALE</i>	€ 11.677,15	
<i>DIVIDENDO A RICAVO PER SOCI</i>	€ 1.068.259,82	

NOTA: la trattenuta del 3,5% è effettuata ai sensi dello Statuto di LTRH sui dividendi di competenza delle azioni correlate

SIMULAZIONE DIVIDENDI LTRH SU BILANCIO 30 giugno per Soci e Riserve	2018
UTILE NETTO	5.223.695
QUOTA UTILI AZIONI CORRELATE DISTRIBUZIONE ORDINARIA:	
ROMAGNA ACQUE	174.858,50
UNICA RETI	367.951,79
TOTALE AZIONI CORRELATE DISTRIBUZIONE ORDINARIA	542.810,29
QUOTA UTILI AZIONI CORRELATE DA DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA (PER AUMENTO CAPITALE ALEA)	(306.626,49+321.957,82) - Premilcuore – S.Sofia =558.748,05
Totale quota utili azioni correlate straordinarie	628.584,31
utile RESIDUO dopo azioni correlate ORD. E STRAORD.	4.052.300,40
QUOTA UTILE COMPETENZA COMUNE FORLI DA DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA DA UNICA RETI PER AUMENTO CAPITALE ALEA	(710.763,81+746.302,00)= =1.457.065,81
UTILE RESIDUO DISTRIBUIBILE	2.595.234,59
DIVIDENDO ORDINARIO A COMUNE FORLI	2.000.000
utile a riserva	595.234,59
Totale risorse destinabili a aumento capitale ALEA	(558.748,05+1.457.065,40)= =2.015.813,45
Quota integrazione ATR Contemporaneo (da dedurre da utile a riserva)	300.000
Quota utile a riserva di Patrimonio Netto relativa al Progetto ALEA (*)	295.234,59

(*) cfr. pag. 17

PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE DI ALEA

L'aumento di capitale sociale da sottoscrivere con risorse di esclusiva spettanza dell'azionista ordinario, Comune di Forlì, e quindi per € 1.457.066 potrà essere perfezionato entro il mese di ottobre 2018 (data di incasso della seconda tranche di dividendi), previo perfezionamento dell'iter deliberativo del Socio. Diversamente, le risorse di spettanza degli azionisti di Cat. A), pari ad € 558.748, nei casi (ii) e (iii) di seguito descritti dovranno prima essere incassate da questi ultimi e poi messe a disposizione di LTRH, o essere riversate in ALEA.

Nel caso (i), invece, previa deliberazione dei Soci da formalizzare in sede di Assemblea Speciale Azionisti Cat. A (Art. 16 bis Statuto LTRH) da tenere prima dell'assemblea di Bilancio, anche le relative risorse potranno essere utilizzate ad aumento di capitale entro il mese di ottobre (sempre post incasso seconda tranche dividendi straordinari da UNICA).

A seguito della delibera di distribuzione del dividendo 2017/2018 di LTRH prevista entro ottobre del 2018, gli azionisti di categoria A¹, potranno alternativamente:

- (i) rinunciare in sede di Assemblea Speciale Azionisti Cat. A (Art.16 bis Statuto LTRH) all'incasso del dividendo destinando le risorse finanziarie alla costituzione di una riserva di patrimonio netto di LTRH, di loro esclusiva competenza, vincolata all'aumento di capitale sociale in ALEA;
- (ii) sottoscrivere direttamente l'aumento di capitale sociale in ALEA utilizzando le risorse incassate a titolo di dividendo.
- (iii) sottoscrivere l'emissione di nuove azioni di LTRH di categoria "E" correlate a n. 558.748 azioni di ALEA compensando il credito da dividendo, con il debito per la sottoscrizione del capitale sociale.

Si propone, pertanto, ai Soci, di autorizzare l'aumento del Capitale Sociale di ALEA Ambiente SpA da 2 a 6 milioni di euro, scindibile e frazionabile nonché di autorizzare la destinazione a capitalizzazione ALEA del dividendo straordinario distribuito da UNICA Reti a Livia Tellus Romagna Holding SpA per l'importo complessivo di € 2.015.813,45, nella forma della costituzione di riserva di patrimonio netto di LTRH finalizzata alla sottoscrizione di Capitale Sociale di ALEA, di esclusiva competenza dei Comuni per le singole quote di contribuzione, come da tabelle precedenti.

¹ Con l'eccezione dei Soci Premilcuore e Santa Sofia

B) Proposta di acquisto di area da destinare a insediamento definitivo di ALEA AMBIENTE S.p.A. – Ridefinizione del Budget ALEA – Copertura del relativo fabbisogno finanziario tramite mutuo ipotecario assistito da garanzia fidejussoria di Livia Tellus

Si riportano a seguire i documenti trasmessi da Alea Ambiente S.p.A. relativi alla rielaborazione del Budget e del Piano Economico e finanziario pluriennale, esercizi 2018/2023, a seguito dell'esperimento delle gare per le forniture e per i servizi finanziari a copertura, e a seguito dell'ipotesi di acquisizione di terreno e costruzione di impiantistica dedicata.

Dalla lettura dei dati previsionali risulta evidente la sostenibilità economico/finanziaria anche del nuovo, ulteriore investimento, tenuto conto che i relativi oneri finanziari e di ammortamento sostituiscono oneri di locazione immobiliare presenti nel precedente Budget.

Si segnala la necessità di una rigorosa e puntuale gestione finanziaria da parte di ALEA, che dovrà sostanzarsi in previsioni trimestrali dei flussi e report di pari periodicità relativi ad eventuali scostamenti. Tale strumentazione di controllo gestionale dovrà, inoltre, consentire alla Capogruppo LTRH, nel caso si presentassero esigenze di intervento, di adottare in tempo utile le eventuali azioni per ottenere la relativa disponibilità finanziaria, con un preavviso minimo di 3 mesi.

Nella successiva parte C) Budget di LTRH, verranno avanzate proposte per la mitigazione e controllo dei rischi di liquidità ed economici di ALEA e del garante Livia Tellus, anche al fine di non pregiudicare le aspettative dei Soci di LTRH in termini di distribuzione dividendi.

Si richiede autorizzazione ad Alea Ambiente S.p.A. all'acquisto dell'area e alla stipula di mutuo ipotecario, e a Livia Tellus Romagna Holding SpA a rilasciare garanzia fidejussoria sul predetto mutuo, nel quadro delle modifiche ed integrazioni di Budget contenute nel presente documento.

Si allega relazione tecnica descrittiva dell'immobile oggetto della proposta di acquisto, con evidenziazione dei positivi prevedibili sviluppi e sinergie attuabili nel corso della durata della concessione quindicennale del servizio rifiuti ad Alea Ambiente S.p.A..

Si segnala che in data 7 settembre scorso si è chiusa, senza offerte, una ricerca pubblica di mercato per aree e strutture di caratteristiche analoghe, confermando quindi Alea l'ipotesi di acquisizione dell'area e delle strutture in Via Golfarelli, di cui all'allegata relazione tecnica.

INVESTIMENTI E FONTI**Alea Ambiente Spa**

Investimenti	Importo	Di cui in proprietà	Di cui a noleggio
Costi di impianto e ampliamento	4.383.288	4.383.288	
Contenitori vario litraggio	5.691.824	5.691.824	
Contenitori vario litraggio (ex HERA)	2.062.912	2.062.912	
Beni in leasing (automezzi)	6.125.000		6.125.000
Automezzi	2.342.640	2.342.640	
Adeguamento ecocentri	330.000	330.000	
Altri beni	1.216.376	1.216.376	
Noleggio cespiti ex Hera (Unica Reti)	895.559		895.559
Acquisto nuova sede	5.208.191	5.208.191	
Totale impieghi	28.255.790	21.235.231	7.020.559

Fonti di finanziamento	
Capitale sociale prima tranche	4.015.814
Capitale sociale seconda tranche	2.000.000
Totale fonti proprie	6.015.814

Mutuo a M/L termine BNL	5.904.510
Mutuo a M/L termine Iccrea	3.495.490
Mutuo a M/L termine (15 anni - sede Golfarelli)	4.166.553
Leasing (automezzi)	6.125.000
Finanziamento Unica Reti (8 anni)	2.062.912
Noleggio Unica Reti (15 anni)	895.559
Totale fonti di terzi a L/T	22.650.025

Totale fonti a L/T	28.665.839
---------------------------	-------------------

Linee di credito a B/T (scoperto di c/c) Banca Etica	4.700.000
--	-----------

Totale fonti di finanziamento	33.365.839
--------------------------------------	-------------------

**TOTALE PER MACROVOCE - SITUAZIONE AL
30.06.2018 CON PROIEZIONE 31.12.2018**

MACROVOCE	Al 30.06.2018	Al 31.12.2018
01 Ricavi da Tariffazione	13.206.503	27.310.019
03 Ricavi da Riciclo	465.859	931.718
04 Altri Ricavi e Proventi	50.532	99.570
05 Ricavi da altri Servizi	273.228	405.223
08 Proventi Straordinari	591	591
12 Costi Esterni	-5.793.543	-12.210.741
13 Costi Risorse Meccaniche	-310.798	-729.711
14 Spese Generali	-123.552	-258.983
15 Costi di Trattamento	-4.386.463	-8.820.393
16 Costi Assicurativi	-64.097	-210.294
17 Locazioni	-106.144	-191.622
18 Leasing	0	-206.721
19 Costi Risorse Umane	-1.746.096	-4.042.259
20 Ammortamenti	-398.855	-1.647.030
21 Accantonamenti	0	0
22 Oneri Finanziari	-5.594	-106.533
23 Oneri Straordinari	-5.431	-5.431
28 Imposte e Tasse		-176.581
TOTALE RISULTATO	1.056.140	140.822

Conto Economico e Previsione Finanziaria

CONTO ECONOMICO PROSPETTICO	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi utenze	27.310.019	27.299.236	24.958.146	24.958.146	24.958.146	24.958.146
Smaltimento rifiuti	1.437.101	2.804.762	3.774.651	3.812.397	3.850.521	3.889.026
Contributi MIUR	-	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593
TOTALE RICAVI	28.747.120	30.197.591	28.826.391	28.964.137	29.152.261	28.640.766
Costi per servizi:	(22.635.362)	(19.620.291)	(18.185.020)	(18.357.641)	(18.531.988)	(18.708.079)
Costi per servizi - Raccolta	(1.433.978)	(1.419.054)	(1.433.244)	(1.447.577)	(1.462.053)	(1.476.673)
Costi per servizi - Trattamento e Smaltimento	(8.820.393)	(7.012.061)	(5.534.937)	(5.590.286)	(5.646.189)	(5.702.651)
Costi per servizi - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Ecosportelli E Comuni Soci	(96.000)	(96.960)	(97.930)	(98.909)	(99.898)	(100.897)
Costi per servizi - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Call Center	(87.227)	(109.063)	(110.154)	(111.255)	(112.368)	(113.492)
Costi per servizi - Bollettazione	(94.603)	(144.388)	(145.832)	(147.290)	(148.763)	(150.251)
Costi per servizi - Riscossione Crediti	-	(288.383)	(291.267)	(294.180)	(297.122)	(300.093)
Costi per servizi - Spese Generali	(1.334.164)	(988.842)	(923.730)	(932.967)	(942.297)	(951.720)
Locazioni - UNICA RETI (cespiti Hera) - Ecocentri	(78.684)	(74.949)	(75.698)	(76.455)	(77.220)	(77.992)
Noleggio automezzi	(206.721)	(922.916)	(922.916)	(922.916)	(922.916)	(922.916)
Costi per servizi esternalizzati	(10.483.592)	(8.563.674)	(8.649.311)	(8.735.804)	(8.823.162)	(8.911.394)
Personale:	(4.042.259)	(6.307.064)	(6.401.670)	(6.497.695)	(6.595.161)	(6.694.088)
COSTI DI GESTIONE	(26.677.621)	(25.927.355)	(24.586.690)	(24.855.336)	(25.127.149)	(25.402.167)
MOL	2.069.499	4.270.236	4.239.700	4.108.801	4.025.112	3.238.599
Ammortamenti Terreni e Fabbricati	(19.915)	(54.981)	(70.133)	(70.133)	(70.133)	(70.133)
Ammortamenti Costruzioni Leggere	(5.363)	(10.725)	(10.725)	(10.725)	(10.725)	(10.725)
Ammortamenti Arredi	(8.236)	(16.473)	(16.473)	(16.473)	(16.473)	(16.473)
Ammortamenti Attrezzature	(528.671)	(969.342)	(969.342)	(969.342)	(969.342)	(969.342)
Ammortamenti Automezzi	(24.474)	(191.806)	(334.663)	(334.663)	(334.663)	(334.663)
Ammortamenti Altri	(225.890)	(91.757)	(91.757)	(91.757)	(91.757)	(374)
Ammortamenti Ecocentri	-	(33.000)	(33.000)	(33.000)	(33.000)	(33.000)
Ammortamenti Hardware	(18.567)	(37.134)	(37.134)	(37.134)	(37.134)	(37.134)
Ammortamenti Software	(96.480)	(96.480)	(96.480)	(33.333)	(33.333)	(33.333)
Ammortamenti Avvio PAP	(717.931)	(876.658)	(876.658)	(876.658)	(876.658)	(158.717)
Accantonamento rischi generici	-	(108.495)	(108.495)	(108.495)	(108.495)	(108.495)
Accantonamenti - Accantonamenti A Fondo Svalutazione Crediti	-	(1.252.832)	(1.145.393)	(1.149.983)	(1.156.867)	(1.131.626)
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI	(1.645.526)	(3.739.681)	(3.790.251)	(3.731.694)	(3.738.578)	(2.904.014)
RISULTATO OPERATIVO	423.972	530.555	449.449	377.107	286.534	334.585
Proventi finanziari - Interessi, More, Penalità	-	71.861	113.605	119.599	119.326	118.177
Oneri finanziamento Unica Reti (cassonetti)	(26.979)	(31.911)	(27.269)	(22.628)	(17.986)	(13.344)
Oneri finanziari su linee ML	(60.640)	(214.388)	(195.916)	(169.399)	(142.397)	(114.902)

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

Oneri/proventi finanziari della gestione	(5.717)	(12.615)	0	0	0	0
Oneri finanziamento Unica Reti (piazzole ecologiche)	(13.233)	(12.425)	(11.605)	(10.772)	(9.927)	(9.070)
Oneri finanziari/Proventi finanziari	(106.569)	(199.479)	(121.185)	(83.200)	(50.985)	(19.139)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	317.403	331.076	328.264	293.907	235.549	315.447
Irap	(115.397)	(152.967)	(150.753)	(148.924)	(146.348)	(149.613)
Ires	(61.183)	(82.753)	(81.845)	(73.353)	(59.114)	(77.912)
Imposte	(176.581)	(235.720)	(232.598)	(222.277)	(205.462)	(227.525)
RISULTATO NETTO	140.822	95.356	95.666	71.629	30.087	87.922

Stato Patrimoniale riclassificato	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Terreni e Fabbricati	4.100.941	5.100.941	5.100.941	5.100.941	5.100.941	5.100.941
Fondo amm.to - Terreni e Fabbricati	(19.915)	(74.896)	(145.028)	(215.161)	(285.294)	(355.426)
Investimenti netti - Terreni e Fabbricati	4.081.026	5.026.045	4.955.913	4.885.780	4.815.648	4.745.515
Costruzioni leggere	107.250	107.250	107.250	107.250	107.250	107.250
Fondo amm.to - Costruzioni Leggere	(5.363)	(16.088)	(26.813)	(37.538)	(48.263)	(58.988)
Investimenti netti - Costruzioni Leggere	101.888	91.163	80.438	69.713	58.988	48.263
Automezzi	342.640	2.342.640	2.342.640	2.342.640	2.342.640	2.342.640
Fondo amm.to automezzi	(24.474)	(216.280)	(550.943)	(885.606)	(1.220.269)	(1.554.931)
Investimenti netti - Automezzi	318.166	2.126.360	1.791.697	1.457.034	1.122.371	787.709
Attrezzature	7.754.736	7.754.736	7.754.736	7.754.736	7.754.736	7.754.736
Fondo amm.to - Attrezzature	(528.671)	(1.498.013)	(2.467.355)	(3.436.697)	(4.406.039)	(5.375.381)
Investimenti netti - Attrezzature	7.226.065	6.256.723	5.287.381	4.318.039	3.348.697	2.379.355
Ecocentri	0	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Fondo amm.to ecocentri	0	(33.000)	(66.000)	(99.000)	(132.000)	(165.000)
Investimenti netti - Ecocentri	0	297.000	264.000	231.000	198.000	165.000
Hardware	185.670	185.670	185.670	185.670	185.670	371.340
Fondo amm.to - hardware	(18.567)	(55.701)	(92.835)	(129.969)	(167.103)	(204.237)
Investimenti netti - hardware	167.103	129.969	92.835	55.701	18.567	167.103
Arredi	131.780	131.780	131.780	131.780	131.780	131.780
Fondo amm.to arredi	(8.236)	(24.709)	(41.181)	(57.654)	(74.126)	(90.599)
Investimenti netti - Arredi	123.544	107.071	90.599	74.126	57.654	41.181
Avvio PAP	3.589.655	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288
Fondo amm.to avvio PAP	(717.931)	(1.594.589)	(2.471.246)	(3.347.904)	(4.224.561)	(4.383.278)
Investimenti netti - Avvio Pap	2.871.724	2.788.699	1.912.042	1.035.384	158.727	10
Altre immateriali	594.787	594.787	594.787	594.787	594.787	594.787
F.do amm. Altri	(225.890)	(317.647)	(409.404)	(501.160)	(592.917)	(593.291)
Investimenti netti - Altri	368.897	277.141	185.384	93.627	1.870	1.496
Software	289.439	289.439	289.439	389.439	389.439	389.439
Fondo amm.to Software	(96.480)	(192.960)	(289.439)	(322.773)	(356.106)	(389.439)

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

Investimenti netti - Struttura (spese generali)	192.960	96.480	0	66.667	33.333	0
Immobilizzazioni in corso (avvio PAP)						
Immobilizzazioni lorde complessive	17.096.899	21.220.532	21.220.532	21.320.532	21.320.532	21.506.202
Fondo amm.to complessivo	(1.645.526)	(4.023.881)	(6.560.244)	(9.033.461)	(11.506.678)	(13.170.571)
Totale Immobilizzazioni nette	15.451.372	17.196.651	14.660.288	12.287.071	9.813.854	8.335.631
Crediti commerciali deteriorati (coperti dal fondo)	0	1.252.832	2.398.225	3.548.208	3.452.243	3.438.475
Crediti commerciali	4.551.670	4.207.015	2.593.404	2.631.423	2.748.112	2.832.969
Crediti commerciali smaltimento rifiuti	239.517	467.460	629.108	635.400	641.754	648.171
Debiti commerciali	(1.697.546)	(3.270.048)	(3.030.837)	(3.059.607)	(3.088.665)	(3.118.013)
Crediti per imposte anticipate	0					
Crediti (Debiti tributari)	(176.581)	(359.819)	28.907	9.219	315.842	(41.790)
Capitale Circolante Netto	2.917.060	2.297.440	2.618.809	3.764.643	4.069.286	3.759.812
T.F.R.						
Fondo rischi	0	(108.495)	(216.990)	(325.484)	(108.495)	(216.990)
Fondo rischi su crediti	0	(1.252.832)	(2.398.225)	(3.548.208)	(3.452.243)	(3.438.475)
Totale Fondi	0	(1.361.327)	(2.615.215)	(3.873.692)	(3.560.737)	(3.655.464)
CAPITALE INVESTITO NETTO	18.368.432	18.132.764	14.663.881	12.178.022	10.322.403	8.439.978
Capitale	3.457.066	4.015.814	6.015.814	6.015.814	6.015.814	6.015.814
Riserve di utili / Perdite a nuovo	(205.306)	(64.484)	30.872	126.538	198.168	228.254
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)	140.822	95.356	95.666	71.629	30.087	87.922
Patrimonio Netto	3.392.582	4.046.686	6.142.352	6.213.982	6.244.068	6.331.990
Linee ML	8.763.042	11.422.654	9.870.101	8.291.031	6.684.959	5.051.392
Finanziamento Unica Reti - cassonetti	1.869.514	1.611.650	1.353.786	1.095.922	838.058	580.194
Finanziamento Unica Reti - piazzole ecologiche	841.897	787.427	732.137	676.014	619.047	561.221
Indebitamento (disponibilità) a breve	3.501.396	264.346	(3.434.495)	(4.098.927)	(4.063.730)	(4.084.819)
Posizione finanziaria netta	14.975.850	14.086.078	8.521.529	5.964.040	4.078.334	2.107.988
TOTALE FONTI	18.368.432	18.132.764	14.663.881	12.178.022	10.322.403	8.439.978

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

CASH FLOW	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
RISULTATO NETTO	(205.306)	140.822	95.356	95.666	71.629	30.087	87.922
<i>Ammortamenti</i>		1.645.526	2.378.355	2.536.363	2.473.217	2.473.217	1.663.893
<i>TFR</i>	-						
<i>Accantonamenti (utilizzo) Fondo rischi</i>		-	1.361.327	1.253.888	1.258.477	(312.955)	94.727
Autofinanziamento	(205.306)	1.786.349	3.835.037	3.885.918	3.803.324	2.190.348	1.846.542
Variazione del capitale circolante netto	-	(2.917.060)	619.620	(321.369)	(1.145.835)	(304.642)	309.474
<i>Crediti commerciali deteriorati</i>	-	-	(1.252.832)	(1.145.393)	(1.149.983)	95.965	13.768
<i>Crediti commerciali</i>		(4.791.187)	116.711	1.451.963	(44.310)	(123.043)	(91.275)
<i>Debiti commerciali</i>	-	1.697.546	1.572.502	(239.212)	28.770	29.058	29.348
<i>Debiti tributari</i>		-	-	-	-	-	-
<i>Debiti tributari</i>		176.581	183.239	(388.727)	19.688	(306.623)	357.632
Flusso di cassa operativo	(205.306)	(1.130.711)	4.454.657	3.564.549	2.657.489	1.885.706	2.156.016
Flusso finanziario derivante da attività di investimento	-	(17.096.899)	(4.123.633)	-	(100.000)	-	(185.670)
Flusso finanziario derivante da attività di finanziamento	-	11.474.454	2.347.278	(1.865.707)	(1.893.057)	(1.920.904)	(1.949.257)
<i>Erogazione quote capitali mutui</i>	-	9.400.000	4.166.553				
<i>Rimborso quote capitali mutui</i>		(636.958)	(1.506.941)	(1.552.553)	(1.579.070)	(1.606.072)	(1.633.567)
<i>Finanziamento Unica Reti - cassonetti</i>	-	2.062.912					
<i>Rimborso Finanziamento Unica Reti - cassonetti</i>		(193.398)	(257.864)	(257.864)	(257.864)	(257.864)	(257.864)
<i>Erogazione quote capitali finanziamento soci - piazzole ecologiche</i>	-	895.559					
<i>Rimborso quote capitali finanziamento soci - piazzole ecologiche</i>		(53.662)	(54.470)	(55.290)	(56.123)	(56.968)	(57.825)
Versamenti di capitale / (distribuzione dividendi)	2.000.000	1.457.066	558.748	2.000.000	-	-	-
RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO	1.794.694	(5.296.090)	3.237.050	3.698.842	664.432	(35.198)	21.089
SALDO DI CASSA INIZIALE	-	1.794.694	(3.501.396)	(264.346)	3.434.495	4.098.927	4.063.730
SALDO DI CASSA FINALE	1.794.694	(3.501.396)	(264.346)	3.434.495	4.098.927	4.063.730	4.084.819

C) Budget Economico Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. esercizi 1° luglio 2018 / 30 giugno 2021

Conto economico riclassificato	PRE CONSUNTIVO 1 LUGLIO 2017 – 30 GIUGNO 2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Dividendi	5.855.998	3.733.803	3.823.591	3.823.591
Altri ricavi	112.827	66.600	66.600	66.600
Ricavi	5.968.825	3.800.403	3.890.191	3.890.191
Costi per servizi	184.000	185.000	185.000	185.000
Costo per godimento di beni di terzi	58.000	58.000	60.000	60.000
Costo del Personale	220.000	255.000	260.000	260.000
Ammortamenti	18.500	25.000	20.000	20.000
Oneri diversi di gestione	40.630	25.000	25.000	25.000
Totale costi della gestione operativa	521.130	548.000	550.000	550.000
RISULTATO OPERATIVO	5.447.695	3.252.403	3.340.191	3.340.191
Gestione finanziaria	-25.000	-75.000	-75.000	-75.000
Rettifiche di valori partecipate/svalutazioni	-160.000			
Proventi ed oneri straordinari				
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.262.695	3.177.403	3.265.191	3.265.191
Imposte	-39.000	-35.000	-35.000	-35.000
RISULTATO NETTO	5.223.695	3.142.403	3.230.191	3.230.191

SIMULAZIONE DIVIDENDI LTRH SU BILANCIO 30 giugno	2019	2020	2021
UTILE NETTO	3.142.403	3.230.191	3.230.191
QUOTA UTILI AZIONI CORRELATE DISTRIBUZIONE ORDINARIA:			
ROMAGNA ACQUE	174.858,50	174.858,50	174.858,50
UNICA RETI	367.951,79	367.951,79	367.951,79
TOTALE AZIONI CORRELATE DISTRIBUZIONE ORDINARIA	542.810,29	542.810,29	542.810,29
utile RESIDUO DISTRIBUIBILE dopo azioni correlate	2.599.592,71	2.687.380,71	2.687.380,71
DIVIDENDO ORDINARIO A COMUNE FORLI	2.000.000	2.000.000	2.000.000
utile a riserva	599.592,71	687.380,71	687.380,71
Quota integrazione ATR Contemporaneo (da dedurre da utile a riserva)	329.000		
Quota utile a riserva P.N. relativa al progetto ALEA (*)	270.592,71	687.380,71	687.380,71
Progressivo riserva P.N. relativa al progetto ALEA (*)	565.827,30	1.253.208	1.940.588,72

(*) Riserva Patrimonio Netto relativa al progetto Alea Ambiente S.p.A.

Tenuto conto che, in caso di eventuale difficoltà temporanea di ALEA, LTRH verrà chiamata a versare ad ALEA i fondi necessari ad adempiere o, in alternativa, a consentire la vendita delle azioni HERA messe a pegno, appare opportuno alimentare con quota degli utili una apposita riserva.

Si può, inoltre, notare come l'alimentazione di tale riserva possa anche in futuro, d'accordo il Socio detentore delle azioni ordinarie di Livia Tellus, consentire una ulteriore capitalizzazione di ALEA per quasi € 2.000.000 qualora non sia più possibile ottenere distribuzioni straordinarie di dividendi da parte di UNICA RETI S.p.A., come avvenuto fra il 2017 e il 2018.

Per un corretto dimensionamento di tale riserva, si può prendere a riferimento il pegno di un controvalore di azioni HERA per € 9 milioni, pari a n. 3.333.333 azioni alla quotazione odierna (che oscilla a circa € 2,70/azione), autorizzato a garanzia dei finanziamenti per ALEA. Nell'ipotesi di una completa cessione dell'intero pacchetto a pegno, LTRH avrebbe un minor introito per € 333.333/anno, potenzialmente a discapito del dividendo ordinario che LTRH potrebbe distribuire.

Aver alimentato una riserva negli esercizi precedenti, potrebbe consentire anche di mantenere un trend costante ed equivalente di distribuzione di dividendi da Livia Tellus al Socio ordinario.

Specifica ricavi Budget LTRH da dividendi

Ricavi da Dividendi Dettaglio	Budget 2018/19	Budget 2019/20	Budget 2020/2021
HERA S.p.A.	1.705.979	1.795.767	1.795.767
Romagna Acque S.p.A.	700.824	700.824	700.824
Unica Reti S.p.A.	1.170.000	1.170.000	1.170.000
Forlifarma S.p.A.	150.000	150.000	150.000
SAPIR (x cassa)	7.000	7.000	7.000
FCS S.r.l.	-	-	-
FMI	-	-	-
ALEA AMBIENTE S.p.A.	-	-	-
Totale	3.733.803	3.823.591	3.823.591

Si precisa che la stima dei dividendi si basa sulle seguenti ipotesi:

- **HERA S.p.A.:** si è ipotizzato per l'esercizio 2018 un dividendo di €**0,095** per azione, così come specificato nelle comunicazioni della società e nei relativi piani industriali, con evoluzione a €0,10 nel 2019. Il numero di azioni HERA detenute da LTRH è pari a n. **17.957.679**.
- **Romagna Acque S.p.A.:** calcolato sulla base delle raccomandazioni del Coordinamento Soci di distribuire un dividendo di €**6,00** per azione.
- **Unica Reti S.p.A.:** distribuzione in linea con i risultati economici del bilancio 2017 e le proiezioni future, adottando un criterio prudenziale.
- **Forlifarma S.p.A.:** dividendi come da Bilancio 2017 e da Budget 2018/20.
- **Forlì Città Solare S.r.l. e Forlì Mobilità integrata S.r.l.:** non si prevede distribuzione di dividendi, tenuto conto della natura delle società e degli importanti piani di investimento previsti.
- **SAPIR S.p.A.:** prosecuzione del trend positivo registrato negli anni precedenti.
- **ALEA AMBIENTE S.p.A.:** non si prevede distribuzione utili (previsione statutaria).