

UNICA RETI S.p.A.



Unica Reti S.p.A. è proprietaria delle reti di distribuzione del gas realizzate fino al 31 dicembre 2001 dalle Società CIS S.p.A., AMGA S.p.A., AURA S.p.A., partecipanti all'atto di fusione mediante costituzione di nuova Società del 23 novembre 2001.

In data 30 dicembre 2003, ai sensi dell'art. 113, comma 13, del D.Lgs. n. 267/2000, il Comune di Forlì ha conferito nella medesima società le reti di captazione, adduzione ed allontanamento idriche realizzate nel territorio comunale fino al luglio 2003.

Successivamente a tali dati, con atti specifici dei singoli Comuni della Provincia di Forlì-Cesena, sono state conferite periodicamente le reti del gas e del ciclo idrico integrato realizzate a seguito di PUA o altri interventi di riqualificazione.

Unica Reti ha in essere due contratti specifici di affitto di ramo d'azienda con HERA S.p.A. relativamente all'utilizzo degli asset afferenti il ciclo idrico integrato e agli asset della rete di distribuzione del gas. Il primo contratto scade nel 2023, mentre il termine per il secondo contratto è legato al periodo in cui sarà possibile svolgere le gare per la concessione del servizio di distribuzione del gas.

Nuova composizione di Unica Reti, a seguito del conferimento delle azioni dei Comuni aderenti all'Unione dei Comuni della Romagna Forlivese in Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., avvenuto il 14 luglio 2015

N°	AZIONISTI	N° AZIONI	%
1	Comune di Bagno di Romagna	505.596	0,71845
2	Comune di Borghi	261.702	0,37188
3	Comune di Cesena	22.747.548	32,32419
4	Comune di Cesenatico	1.695.072	2,40869
5	Comune di Gambettola	1.158.561	1,64631
6	Comune di Gatteo	978.862	1,39096
7	Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.	36.189.797	51,42557
8	Comune di Longiano	463.573	0,65874
9	Comune di Mercato Saraceno	809.878	1,15083
10	Comune di Montiano	132.187	0,18784
11	Comune di Roncofreddo	231.775	0,32935
12	Comune di San Mauro Pascoli	1.511.454	2,14777
13	Comune di Sarsina	625.234	0,88846
14	Comune di Savignano	2.136.429	3,03586
15	Comune di Sogliano al Rubicone	531.764	0,75563
16	Comune di Verghereto	393.718	0,55947
	TOTALE	70.373.150	100,00

Analisi storica e prospettica

	2015	Budget 2016	Sem 2016	Precons.2016	Budget 2017
Ricavi caratteristici	8.697.237	8.664.677	4.331.234	8.875.636	8.875.620
Altri ricavi	92.834	34.500	24.066	47.224	60.129
Valore della produzione	8.790.071	8.699.177	4.355.300	8.922.860	8.935.749
Costi operativi esterni	502.245	617.963	291.131	522.314	613.789
Valore Aggiunto	8.287.826	8.081.214	4.064.169	8.400.546	8.321.960
Costi del personale	136.170	134.636	67.901	138.152	135.826
Margine operativo (EBITDA)	8.151.656	7.946.578	3.996.268	8.262.394	8.186.134
Ammortamenti e accantonamenti	4.205.549	4.200.028	2.100.014	4.205.028	4.209.812
Reddito operativi (EBIT)	3.946.107	3.746.550	1.896.254	4.057.366	3.976.322
Saldo proventi e oneri finanziari	-680.578	-746.541	-305.800	-657.308	-602.662
Saldo proventi e oneri straordinari	-5.699			116.109	
Risultato prima dell'imposte	3.259.830	3.000.009	1.590.454	3.516.166	3.373.660
Imposte d'esercizio	1.014.108	986.900	515.586	-1.115.155	-1.070.459
Risultato d'esercizio	2.245.722	2.013.109	1.074.868	2.401.011	2.303.201

Commento al budget 2017

I ricavi di Unica Reti derivano, prevalentemente, dall'acquisizione dei canoni stabiliti da ATERSIR per le reti del servizio idrico integrato e dal contratto di affitto di ramo d'azienda per le reti del servizio di distribuzione del gas.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni ed altri ricavi	2015	2016	2017
Affitto d'Azienda ramo gas	6.900.000	6.900.000	6.900.000
Affitto d'Azienda ramo idrico	1.230.606	1.393.235	1.393.235
Affitto Stazioni Ecologiche	26.015	26.015	26.015
Affitto addizioni gas	433.000	450.000	450.000
Locazioni immobili	101.271	101.271	101.271
Altre prestazioni	6.346	5.116	5.100
Contributi in c/esercizio	586	678	650
Ricavi e proventi diversi	92.249	46.547	59.479
Totale	8.790.071	8.922.861	8.935.749

Da evidenziare che dal 2014 non sono più previsti i contributi in c/esercizio, che i Comuni soci hanno versato dal 2005 alla società per la gestione amministrativa delle reti.

Si evidenzia, per ramo idrico, l'**inversione** della tendenza, in base a delibera ATERSIR, che prevedeva canoni futuri decrescenti in relazione al valore netto contabile dei soli beni concessi in affitto di ramo d'azienda, mentre nessun riconoscimento era previsto per la copertura, anche parziale, dei costi operativi sostenuti (nel caso specifico gli ammortamenti).

Si prevede un leggero incremento della voce relativa alle addizioni gas, che sono riferiti ai nuovi canoni a fronte delle realizzazioni di nuove reti all'interno di lottizzazioni realizzate dai Comuni soci. Tra i ricavi diversi è previsto anche il corrispettivo per l'assistenza ad ANCICOM nelle gare di altri ATEM della Regione.

Obiettivi relativi al Servizio Idrico Integrato (SII)

Progettazione e finanziamento degli investimenti sulla rete idrica per il miglioramento e la messa in sicurezza del territorio, sul modello delle convenzioni per beni concessi in uso oneroso al gestore, dove è necessaria la motivata istanza nella quale si evidenziano i vantaggi sia per la dotazione infrastrutturale del servizio idrico integrato sia in termini di benefici sulla tariffa all'utente finale.

Unica Reti dovrebbe essere coinvolta nella realizzazione di parte di investimenti nel settore idrico, in base alle disponibilità finanziarie in ca-po alla Società, in modo da poter supportare le esigenze di nuovi investimenti richiesti dai Comuni del territorio, in aggiunta a quelli autorizzati ad HERA e a Romagna Acque.

Obiettivi relativi al Servizio di distribuzione del gas

Sulla base della legge 116/2014, di conversione del DL 91/2014, è stato ulteriormente prorogato il timing delle gare per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas per ambiti territoriali. Considerato lo stato di avanzamento della procedura gara gas, la pubblicazione degli atti di gara dovrebbe avvenire entro i primi mesi del 2017.

Previsioni finanziarie

	2015	2016	2017
Debito residuo mutui	20.702.074	17.905.220	10.048.975
Quota capitale	2.830.696	2.796.854	10.653.099
Quota interessi	550.114	587.896	498.321
Totale rimborso quote mutui	3.380.810	3.384.750	11.151.420

Nel 2017 si ipotizza l'estinzione totale di 2 mutui , con abbattimento del debito residuo per oltre 6 milioni .

La società è stata costituita con atto pubblico in data 3 marzo 1995. La Fiera di Forlì si compone di un insieme di strutture polifunzionali adatte ad ospitare eventi aziendali, promozionali o di spettacolo, come fiere e incontri sportivi di grande affluenza, seminari e meeting di nicchia, mostre ed esposizioni d'arte e simili.

Il quartiere fieristico si colloca in prossimità del casello autostradale A14, ed è dotato di ampi parcheggi. La struttura è articolata in quattro padiglioni per una superficie complessiva di mq 49.465, di cui 22.079 coperti e 27.566 scoperti, dei quali 24.479 sono destinati a parcheggi. Di seguito si fornisce qualche dettaglio sulla composizione della struttura fieristica:

- Ingresso: si compone di due piani, di cui il pian terreno ospita l'atrio, la biglietteria e la sala conferenze, mentre il primo piano prevede uffici, servizi e terrazza, per una superficie complessiva di circa 1.830 mq.;
- Padiglione A, di superficie totale pari a 7.000 mq e caratterizzato da accesso diretto dall'esterno del quartiere;
- Padiglione B, di superficie totale di 3.500 mq e anch'esso caratterizzato da due accessi esterni al quartiere;
- Padiglione C, di superficie totale pari a 4.100 mq;
- Padiglione D, di superficie totale pari a 2.600 mq.

Tutti i padiglioni sono dotati dei principali servizi fieristici quali, ad esempio, servizi per allestimenti, di segreteria espositori, ufficio informazioni, sportello bancario, ufficio stampa, saletta di pronto intervento medico, punti di ristoro e impianto di riscaldamento e climatizzazione.

Completano la struttura le sale conferenze, ricavate negli spazi dell'ingresso, che possono ospitare incontri d'affari, meeting aziendali e grandi appuntamenti a carattere informativo e didattico, attraverso la predisposizione di spazi modulari capaci di rispondere ad ogni specifica esigenza.

La gestione si caratterizza per l'organizzazione di eventi fieristici diretti, fra i quali il più importante è rappresentato dall'evento biennale **Fieravicola**, che determina un andamento asincrono dei ricavi e dei costi legati all'organizzazione dell'evento, i quali registrano un'incidenza maggiore negli anni dispari, in cui l'evento viene organizzato, rispetto agli anni pari, e dalla locazione del quartiere fieristico per eventi indiretti o per convegnistica nelle sale conferenze.

Ulteriori manifestazioni degne di nota sono le fiere "Sapeur", "Natural Expo", "Happy Family Expo" e "Caccia & Country – Caccia, pesca e vita nella natura".

Analisi storica e prospettica

	2014	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016	Budget 2017
Ricavi caratteristici	1.085.519	1.488.100	1.587.401	1.092.000	923.717	
Altri ricavi	468.565	504.800	491.487	421.000	144.589	
Valore della produzione	1.554.084	1.992.900	2.078.888	1.513.000	1.068.307	
Costi operativi esterni	1.217.221	1.411.842	1.909.920	1.137.358	819.262	
Valore Aggiunto	336.863	581.058	168.968	375.642	249.045	
Costo del personale	226.185	168.000	184.427	186.500	251.000	
Margine operativo (EBITDA)	110.678	413.058	-15.459	189.142	-1.955	
Ammortamenti e accantonamenti	281.194	250.108	242.139	253.292	233.705	
Reddito operativo (EBIT)	-170.516	162.950	-257.598	-64.150	-235.660	
Saldo proventi e oneri finanziari	-90.796	-77.500	-68.287	-73.000	-75.000	
Saldo proventi e oneri straordinari	-20.536		2.417		-25.543	
Risultato prima dell'imposte	-281.848	85.450	-323.468	-137.150	-336.203	
Imposte d'esercizio	-10.478	-10.000	-9.644	-10.000	-10.000	
Risultato d'esercizio	-292.326	75.450	-333.112	-147.150	-346.203	

Patrimonio netto Fiera al 31/12/2015: € 6.571.908

Ulteriore perdita € 346.023

Patr. Netto Fiera stimato 31/12/2016 € 6.225.885

31,2% LTRH pari a € 1.942.476

Valore Bilancio LTRH 31/12/2015 € 2.143.010

Perdita valore esercizio 2016 gravante sul bilancio Livia Tellus pari , in via prudenziale, a € 250.000

Nella primavera 2015 è stato completamente rinnovato il Consiglio di Amministrazione, nominando Presidente Gian Luca Bagnara. Il 2015, in particolare il secondo semestre, deve essere considerato l'anno zero dove sono state impegnate energie per esaminare lo stato della società e per impostare un vero e proprio piano industriale.

Questo ha fatto emergere numerose criticità economiche e gestionali, con un risultato economico 2015 negativo, dovuto soprattutto alla consistente attività svolta da aprile 2015 dal nuovo Consiglio di Amministrazione per far emergere crediti dubbi e spesare investimenti del passato non più produttivi.

Nell'estate 2016, anche a seguito del mancato rinnovo della concessione in uso da parte del Comune di Forlì alla Fiera del PalaGalassi e dei conseguenti lavori urgenti di ripristino a carico della Fiera in vista della restituzione dell'immobile, si è determinato uno squilibrio finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione della Fiera di Forlì ha esaminato la situazione semestrale e le proiezioni 2016 il giorno 14 settembre 2016, provvedendo, altresì, a convocare l'Assemblea dei Soci per il 29 settembre in relazione alle iniziative da attuare per affrontare gli squilibri economico-finanziari.

Le riunioni fra i Soci che si sono succedute hanno dato origine ad un incarico per la redazione di uno studio di un Piano economico patrimoniale e finanziario pluriennale per la **riorganizzazione sostenibile** della Società.

Il Piano, presentato nell'**Assemblea del 28 ottobre 2016**, è ancora all'esame dei Soci della Fiera per approfondimenti e deliberazioni definitive.

Non risulta, ad oggi, possibile elaborare un **budget 2017** prima del pronunciamento dei Soci sul Piano complessivo di riorganizzazione.

Occorre, tuttavia, sottolineare che, oltre alla perdita di valore della partecipazione evidenziata sopra e causata dalle perdite pregresse e da quelle presunte per il 2016, la **bozza del Piano di riorganizzazione** attualmente in esame dei Soci della Fiera prevede di adottare, già nel bilancio al 31/12 /2016 della società, una **svalutazione** complessiva dei valori degli **immobili** per un importo di circa **5,5 milioni**.

Tenuto conto della quota di partecipazione del 31,2%, oltre alla perdita di 250.000 € sopra citata, la potenziale perdita gravante sul bilancio di Livia Tellus lieviterebbe di altri € 1.700.000 circa, portando il totale della perdita da imputare fra i costi di Livia Tellus a € 1.950.000.

Tale circostanza, attestata dalle **Assemblee della Società** e da una **perizia** sul valore dell'**immobile commissionata allo Studio Boldrini di Rimini**, impatterà sui risultati 2016 finali ed effettivi di Livia Tellus.



START ROMAGNA S.p.A

START ROMAGNA è nata nel novembre 2009 tra le tre società romagnole di gestione del trasporto pubblico locale: AVM Area Vasta Mobilità S.p.A. – A.T.M. Azienda Trasporti e mobilità S.p.A. – T.R.A.M. SERVIZI S.p.A., con un capitale sociale iniziale di € 120.000, sottoscritto e versato da ciascuna società per € 40.000.

Con la costituzione di START ROMAGNA S.p.A. si è avviato il progetto previsto dalla Legge Regionale n. 10/2008, che ha incentivato l'aggregazione dei soggetti gestori dei trasporti pubblici locali auto filoviari. Nel giugno 2009 è stata sottoscritta la convenzione dalla 3 Province Romagnole (Forlì-Cesena, Rimini e Ravenna) e dai Comuni di Forlì, Cesena, Rimini e Ravenna e da Ravenna Holding S.p.A..

Con atto di fusione del 13/12/2011 START ROMAGNA ha incorporato le tre società operative AVM, ATM E TRAM SERVIZI. Per effetto di tale operazione l'intero compendio patrimoniale delle tre società operative è confluito nella società incorporante, che ha aumentato il proprio capitale sociale a euro 25 milioni.

In 22/10/2012 è stato deliberato un nuovo aumento di capitale di € 4 milioni, con emissione i 4 milioni di nuove azioni del valore nominale di € 1, senza sovrapprezzo, offerte in sottoscrizione a TPER S.p.A., Società partecipata dalla Regione Emilia-Romagna, mediante conferimento del ramo di azienda di TPER relativo alla gestione del trasporto pubblico locale extraurbano nella zona del riminese.

Con l'operazione di fusione delle tre realtà romagnole, perfezionata nel corso del 2011, la società gestisce complessivamente 22 mln di km, di cui circa 19,8 mln per servizi TPL, 2,2 mln per servizi speciali, in particolare scolastici e noleggio.

Commento ai dati

L'anno 2014 ha visto il ritorno all'utile, mentre il 2015 e il preconsuntivo 2016 mostrano un risultato migliore delle attese, in relazione all'intervenuta esenzione IRAP per le aziende di trasporto pubblico.

Il CdA di START ha provveduto all'approvazione del budget 2017 a gennaio 2017.

Analisi storica e prospettica

	Budget 2015	2015	Budget 2016	Sem. 2016	Precons.2016	Budget 2017
Totale Ricavi caratteristici	78.483.353	69.599.029	71.132.000	37.714.000	77.500.000	76.974.000
Incrementi per immobilizzazioni per lavori interni	800.000	965.755	1.128.000	400.000	1.130.000	1.185.000
Altri ricavi e proventi	4.661.985	14.098.814	8.729.000	864.000	2.032.000	1.825.000
Valore della produzione	83.945.338	84.663.598	80.989.000	38.978.000	80.662.000	79.984.000
Costi operativi esterni	34.318.792	34.659.638	33.164.000	15.850.000	33.260.000	30.423.000
Valore aggiunto	49.626.546	50.003.960	47.825.000	23.128.000	47.402.000	49.561.000
Costo del personale	42.988.881	41.030.008	42.572.000	20.382.000	42.672.000	44.134.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	6.637.665	8.973.952	5.253.000	2.746.000	4.730.000	5.427.000
Ammortamenti e accantonamenti	4.723.791	8.362.730	5.050.000	2.250.000	4.500.000	5.052.000
Reddito operativo (EBIT)	1.913.874	611.222	203.000	496.000	230.000	375.000
Saldo proventi e oneri finanziari	-200.000	96.712	-44.000	-11.000	-13.000	-147.000
Saldo proventi e oneri straordinari		27.529	0	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	1.713.874	735.463	159.000	485.000	217.000	228.000
Imposte d'esercizio	1.480.553	240.000	100.000	65.000	130.000	130.000
Risultato d'esercizio	233.321	495.463	59.000	420.000	87.000	98.000

Progetti 2017

- Rinnovo parco mezzi (86 autobus nuovi)
- infomobilità, web ticketing, riorganizzazione e validazione obbligatoria titoli di viaggio, videosorveglianza
- Dismissione servizi di noleggio
- Completamento riorganizzazione ed efficientamento interno, nuovo sistema premiante per il personale.

ROMAGNA ACQUE SOCIETÀ DELLE FONTI S.p.A.

Il Comune di Forlì era associato al Consorzio Acque per le Province di Forlì e Ravenna, costituito in data 6 agosto 1965 per la realizzazione dell'Acquedotto di Romagna al servizio di tutti i Comuni romagnoli e alimentato dalla diga di Ridracoli. Con deliberazione consiliare n. 457 del 22/12/1993 è stata approvata la trasformazione del Consorzio Acque per le Province di Forlì e Ravenna nella Società per Azioni "Romagna Acque S.p.A.", a norma dell'art. 22, lettera e), e dell'art. 60 della Legge 8 giugno 1990, n. 142. La società è stata costituita con atto pubblico il 15.4.1994.

Con deliberazione consiliare n. 84 del 17/6/2003 è stato approvato il progetto denominato "*Società delle Fonti*", che ha previsto il conferimento in Romagna Acque dei principali impianti e fonti di produzione d'acqua potabile e l'affidamento della relativa gestione, rispondente al primario interesse pubblico teso a garantire la migliore risposta al fabbisogno idropotabile nel medio-lungo periodo della Romagna, con una forte finalizzazione di gestione ambientale della risorsa idrica, creando le migliori condizioni per un uso ottimale che coniughi economicità, difesa dell'ambiente, qualità della risorsa. Si espongono in sintesi contenuti ed obiettivi del progetto "*Società delle Fonti*":

1. concentrazione in un unico soggetto di tutti gli impianti di approvvigionamento dell'acqua potabile presenti nel territorio romagnolo;
2. acquisizione della gestione degli impianti in oggetto in ossequio alla legge regionale;
3. attuazione degli investimenti necessari per garantire la risposta al fabbisogno idropotabile del territorio Romagnolo (sulla base dei Piani d'ambito predisposti dalle A.T.O.) e ottenimento di una remunerazione economica tale da consentire il ritorno degli investimenti (seppur con una particolare attenzione a contenere l'impatto sulle tariffe all'utenza).

Romagna Acque S.p.A. è diventata l'unico gestore delle principali fonti idriche di produzione e fornitore dell'acqua all'ingrosso per l'intero fabbisogno idropotabile al gestore del Servizio Idrico Integrato (attualmente rappresentato da HERA) in Romagna, affiancando all'invaso di Ridracoli (che garantisce da solo, a seconda delle annate idrologiche, il soddisfacimento del 50-60% dei fabbisogni totali) tutte le altre fonti locali di approvvigionamento idrico. A seguito dell'operazione, Romagna Acque ha cambiato la propria denominazione in "Romagna Acque – Società delle Fonti S.p.A."

Il nuovo ruolo di fornitore all'ingrosso per l'intero fabbisogno idropotabile della Romagna, assunto dalla Società dal primo gennaio 2009, ha determinato una produzione e fornitura su base annua di circa 106,6 milioni di metri cubi durante il 2010.

Analisi storica e prospettica

	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016	Budget 2017
Mc di acqua venduta	106,3	110,7	108,3	109,9	110,7
Mc di ridracoli	50	55,6	52	50	52
Ricavi caratteristici	42.637.000	44.003.735	45.243.000	45.005.000	46.247.000
Incrementi per immobil. per lavori interni	650.000	332.540	400.000	330.000	330.000
Altri ricavi e proventi	6.543.000	6.808.429	8.156.000	9.727.000	9.446.000
Valore della produzione	49.830.000	51.144.704	53.799.000	55.062.000	56.023.000
Costi operativi esterni	22.129.000	21.428.702	24.296.000	22.323.000	23.880.000
Valore aggiunto	27.701.000	29.716.002	29.503.000	32.739.000	32.143.000
Costo del personale	8.273.000	7.987.450	8.571.000	8.413.000	8.628.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.428.000	21.728.552	20.932.000	24.326.000	23.515.000
Ammortamenti e accantonamenti	16.479.000	16.100.560	18.062.000	17.878.000	19.049.000
Reddito operativo (EBIT)	2.949.000	5.627.992	2.870.000	6.448.000	4.466.000
Saldo proventi e oneri finanziari	1.304.000	1.670.964	1.160.000	1.256.000	1.194.000
Saldo proventi e oneri straordinari	0	2.889.364	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	4.253.000	10.188.320	4.030.000	7.704.000	5.660.000
Imposte d'esercizio		3.323.000			
Risultato d'esercizio		6.865.320			

La previsione per il 2016, aggiornata sulla base dei risultati semestrali, propone un miglioramento del risultato ante imposte di budget di oltre 3,5 milioni in valore assoluto, derivanti da un incremento di circa 1,2 milioni dei ricavi previsti, dal contenimento dei costi operativi per quasi 2 milioni, nonché da un lieve contenimento dei costi di personale.

Rispetto al passato, non si prevedono per il 2016 rilevanti componenti straordinarie di proventi.

Sulla base dell'indirizzo impartito dal Coordinamento Soci, si ritiene di poter quantificare in € 6/azione i dividendi relativi all'esercizio 2016 che saranno distribuiti ai Soci.

Commento al budget 2017

Si riportano di seguito le principali variazioni tra i valori di budget 2017 e i valori del preconsuntivo 2016

Ricavi caratteristici	L'aumento sul preconsuntivo 2015 è di circa € 1,2 mln ed è legato agli aumenti tariffari determinati da ATERSIR, pari al 2,65%. Nel 2017 si avvia il percorso di convergenza tariffaria
Altri ricavi e proventi	Sono riferiti essenzialmente ai canoni concessori. Sono in leggera diminuzioni rispetto al preconsuntivo 2016, anno in cui ci sono state delle sopravvenienze attive.
Costi operativi esterni	L'aumento dei costi, di circa € 1,5 mln, è collegato ad un aumento dei costi per servizi (manutenzioni, utenze, assicurazioni, consulenze, ecc...).
Costo del personale	Per il costo del personale si prevede un aumento di € 215.000 rispetto al preconsuntivo 2016, a seguito di automatismi contrattuali e a nuove assunzioni da ricondurre all'avvio del nuovo impianto (NIP2) e nuove attività.
Ammortamenti	Sono in aumento di circa € 1,2 mln per l'entrata in funzione di nuovi cespiti e corrispondono al 34% del totale Valore della produzione.
Saldo proventi e oneri finanziari	Si prevede una leggera riduzione, collegata principalmente alla minore liquidità media per effetto dei rilevanti investimenti.

Con delibera 30/2014 ATERSIR ha proceduto ad aggiornare il Piano degli interventi e il Piano economico finanziario 2014 - 2023 per il fornitore all'ingrosso. Si riporta di seguito la sintesi del piano.

	terreni	Lavori al 31/12/2013	Costo complessivo con terreni fino al 31/12/2023
Impianto di potabilizzazione NIP 2	922.000	11.431.000	38.549.000
Bonifica sostituzione rete Gramadofra-Rimini	0	0	9.240.000
Rete di interconnessione RA - NIP 2	43.000	36.533.000	37.450.000
Raddoppio rete Russi-Lugo	0	125.000	6.000.000
Rete nip2-forlimpop.	0	2.000	27.000.000
Migliorie pot. Capaccin e bypass S.Sofia	0	0	7.880.000
Sudim.tanghi NIP 1	0	0	1.250.000
Rete S.Giov-More 4 sub23	0	768.000	6.600.000
Rete idr.Conca 4 sub22	0	777.000	1.720.000
Consolidamento strada diga	0	41.000	2.157.000
Rete Santarcangelo gestione grassista	0	69.000	1.600.000
Sede Forlì	2.137.000	833.000	8.939.000
Manut.straor.migliorie e bonifica sostituzione acq. Romagna	0		59.114.000
TOTALE			207.499.000

HERA S.p.A. - Risultati terzo trimestre 2016

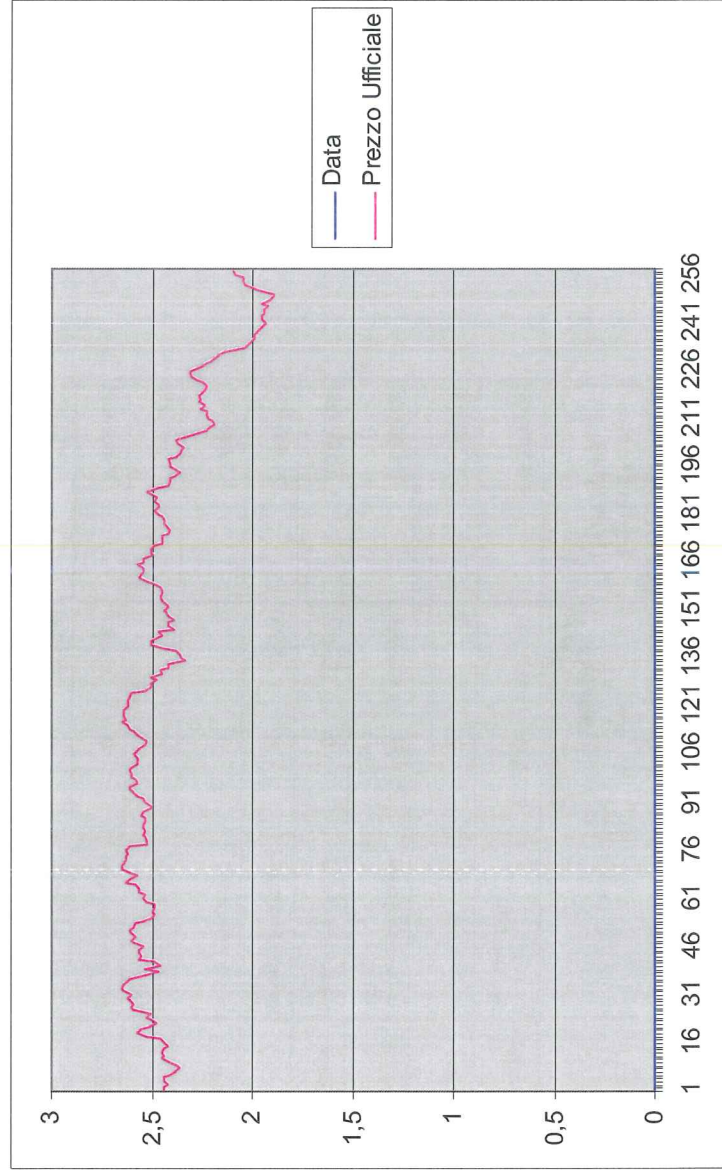
Dati economici (mln €)	9M 2016	Inc. %	9M 2015	Inc. %	Var % 15-16
Ricavi totali	3.364,7	100,0%	3.472,4	100,0%	(3,1%)
Margine operativo lordo	650,6	19,3%	640,2	18,4%	+1,6%
Utile operativo	329,2	9,8%	317,3	9,1%	+3,8%
Utile ante imposte	239,1	7,1%	218,4	6,3%	+9,5%
Utile netto	151,8	4,5%	134,9	3,9%	+12,5%
Azionisti della Controllante	142,2	4,2%	125,0	3,6%	+13,8%
Azionisti di minoranza	9,6	0,3%	9,9	0,3%	(2,8%)

Andamento

Titolo

15 dic 2015

14 dic 2016





LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

Nuova Società per raccolta e gestione rifiuti

Si riporta a seguire il Piano Economico finanziario della New.Co nell'ultima versione disponibile, come valutata e approvata da ATERSIR in data 31 gennaio 2017

Relazione al Piano economico patrimoniale e finanziario pluriennale

Aggiornamento del 16 dicembre 2016

PREMESSA E AGGIORNAMENTI

In riferimento alla nota dell'Unione dei Comuni della Romagna Forlivese del 7 ottobre u.s. ed al relativo allegato, si riportano, a seguire, le variazioni apportate alle assunzioni principali alla base del calcolo della tariffa puntuale, a seguito delle osservazioni/ critiche formulate da ATERSIR.

1) aggiornamento della previsione degli obiettivi della raccolta differenziata al 74% con i relativi costi e ricavi;
2) modifica della percentuale per gli accantonamenti sui crediti non riscossi prevedendo un valore che passa dal 3,85% al 4,59%;
3) riduzione degli importi di incasso per interessi di mora passando da una previsione di 1,27 a 0,64 €/ab;
4) la simulata valorizzazione più elevata per il passaggio del personale dall'attuale gestore HERA alla nuova società, in funzione dei nuovi elementi forniti dalla stessa ATERSIR, non essendo il dato oggi confermabile in via definitiva, NON è stata successivamente presa in considerazione nello sviluppo dei conteggi del presente documento.

A fini comparativi, ricordiamo che la stima di maggiori oneri ipotizzata comporterebbe un incremento della tariffa nella misura di 2,08 €/abitante.

● ASSUNZIONI E METODOLOGIA DI REDAZIONE DEL PIANO PLURIENNALE

Il presente Piano Economico, Patrimoniale e Finanziario, della durata di anni 15¹, ha la finalità di rappresentare l'evoluzione dell'attività di gestione integrata dei rifiuti in 13 Comuni della Provincia di Forlì-Cesena.

Il presente piano prevede un adeguamento inflattivo prospettico in ragione dello 0,5% annuo sui costi d'esercizio ad eccezione del costo del personale adeguato al tasso dell'1% e del costo di locazione Unica Reti (provenienti da HERA) il cui costo annuo è stato determinato in misura pari ad un quindicesimo dell'investimento effettuato da Unica Reti maggiorato dell'onere finanziario sul capitale investito, componente finanziaria che, nel corso del tempo, si decrementa in proporzione al residuo capitale investito. I Ricavi non sono oggetto di adeguamento inflattivo riflettendo in ciascun esercizio l'adeguamento tariffario.

Lo sviluppo del Piano Economico / Finanziario si basa sulla proiezione delle risultanze del *Piano economico finanziario* (di seguito brevemente "PEF") di cui alla tab. 6.8 del progetto industriale per la gestione integrata dei rifiuti nei 13 Comuni della provincia di Forlì-Cesena, successivamente modificato in via prudenziale nelle seguenti voci:

¹ 16 anni qualora venisse considerato l'anno di avvio nell'ambito del quale verranno sostenuti i costi propedeutici all'avvio della gestione e si perfezionerà il subentro al gestore uscente.

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

- Costi e ricavi da trattamento e smaltimento rifiuti determinati nell'ipotesi di raccolta differenziata al 74%;
- Aumento della stima delle perdite su crediti nella misura di circa il 4,81% della tariffa al netto dell'accantonamento per perdite su crediti che corrisponde a circa il 4,59% della tariffa comprensiva delle perdite medesime e pari al 4,176% del totale dei crediti da tariffa ivati;
- Accantonamento al fondo rischi per l'importo di euro 106.357, tale importo era in precedenza prudenzialmente appostato a titolo di onere finanziario
- Riduzione del 50% dei ricavi da interessi di mora e penalità.

I dati del PEF sono classificati per area o centro di costo e, in taluni casi, sono indicati al netto dei ricavi correlati ad essi. Pertanto allo scopo di dare una rappresentazione contabile più corretta si è proceduto scorporare le varie componenti del costo fra: Ricavi, costi per servizi, ammortamenti e personale, e più precisamente:

Descrizione Voce di costo	Forlivese	Costi per servizi	Costo personale	quota ammortamenti su investimenti
Raccolta	6.488.004	1.405.004	4.208.000	875.000
Costi da Trattamento e Smaltimento	2.071.107	5.099.645		-
Ricavo da Trattamento e Smaltimento		3.028.537		-
Attrezzature	908.528			908.528
Gestione Eocentri	133.427	-	-	133.427
Servizio Rapporto Con L'Utenza - Ecosportelli E Comuni Soci	452.000	96.000	356.000	-
Servizio Rapporto Con L'Utenza - Call Center	107.983	107.983		-
Servizio Rapporto Con L'Utenza - Educazione Ambientale	58.382		58.382	-
Accantonamenti A Fondo Svalutazione Crediti	1.110.901	1.110.901		-
Bollettazione	142.959	142.959		-
Riscossione Crediti	285.528	285.528		-
Interessi, More, Penalità	- 116.795	- 116.795		-
Ricavi Da Contributo Statale Miuur	- 93.593	- 93.593		-
Avvio Pap	876.658			876.658
Imposte E Tasse ²	186.150	152.564		-
Spese Generali	2.465.551	1.116.675	1.175.167	173.710
Accantonamento al fondo rischi	106.357			
Oneri Finanziari Su Investimenti	447.964	587.907		-
Locazione eocentri Unica Reti (provenienti da HERA)	74.401	74.401		-
TOTALE	15.705.511	6.940.641	5.797.548	2.967.322
SERVIZI ESTERNALIZZATI	8.478.886			
TOTALE COSTO DEL SERVIZIO	24.184.397			

² Le imposte si sono modificate in conseguenza della contabilizzazione dei crediti per imposte anticipate conteggiate sul fondo rischi su crediti

- **Conti economici prospettici**

- **Valore della produzione**

Compongono i ricavi la riscossione della tariffa dalle utenze domestiche e non domestiche, i ricavi derivanti dal conferimento dei rifiuti ed in via marginale e residuale i contributi Miur.

Nei costi per servizi sono analiticamente rappresentati i costi sostenuti per i servizi relativi a:

- Raccolta dei rifiuti
- Trattamento e Smaltimento
- Rapporto Con l'utenza - Ecosportelli e Comuni Soci
- Rapporto Con L'Utenza - Call Center
- Bollettazione
- Riscossione Crediti
- Spese Generali
- Costi per servizi esternalizzati
- Locazioni - UNICA RETI (cespiti Hera) - Ecocentri

- **Ricavi operativi**

I ricavi sono riferiti alla Tariffa, nel primo anno pari a 132,42 /abitante, ai ricavi per smaltimento rifiuti riciclabili, e dal contributo MIUR erogato dal Ministero della Pubblica Istruzione per il servizio di raccolta presso le scuole.

La tariffa nel corso della gestione del servizio viene adeguata per tener conto dei maggiori o minori costi rilevati nei piani prospettici, il cui andamento si prevede essere il seguente:

Tariffa	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
€/abitante	132,42	133,24	132,97	132,97	133,24	129,13	129,68	130,78	132,69	133,24	133,79	134,33	134,88	135,70	131,32

Si precisa che l'adeguamento tariffario annualmente previsto è stato determinato in funzione della variazione dei costi operativi pur mantenendo un rendimento massimo del Capitale Sociale investito (6 mln di euro) sostanzialmente in linea con i tassi di remunerazione del Capitale di terzi. Come si vedrà in seguito nel conto economico prospettico, nell'anno 6 di piano si prevede che la tariffa si riduca sensibilmente in funzione del fatto che i costi sostenuti nell'anno 1 per l'avvio del PAP saranno completamente ammortizzati alla fine dell'anno 5. Negli anni successivi la tariffa si incrementa gradualmente per l'inflazione.

- **Costi operativi**

I costi del primo esercizio sono stati dettagliatamente descritti nel progetto industriale per la gestione integrata dei rifiuti nei 13 Comuni della provincia di Forlì Cesena; a partire dal secondo esercizio i costi per servizi e del personale sono inflazionati come sopra indicato.

○ **Gestione Finanziaria**

▪ **Proventi finanziari**

Sono riferiti esclusivamente ai proventi per interessi dilatori e di mora stimati in 0,64 € /abitante. Tale introito è conseguente ai pagamenti ritardati e più in generale in conseguenza all'attività di riscossione dell'insoluto. Non sono stati calcolati interessi attivi su giacenze di cassa.

▪ **Oneri finanziari**

Gli oneri finanziari sono calcolati sulle seguenti linee di credito:

1. Medio/Lungo termine dell'importo di 13.655.696, pari al 70% degli investimenti programmati (euro 19.508.137) di durata di anni 7, erogato per € 3.068.302 nel corso dell'anno 1 ed il residuo nell'anno 2, al tasso di riferimento dello 0,27% (IRS a 7 anni Fonte Il sole 24 ORE del 11 febbraio 2016) maggiorato di uno spread di 250 bps, con rata variabile (vedi piano ammortamento allegato sub A));
2. Medio/Lungo termine dell'importo di 9.940.798, pari al 70% degli investimenti programmati per gli anni di piano 8 e 9 (euro 14.201.140) della durata di anni 6,5 anni, erogato per euro 4.287.500 nel corso dell'anno 8 ed il residuo nell'anno 9, al tasso di riferimento dello 0,15% (IRS a 6 anni Fonte Il sole 24 ORE del 11 febbraio 2016) + uno spread di 250 bps, con rata variabile (vedi piano ammortamento allegato sub B));
3. Breve termine in funzione della generazione/assorbimento di cassa del piano al corrente tasso Euribor 6 mesi (-0,112 Fonte Il sole 24 ORE del 11 febbraio 2016) + uno spread di 300 bps; l'onere è calcolato sull'esposizione media annuale; nell'anno 1 l'onere finanziario è stato calcolato sulla base dell'esposizione media trimestrale (v. cash flow trimestrale allegato sub C));
4. Fideiussione per rimborso iva; l'onere è calcolato nella misura del 5 per mille dell'importo chiesto a rimborso e/o in compensazione.

○ **Imposte**

Sono calcolate sulla base delle aliquote vigenti (a partire dal 2017 IRES 24% e IRAP 3,9%).

La base imponibile IRES è stata determinata partendo dal risultato ante imposte incrementato delle principali variazioni in aumento (accantonamento svalutazione crediti per i primi tre esercizi e accantonamento al fondo rischi per tutta la durata del piano) e decrementato delle principali variazioni in diminuzione (deducibilità IRAP dall'IRES). L'IRES dell'anno 1 è ridotta per l'utilizzo delle perdite fiscali dell'anno 0 in misura pari a circa 40 mila euro, e per i primi tre esercizi, della contabilizzazione del credito per imposte anticipate calcolato in misura pari al 24% dell'importo calcolato a titolo di accantonamento al fondo rischi su crediti la cui contabilizzazione trova riscontro nello stato patrimoniale alla voce crediti per imposte anticipate. A regime (dall'anno 4) l'importo di variazioni in aumento a titolo di accantonamento al fondo rischi su crediti coincide con la variazione in diminuzione per utilizzo del fondo rischi su crediti, e per tale motivo non vi è più formazione di ulteriore credito per imposte anticipate e abbattimento a conto economico delle imposte di competenza.

La base imponibile IRAP è stata determinata partendo dal risultato operativo ed incrementata delle principali variazioni in aumento: accantonamento al fondo rischi su crediti e / o perdite su crediti, accantonamento al fondo rischi e costo del lavoro (30% sul totale).

○ **Prospetti di Conto Economico riclassificati**

Di seguito il conto economico riclassificato del primo esercizio di funzionamento.

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

CONTO ECONOMICO PROSPETTICO		Anno 1 di attività
Tariffa		132,42
Ricavi utenze		24.184.397
Adeguamento tariffario		
Smaltimento rifiuti		3.028.537
Contributi MIUR		93.593
TOTALE RICAVI		27.306.528
Costi per servizi:		(16.807.081)
Costi per servizi - Raccolta		(1.405.004)
Costi per servizi - Tratt.Smalt.		(5.099.645)
Costi per servizi - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Ecosportelli E Comuni Soci		(96.000)
Costi per servizi - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Call Center		(107.983)
Costi per servizi - Bollettazione		(142.959)
Costi per servizi - Riscossione Crediti		(285.528)
Costi per servizi - Spese Generali		(1.116.675)
Locazioni - UNICA RETI (cespiti Hera) - Ecocentri		(74.401)
Costi per servizi esternalizzati		(8.478.886)
Personale:		(5.797.548)
Costi del personale - Raccolta		(4.208.000)
Costi del personale - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Ecosportelli E Comuni Soci		(356.000)
Costi del personale - Servizio Rapporto Con L'Utenza - Educazione Ambientale		(58.382)
Costi del personale - Personale di Struttura		(1.175.167)
COSTI DI GESTIONE		(22.604.629)
MOL		4.701.899
Ammortamenti Arredi		(563)
Ammortamenti Attrezzature		(1.008.955)
Ammortamenti Automezzi		(875.000)
Ammortamenti Ecocentri		(33.000)
Ammortamenti Hardware		(37.134)
Ammortamenti Software		(136.013)
Ammortamenti Avvio PAP		(876.658)
accantonamento rischi generici		(106.357)
Accantonamenti - Accantonamenti A Fondo Svalutazione Crediti		(1.110.901)
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI		(4.184.580)
RISULTATO OPERATIVO		517.318
Proventi finanziari - Interessi, More, Penalità		116.795
Oneri fidejussioni rimborso IVA		
Oneri finanziari su linee ML		(365.928)
Oneri/proventi finanziari della gestione		(82.036)
Oneri finanziari/Proventi finanziari		(331.168)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		186.150
Irap		(135.480)
Ires		(50.671)
Imposte		(186.150)
RISULTATO NETTO		(0)

Prospetti di conto economico prospettici

	0	1	2	3	4	5	6	7
CONTO ECONOMICO PROSPETTICO								
Tariffa		132.42	133.24	132.97	132.97	133.24	129.13	129.68
Ricavi utenze		24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397
Adeguamento tariffario			150.000	100.000	100.000	150.000	(600.000)	(500.000)
Smaltimento rifiuti		3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537
Contributi MIUR		93.593	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593
TOTALE RICAVI		27.306.528	27.456.528	27.406.528	27.406.528	27.456.528	26.706.528	26.806.528
Costi per servizi:		(16.807.061)	(16.889.240)	(16.971.818)	(17.054.817)	(17.138.238)	(17.222.084)	(17.306.356)
Personale:		(5.797.548)	(5.855.524)	(5.914.079)	(5.973.220)	(6.032.952)	(6.093.282)	(6.154.214)
COSTI DI GESTIONE	-	(22.604.629)	(22.744.764)	(22.885.898)	(23.028.037)	(23.171.190)	(23.315.365)	(23.460.571)
MOL	0	4.701.899	4.711.763	4.520.630	4.378.491	4.285.338	3.391.162	3.345.957
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI	0	(4.184.580)	(4.178.223)	(4.178.223)	(4.075.544)	(4.075.544)	(3.198.886)	(3.198.886)
RISULTATO OPERATIVO	0	517.318	533.540	342.407	302.947	209.794	192.276	147.071
Proventi finanziari - Interessi, More, Penalità		116.795	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795
Oneri fidejussioni - rimborso IVA		(24.523)	(3.155)	(3.155)	(3.245)	(3.447)	(3.428)	(3.725)
Oneri finanziari su linee ML	(42.496)	(365.928)	(303.157)	(212.790)	(158.493)	(102.682)	(50.573)	(12.935)
Oneri/proventi finanziari della gestione	-	(82.036)	(16.404)	-	-	-	-	-
Oneri finanziari/Proventi finanziari	(42.496)	(331.168)	(227.288)	(99.150)	(44.943)	10.667	62.794	100.135
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(42.496)	186.150	306.252	243.257	258.004	220.461	255.070	247.206
Irap		(135.480)	(136.543)	(129.774)	(128.927)	(125.993)	(126.015)	(124.965)
Ires		(50.671)	(77.781)	(62.660)	(66.054)	(56.946)	(65.082)	(63.049)
Imposte	-	(186.150)	(214.324)	(192.434)	(194.981)	(182.939)	(191.098)	(188.015)
RISULTATO NETTO	(42.496)	(0)	91.928	50.823	63.023	37.522	63.972	59.192

	8	9	10	11	12	13	14	15
CONTO ECONOMICO PROSPETTICO								
Tariffa	130.78	132.69	133.24	133.79	134.33	134.88	135.70	131.32
Ricavi utenze	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397	24.184.397
Adeguamento tariffario	(300.000)	50.000	150.000	250.000	350.000	450.000	600.000	(200.000)
Smaltimento rifiuti	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537	3.028.537
Contributi MIUR	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593	93.593
TOTALE RICAVI	27.006.528	27.356.528	27.456.528	27.556.528	27.656.528	27.756.528	27.906.528	27.106.528
Costi per servizi:	(17.391.057)	(17.476.190)	(17.561.755)	(17.647.756)	(17.734.195)	(17.821.073)	(17.908.393)	(17.996.157)
Personale:	(6.215.757)	(6.277.914)	(6.340.693)	(6.404.100)	(6.468.141)	(6.532.823)	(6.598.151)	(6.664.132)
COSTI DI GESTIONE	(23.606.814)	(23.754.104)	(23.902.449)	(24.051.856)	(24.202.336)	(24.353.895)	(24.506.544)	(24.660.289)
MOL	3.399.714	3.602.424	3.554.079	3.504.671	3.454.192	3.402.632	3.399.984	2.446.239
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI	(3.198.886)	(3.198.886)	(3.198.886)	(3.198.886)	(3.198.886)	(3.198.886)	(3.198.886)	(2.323.886)
RISULTATO OPERATIVO	200.828	403.838	355.793	305.785	255.306	203.746	201.098	122.353
Proventi finanziari - Interessi, More, Penalità	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795	116.795
Oneri fidejussioni - rimborso IVA	(3.723)	(10.444)	(12.684)	(4.004)	(4.556)	(4.084)	(4.290)	(4.276)
Oneri finanziari su linee ML	(56.809)	(254.576)	(210.074)	(150.244)	(121.596)	(84.146)	(50.388)	(10.757)
Oneri/proventi finanziari della gestione	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari/Proventi finanziari	56.263	(148.225)	(105.963)	(37.453)	(9.357)	28.565	62.118	101.763
RISULTATO ANTE IMPOSTE	257.090	255.313	249.231	268.333	245.949	232.312	263.216	224.116
Irap	(127.782)	(136.415)	(135.264)	(134.079)	(132.859)	(131.605)	(132.266)	(129.967)
Ires	(65.181)	(64.373)	(62.764)	(67.199)	(61.677)	(58.252)	(65.470)	(65.956)
Imposte	(192.963)	(200.787)	(198.028)	(201.278)	(194.536)	(189.857)	(197.736)	(185.923)
RISULTATO NETTO	64.127	54.525	51.202	67.055	51.413	42.454	65.480	38.193

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

- **STATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI**

- *Investimenti*

Gli investimenti iniziali determinati in circa 19,5 milioni di euro sono riepilogati per natura nella tabella che segue.

Etichette di riga	Importi	Vita utile
Attrezzature	8.071.640	8
Automezzi	6.125.000	7
Avvio PAP*	4.383.288	5
SW	408.039	3
Ecocentri	330.000	10
Hardware	185.670	5
Arredi	4.500	8
Totale complessivo	19.508.137	

* sostenuti nell'anno 0

Il Piano prevede circa 15,3 milioni di investimenti sostitutivi. La scansione temporale degli investimenti sostitutivi è rappresentata nella tabella che segue.

Investimenti sostitutivi	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totale
Arredi									4.500							4.500
Attrezzature									8.071.640							8.071.640
Automezzi								6.125.000								6.125.000
Ecocentri											330.000					330.000
Hardware											185.670					185.670
Software				100.000						100.000						200.000
Avvio PAP				100.000												200.000
TOTALI				100.000		185.670	100.000	6.125.000	8.076.140	100.000	515.670	100.000	100.000			15.302.480

- **Capitale Circolante Netto**

I crediti al termine di ciascun periodo del Piano rappresentano sono stati così stimati:

Crediti commerciali e crediti commerciali deteriorati (rappresentano la stima dei crediti insoluti verso l'utenza per i quali è necessario accantonare un apposito fondo rischi): la somma delle due voci rappresenta l'importo complessivo di crediti verso l'utenza che si ipotizza non vengano incassati entro il 31/12 e determinato nella misura complessiva del 10 % del ricavo da tariffa del primo esercizio maggiorato di iva; il recupero degli insoluti è stato previsto in un arco temporale di tre esercizi (nella misura del 30% nel primo esercizio successivo e del 20% nel secondo esercizio successivo) al termine dei quali i crediti commerciali deteriorati (pari al 4,176%) vengono considerati definitivamente persi e quindi stornati con l'utilizzo dell'apposito fondo rischi (stanziato

nell'esercizio di mancato incasso). La stima degli insoluti e degli accantonamenti / perdite su crediti è stata calcolata in maniera costante sull'importo tariffario dell'anno 1 senza tener conto dei successivi aggiornamenti avendo considerato che gli effetti conseguenti sarebbero stati sostanzialmente ininfluenti. La fatturazione della tariffa è stata prevista con due fatturazioni annue per ogni singola utenza, con emissione trimestrale (gennaio / aprile / luglio / ottobre) sulla base di una corrispondente suddivisione territoriale, ed incasso a 60 gg salvo quanto sopra precisato. Pertanto è prevista l'emissione della prima fattura di acconto al 50% dell'utenza a gennaio e, all'altro 50% dell'utenza, ad aprile; l'emissione delle fatture relative al secondo acconto, sono previste rispettivamente a luglio e ottobre. A partire dal secondo anno è previsto che con la prima fattura di acconto venga accreditato o addebitato anche il saldo (eventuale) dell'esercizio precedente e che sarà stato determinato in base alla tariffazione puntuale. A seguire si riportano le scadenze di emissione delle fatture, prevedendo un importo totale annuo di € 24.184.397³:

gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
6.046.849	-	-	6.046.849	-	-	6.046.849	-	-	6.046.849	-	-

- Crediti di smaltimento rifiuti – Rappresentano la stima del credito ipotizzando un tempo medio di incasso di 60 giorni;
- Debiti commerciali – Sono annualmente calcolati ipotizzando 60 giorni di dilazione medi;
- IVA a credito (a debito) – Rappresenta il credito od il debito a fine esercizio per effetto delle liquidazioni IVA annuali, dei rimborsi e delle compensazioni;
- Crediti per imposte anticipate – Nella determinazione della fiscalità anticipata, calcolata alle aliquote vigenti, si è tenuto conto delle differenze temporanee relative alla rilevazione di accantonamenti per perdite su crediti deducibili negli esercizi successivi così come dettagliatamente descritto al paragrafo 2.5 Imposte.
- Debiti tributari – Rappresentano il debito per imposte da corrispondere entro le scadenze ordinarie nell'esercizio successivo.

○ **Fondi rischi**

I fondi rischi sono rappresentati dagli accantonamenti effettuati a fronte della stima delle perdite su crediti pari al 4,176% del ricavo da tariffa maggiorato di iva (fondo rischi su crediti) e dell'accantonamento prudenziale per potenziali rischi nella gestione dell'attività (Fondo rischi). Quest'ultimo è accantonato nella misura di euro 106.357 nel primo anno di attività, e nella misura di € 100 dal secondo anno in avanti.

○ **Patrimonio Netto**

▪ **Capitale sociale**

Il Capitale Sociale è stato determinato in euro 6 milioni che è l'importo funzionale all'ipotesi, qui sviluppata, che la società sostenga direttamente tutti gli investimenti strutturalmente necessari. Nell'ipotesi in cui la società optasse invece per l'utilizzo di altre forme di acquisto, quali a titolo esemplificativo, locazioni operative o locazioni finanziarie, il capitale sociale che si sisma essere necessario non sarà comunque inferiore a 2 milioni di Euro.

³ salvo conguagli e/o adeguamento tariffario

▪ **Riserve di utili / Perdite a nuovo**

Si modificano per effetto dei risultati conseguiti nel periodo precedente. Il Piano non prevede distribuzione di dividendi.

○ **Posizione finanziaria netta**

▪ **Linee ML**

Nelle linee a ML sono rappresentati i debiti per finanziamenti a medio lungo termine aventi le seguenti caratteristiche:

- mutuo a rata variabile pari al 70 % degli investimenti previsti nell'esercizio di avvio (anno zero) e nel primo esercizio di attività, durata 7 anni, tasso IRS a 7 anni (0,27%) maggiorato di uno spread del 2,5%;
- mutuo a rata variabile pari al 70% degli investimenti previsti negli esercizi 8 e 9, durata 6,5 anni – Tassi: IRS a 6 anni (0,15%) maggiorato di uno spread del 2,5%;

▪ **Indebitamento a BT**

L'indebitamento a breve termine è costituito dalle linee di credito di scoperto di C/C e si modificano in funzione dei flussi di cassa netti dell'esercizio. Si precisa che l'importo dell'indebitamento è indicativo dell'ipotetico fabbisogno di cassa al 31/12 di ogni esercizio considerato.

Prospetti di Stati Patrimoniali riclassificati

	Stato Patrimoniale riclassificato							
	0	1	2	3	4	5	6	7
Automezzi		6.125.000	6.125.000	6.125.000	6.125.000	6.125.000	6.125.000	6.125.000
Fondo amm.to automezzi		(875.000)	(1.750.000)	(1.750.000)	(2.625.000)	(3.500.000)	(4.375.000)	(5.250.000)
Investimenti netti - Automezzi		5.250.000	4.375.000	4.375.000	3.500.000	2.625.000	1.750.000	875.000
Attrezzature		8.071.640	8.071.640	8.071.640	8.071.640	8.071.640	8.071.640	8.071.640
Fondo amm.to - Attrezzature		(1.008.955)	(2.017.910)	(3.026.865)	(4.035.820)	(5.044.775)	(6.053.730)	(7.062.685)
Investimenti netti - Attrezzature		7.062.685	6.053.730	5.044.775	4.035.820	3.026.865	2.017.910	1.008.955
Ecocentri		330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Fondo amm.to ecocentri		(33.000)	(66.000)	(99.000)	(132.000)	(165.000)	(198.000)	(231.000)
Investimenti netti - Ecocentri		297.000	264.000	231.000	198.000	165.000	132.000	99.000
Hardware		185.670	185.670	185.670	185.670	185.670	185.670	185.670
Fondo amm.to - hardware		(37.134)	(74.268)	(111.402)	(148.536)	(185.670)	(222.804)	(259.938)
Investimenti netti - hardware		148.536	111.402	74.268	37.134	0	0	0
Arredi		4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500
Fondo amm.to arredi		(563)	(1.125)	(1.688)	(2.250)	(2.813)	(3.375)	(3.938)
Investimenti netti - Arredi		3.938	3.375	2.813	2.250	1.688	1.125	563
Avvio PAP		4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288
Fondo amm.to avvio PAP		(876.658)	(1.753.315)	(2.629.973)	(3.506.630)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)
Investimenti netti - Avvio Pap		3.506.630	2.629.973	1.753.315	876.658	0	0	0
Software		408.039	408.039	408.039	408.039	408.039	408.039	408.039
Fondo amm.to Software		(136.013)	(272.026)	(408.039)	(441.373)	(474.706)	(508.039)	(541.373)
Investimenti netti - Struttura (spese generali)		272.026	136.013	0	66.667	33.333	0	66.667
Immobilizzazioni in corso (avvio PAP)	4.383.288							
Immobilizzazioni lorde complessive	4.383.288	19.508.137	19.508.137	19.508.137	19.508.137	19.508.137	19.508.137	19.508.137
Fondo amm.to complessivo		(2.967.322)	(5.934.644)	(8.901.967)	(11.766.609)	(14.631.251)	(17.607.221)	(20.572.281)
Totale Immobilizzazioni nette	4.383.288	16.540.815	13.573.493	10.606.171	7.841.528	4.976.886	3.174.571	1.286.586
Crediti commerciali deteriorati (coperti dal fondo)		1.110.901	2.221.802	3.332.703	4.443.604	5.554.505	6.665.406	7.776.307
Crediti commerciali		1.549.383	2.300.680	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921
Crediti commerciali smaltimento rifiuti		615.803	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803
Debiti commerciali		(3.417.440)	(3.434.146)	(3.450.936)	(3.467.813)	(3.484.775)	(3.501.824)	(3.518.959)
Iva a credito (a debito)		4.904.630	630.915	649.082	689.342	744.988	799.849	854.800
Crediti per imposte anticipate		266.616	533.233	799.849	799.849	799.849	799.849	799.849
Debiti tributari		(452.767)	(747.557)	(992.283)	(1.283.068)	(1.573.853)	(1.864.638)	(2.155.423)
Capitale Circolante Netto	964.323	4.577.126	2.120.730	3.474.138	3.494.975	3.486.407	3.520.493	3.506.133
T.F.R.								
Fondo rischi		(106.357)	(206.357)	(306.357)	(406.357)	(506.357)	(606.357)	(706.357)
Fondo rischi su crediti		(1.110.901)	(2.221.802)	(3.332.703)	(4.443.604)	(5.554.505)	(6.665.406)	(7.776.307)
Totale Fondi	0	(1.217.258)	(2.428.159)	(3.639.060)	(4.849.961)	(6.060.862)	(7.271.763)	(8.482.664)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.347.611	19.900.683	13.266.064	10.441.248	7.597.443	4.624.233	2.756.004	753.659
Capitale	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Riserve di utili / Perdite a nuovo		(42.496)	(42.496)	49.432	163.278	312.214	461.150	610.086
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)		(0)	91.928	50.823	63.023	37.522	63.972	59.192
Patrimonio Netto	5.957.504	5.957.504	6.049.432	6.100.255	6.163.278	6.200.800	6.264.772	6.323.964
Linee ML	3.068.302	11.862.134	8.165.290	6.218.591	4.217.594	2.160.786	811.360	0
Indebitamento (disponibilità) a breve	(3.678.194)	2.081.045	(948.659)	(1.877.597)	(2.783.429)	(3.737.354)	(4.320.128)	(5.570.304)
Posizione finanziaria netta	(609.893)	13.943.179	7.216.632	4.340.993	1.434.765	(7.576.567)	(3.508.768)	(5.570.304)
TOTALE FONDI	5.347.611	19.900.683	13.266.064	10.441.248	7.597.443	4.624.233	2.756.004	753.659

	8	9	10	11	12	13	14	15
Stato Patrimoniale riclassificato								
Automezzi	12.250.000	12.250.000	12.250.000	12.250.000	12.250.000	12.250.000	12.250.000	12.250.000
Fondo amm.to automezzi	(7.000.000)	(7.875.000)	(8.750.000)	(9.625.000)	(10.500.000)	(11.375.000)	(12.250.000)	(12.250.000)
Investimenti netti - Automezzi	5.250.000	4.375.000	3.500.000	2.625.000	1.750.000	875.000	0	0
Altrezzature	8.071.640	16.143.280	16.143.280	16.143.280	16.143.280	16.143.280	16.143.280	16.143.280
Fondo amm.to - Altrezzature	(8.071.640)	(9.080.595)	(10.089.550)	(11.098.505)	(12.107.460)	(13.116.415)	(14.125.370)	(15.134.325)
Investimenti netti - Altrezzature	0	7.062.685	6.053.730	5.044.775	4.035.820	3.026.865	2.017.910	1.008.955
Ecocentri	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Fondo amm.to ecocentri	(264.000)	(297.000)	(330.000)	(363.000)	(396.000)	(429.000)	(462.000)	(495.000)
Investimenti netti - Ecocentri	66.000	33.000	0	297.000	264.000	231.000	198.000	165.000
Hardware	371.340	371.340	371.340	371.340	371.340	371.340	371.340	371.340
Fondo amm.to - hardware	(297.072)	(334.206)	(371.340)	(408.474)	(445.608)	(482.742)	(519.876)	(557.010)
Investimenti netti - hardware	74.268	37.134	0	148.866	111.402	74.268	37.134	0
Arredi	4.500	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000
Fondo amm.to arredi	(4.500)	(5.063)	(5.625)	(6.188)	(6.750)	(7.313)	(7.875)	(8.438)
Investimenti netti - Arredi	0	3.938	3.375	2.813	2.250	1.688	1.125	563
Avvio PAP	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288	4.383.288
Fondo amm.to avvio PAP	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)	(4.383.288)
Investimenti netti - Avvio Pap	0	0	0	0	0	0	0	0
Software	608.039	608.039	608.039	608.039	608.039	608.039	608.039	608.039
Fondo amm.to Software	(574.706)	(608.039)	(641.373)	(674.706)	(708.039)	(741.373)	(774.706)	(808.039)
Investimenti netti - Struttura (spese generali)	33.333	0	66.667	33.333	0	66.667	33.333	0
Immobilizzazioni in corso (avvio PAP)								
Immobilizzazioni lorde complessive	26.018.807	34.094.947	34.194.947	34.710.617	34.710.617	34.810.617	34.810.617	34.810.617
Fondo amm.to complessivo	(20.595.206)	(22.583.191)	(24.571.176)	(26.559.160)	(28.547.145)	(30.535.130)	(32.523.115)	(33.636.100)
Totale Immobilizzazioni nette	5.423.601	11.511.756	9.623.772	8.151.457	6.163.472	4.275.487	2.287.502	1.174.517
Crediti commerciali deteriorati (coperti dal fondo)	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703
Crediti commerciali	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921	2.519.921
Crediti commerciali smaltimento rifiuti	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803	615.803
Debiti commerciali	(3.536.182)	(3.553.492)	(3.570.890)	(3.588.377)	(3.605.953)	(3.623.618)	(3.641.373)	(3.659.219)
Iva a credito (a debito)	2.088.815	2.536.795	800.868	911.236	816.805	857.918	855.128	874.437
Crediti per imposte anticipate	799.849	799.849	799.849	799.849	799.849	799.849	799.849	799.849
Debiti tributari	(992.812)	(1.000.636)	(997.877)	(1.001.127)	(994.385)	(989.706)	(987.585)	(985.772)
Capitale Circolante Netto	4.828.097	5.250.942	3.500.377	3.590.007	3.484.743	3.512.869	3.484.446	3.497.722
T.F.R.								
Fondo rischi	(806.357)	(906.357)	(1.006.357)	(1.106.357)	(1.206.357)	(1.306.357)	(1.406.357)	(1.506.357)
Fondo rischi su crediti	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)
Totale Fondi	(4.139.060)	(4.239.060)	(4.339.060)	(4.439.060)	(4.539.060)	(4.639.060)	(4.739.060)	(4.839.060)
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.112.638	12.523.638	8.785.088	7.302.404	5.109.154	3.149.296	1.032.888	(166.821)
Capitale	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Riserve di utili / Perdite a nuovo	323.964	388.091	442.616	493.819	560.873	612.286	654.741	720.221
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)	64.127	54.525	51.202	67.055	51.413	42.454	65.480	38.193
Patrimonio Netto	6.388.091	6.442.616	6.493.879	6.560.873	6.612.286	6.654.741	6.720.221	6.758.414
Linee ML	4.287.500	8.595.374	5.905.448	4.955.692	3.477.288	2.261.434	811.821	0
Indebitamento (disponibilita) a breve	(4.562.953)	(2.514.353)	(3.614.179)	(4.214.161)	(4.980.420)	(5.766.879)	(6.499.155)	(6.925.235)
Posizione finanziaria netta	(275.453)	6.081.022	2.291.269	741.530	(1.503.132)	(3.505.445)	(5.687.333)	(6.925.235)
TOTALE FONTI	6.112.638	12.523.638	8.785.088	7.302.404	5.109.154	3.149.296	1.032.888	(166.821)

● Rendiconti Finanziari

	0	1	2	3	4	5	6	7
CASH FLOW								
RISULTATO NETTO								
Ammortamenti	(42.496)	-	91.928	50.823	63.023	37.522	63.972	59.192
TFR	-	2.967.322	2.967.322	2.967.322	2.864.642	2.864.642	1.987.985	1.987.985
Accantonamenti (utilizzo) Fondo rischi	-	1.217.258	1.210.901	1.210.901	100.000	100.000	100.000	100.000
Autofinanziamento	(42.496)	4.184.580	4.270.152	4.229.046	3.027.666	3.002.164	2.151.957	2.147.176
Variazione del capitale circolante netto	(964.323)	(3.612.803)	2.456.396	(1.353.408)	(20.837)	8.568	(34.086)	14.360
Crediti commerciali deteriorati	-	(1.726.704)	(1.110.901)	(1.110.901)	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	(1.549.383)	(751.297)	(219.241)	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	3.417.440	16.706	16.791	16.876	16.962	17.049	17.135
Iva a credito / debito	(964.323)	(3.940.307)	4.273.715	(18.167)	(40.260)	3.647	(59.293)	307
Debiti tributari	-	(266.616)	(266.616)	(266.616)	-	-	-	-
Debiti tributari	-	452.767	294.790	244.726	2.546	(12.042)	8.159	(3.083)
Flusso di cassa operativo	(1.006.819)	571.777	6.726.547	2.875.638	3.006.829	3.010.732	2.117.871	2.161.536
Flusso finanziario derivante da attività di investimento	(4.383.288)	(15.124.849)	-	-	(100.000)	-	(185.670)	(100.000)
Flusso finanziario derivante da attività di finanziamento	3.068.302	8.793.832	(3.696.843)	(1.946.700)	(2.000.997)	(2.056.808)	(1.349.427)	(811.360)
Erogazione quote capitali mutui	3.068.302	10.587.394	-	-	-	-	-	-
Rimborso quote capitali mutui	-	(1.793.562)	(3.696.843)	(1.946.700)	(2.000.997)	(2.056.808)	(1.349.427)	(811.360)
Versamenti di capitale / (distribuzione dividendi)	6.000.000	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO	3.678.194	(5.759.240)	3.029.704	928.939	905.832	953.924	582.774	1.250.177
SALDO DI CASSA INIZIALE	-	3.678.194	(2.081.045)	948.659	1.877.597	2.783.429	3.737.354	4.320.128
SALDO DI CASSA FINALE	3.678.194	(2.081.045)	948.659	1.877.597	2.783.429	3.737.354	4.320.128	5.570.304

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

	8	9	10	11	12	13	14	15
CASH FLOW								
RISULTATO NETTO	64.127	54.525	51.202	67.055	51.413	42.454	65.480	38.193
Ammortamenti	1.987.985	1.987.985	1.987.985	1.987.985	1.987.985	1.987.985	1.987.985	1.112.985
TFR								
Accantonamenti (utilizzo) Fondo rischi	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Autofinanziamento	2.152.112	2.142.510	2.139.187	2.155.039	2.139.398	2.130.439	2.153.465	1.251.178
Variazione del capitale circolante netto	(1.321.963)	(422.845)	1.750.565	(89.631)	105.265	(28.127)	28.424	(13.276)
Crediti commerciali deteriorati	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	17.223	17.310	17.398	17.487	17.576	17.665	17.755	17.845
Iva a credito / debito	(1.344.134)	(447.980)	1.735.926	(110.368)	94.431	(41.113)	2.790	(19.308)
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	4.948	7.825	(2.759)	3.250	(6.742)	(4.679)	7.879	(11.813)
Flusso di cassa operativo	830.149	1.719.665	3.889.753	2.065.409	2.244.663	2.102.313	2.181.889	1.237.901
Flusso finanziario derivante da attività di investimento	(6.125.000)	(8.076.140)	(100.000)	(515.670)	-	(100.000)	-	-
Flusso finanziario derivante da attività di finanziamento	4.287.500	4.307.874	(2.689.926)	(949.756)	(1.478.404)	(1.215.854)	(1.449.612)	(811.821)
Erogazione quote capitali mutui	4.287.500	5.653.298	-	-	-	-	-	-
Rimborso quote capitali mutui	-	(1.345.424)	(2.689.926)	(949.756)	(1.478.404)	(1.215.854)	(1.449.612)	(811.821)
Versamenti di capitale / (distribuzione dividendi)	-	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO	(1.007.351)	(2.048.601)	1.099.827	599.982	766.259	786.459	732.276	426.080
SALDO DI CASSA INIZIALE	5.570.304	4.562.953	2.514.353	3.614.179	4.214.161	4.980.420	5.766.879	6.499.155
SALDO DI CASSA FINALE	4.562.953	2.514.353	3.614.179	4.214.161	4.980.420	5.766.879	6.499.155	6.925.235

Come detto il saldo di cassa finale non è rappresentativo dell'effettivo fabbisogno finanziario di ogni singolo esercizio, ma è solo indicativo di quella che si prevede sia la posizione finanziaria netta della società alla fine di ogni esercizio.

Al fine di verificare puntualmente quelle che dovrebbero essere le fonti di finanziamento cui accedere la scrivente ha eseguito una simulazione di entrate ed uscite mensili, per un arco temporale di quattro esercizi, dall'anno 0 di avvio dell'attività fino all'anno 3 di attività (nel quale si prevede di registrare la massima esposizione per crediti insoluti).

Tale simulazione è stata sviluppata sia sulla base delle previsioni dettagliatamente raffigurate nel presente documento, sia ipotizzando due diverse ipotesi di acquisto degli automezzi e delle attrezzature, quindi: il primo scenario prevede l'acquisto di tutti i mezzi e le attrezzature in proprietà; il secondo prevede l'acquisto mediante leasing o noleggio; il terzo prevede l'acquisto di automezzi ed attrezzature mediante leasing o noleggio. Negli scenari 2) e 3) le fonti di finanziamento "proprie" sono state modificate rispetto allo scenario

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

principale prevedendo un apporto di capitale sociale nella misura di 2 milioni di euro ed un finanziamento soci di 4 milioni, fruttifero di interessi e da restituire mediante l'ammortamento di 30 rate semestrali.

Le tre diverse simulazioni hanno prodotto i seguenti esiti:

	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3
acquisti a mezzo leasing o noleggio	nulla	automezzi	automezzi + attrezzature
Investimenti			
costi di impianto e ampliamento (avvio PAP)	4.383.288	4.383.288	4.383.288
investimenti in immobilizzazioni materiali	15.124.849	8.999.849	928.209
beni in leasing (attrezzature e automezzi)	0	6.125.000	14.196.640
Valore beni ex Hera acquisiti a titolo di noleggio da Unica Reti	777.713	777.713	777.713
Totale investimenti	20.285.850	20.285.850	20.285.850
Fonti di finanziamento necessarie			
Capitale sociale	6.000.000	2.000.000	2.000.000
Finanziamento Soci fruttifero	0	4.000.000	4.000.000
Totale fonti proprie	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Finanziamento di terzi a M/L	13.700.000	9.400.000	3.700.000
Linee di credito a breve termine	11.900.000	8.860.000	7.240.000
Finanziamento su credito iva	4.300.000	2.900.000	1.200.000
Totale fonti di terzi	29.900.000	21.160.000	12.140.000

PIANO AMMORTAMENTO MUTUO						
Importo del MUTUO	13.655.696					
Durata (Anni)	7,00					
Tasso Annuo (i)	2,770%					
Intervallo rate (in mesi)	6					
Data inizio ammortamento	30-giu-17					
Numero delle Rate (n)	14					
N° Rata	Scadenza	Importo rata	Quota capitale	Quota interessi	Debito estinto	Debito residuo
0						13.655.696
1	giu-17	1.079.745	890.614	189.131	890.614	12.765.082
2	dic-17	1.079.745	902.949	176.796	1.793.562	11.862.134
3	giu-18	2.000.000	1.835.709	164.291	3.629.272	10.026.424
4	dic-18	2.000.000	1.861.134	138.866	5.490.406	8.165.290
5	giu-19	1.079.745	966.656	113.089	6.457.061	7.198.635
6	dic-19	1.079.745	980.044	99.701	7.437.105	6.218.591
7	giu-20	1.079.745	993.617	86.127	8.430.723	5.224.973
8	dic-20	1.079.745	1.007.379	72.366	9.438.102	4.217.594
9	giu-21	1.079.745	1.021.331	58.414	10.459.433	3.196.263
10	dic-21	1.079.745	1.035.477	44.268	11.494.910	2.160.786
11	giu-22	700.000	670.073	29.927	12.164.983	1.490.713
12	dic-22	700.000	679.354	20.646	12.844.337	811.360
13	giu-23	700.000	688.763	11.237	13.533.099	122.597
14	dic-23	124.295	122.597	1.698	13.655.696	-

PIANO AMMORTAMENTO MUTUO									
Importo del MUTUO		9.940.798							
Durata (Anni)		6.50							
Tasso Annuo (i)		2,650%							
Intervallo rate (in mesi)		6							
Data inizio ammortamento		30-giu-25							
Numero delle Rate (n)		13							
N° Rate	Scadenza	Importo rata	Quota capitale	Quota interessi	Debito estinto	Debito residuo			
0						9.940.798			
1	giu-25	800.000	668.284	131.716	668.284	9.272.513			
2	dic-25	800.000	677.139	122.861	1.345.424	8.595.374			
3	giu-26	1.450.000	1.336.111	113.889	2.681.535	7.259.263			
4	dic-26	1.450.000	1.353.815	96.185	4.035.350	5.905.448			
5	giu-27	550.000	471.753	78.247	4.507.102	5.433.695			
6	dic-27	550.000	478.004	71.996	4.985.106	4.955.692			
7	giu-28	800.000	734.337	65.663	5.719.443	4.221.355			
8	dic-28	800.000	744.067	55.933	6.463.510	3.477.288			
9	giu-29	650.000	603.926	46.074	7.067.436	2.873.362			
10	dic-29	650.000	611.928	38.072	7.679.364	2.261.434			
11	giu-30	750.000	720.036	29.964	8.399.400	1.541.398			
12	dic-30	750.000	729.576	20.424	9.128.977	811.821			
13	giu-31	822.578	811.821	10.757	9.940.798	-			

CASH FLOW TRIMESTRALE	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	ANNO
RISULTATO NETTO	26.543	(91.109)	26.543	38.022	-
Ammortamenti	741.831	741.831	741.831	741.831	2.967.322
TFR					-
Accantonamenti Fondo rischi	304.315	304.315	304.315	304.315	1.217.258
Autofinanziamento	1.072.688	955.036	1.072.688	1.084.167	4.184.580
Variazione del capitale circolante netto	(3.391.353)	(446.046)	(1.097.441)	1.322.037	(3.612.803)
Crediti commerciali	(1.668.219)	(1.052.417)	(277.725)	(277.725)	(3.276.086)
Debiti commerciali	3.446.508	(58.137)	58.137	(29.068)	3.417.440
Iva a credito / debito	(5.216.180)	617.970	(924.389)	1.582.293	(3.940.307)
Crediti per imposte anticipate	(66.654)	(66.654)	(66.654)	(66.654)	(266.616)
Debiti tributari	113.192	113.192	113.192	113.192	452.767
Flusso finanziario derivante dall'attività gestionale	(2.318.665)	508.990	(24.752)	2.406.204	571.777
Flusso finanziario derivante da attività di investimento	(15.124.849)	-	-	-	(15.124.849)
Flusso finanziario derivante da attività di finanziamento	10.587.394	(890.614)	-	(902.949)	8.793.832
Erogazione quote capitali mutui	10.587.394	-	-	-	10.587.394
Rimborso quote capitali mutui		(890.614)		(902.949)	(1.793.562)
Versamenti di capitale / (distribuzione dividendi)	-	-	-	-	-
RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO	(6.856.119)	(381.623)	(24.752)	1.503.255	(5.759.240)
SALDO DI CASSA INIZIALE	3.678.194	(3.177.925)	(3.559.548)	(3.584.300)	3.678.194
SALDO DI CASSA FINALE	(3.177.925)	(3.559.548)	(3.584.300)	(2.081.045)	(2.081.045)
Onere finanziario	(11.642)	(24.830)	(26.636)	(20.967)	(84.076)

Specifica polizze assicurative previste a copertura rischi:

RISCHIO ASSICURATO - POLIZZA	PARAMETRI TECNICI
RCT/O RESPONSABILITA' CIVILE VERSO TERZI ED OPERATORI	<p>IMPORTO RETRIBUZIONI COMPLESSIVE ANNUE LORDE___Gruppo attuale € 3.000.000_</p> <p>IMPORTO RETRIBUZIONI PREVENTIVATE NUOVA ATTIVITA' ANNUE LORDE___New.Co Rifiuti € 6.000.000</p> <p>IMPORTO FATTURATO COMPLESSIVE ANNUE LORDE_Groupo attuale € 15.000.000</p> <p>IMPORTO FATTURATO PREVENTIVATE NUOVA ATTIVITA' ANNUE LORDE___New.Co Rifiuti € 27.000.000</p>
ALL RISK	<p>VALORE FABBRICATI_Groupo attuale € 16.000.000</p> <p>VALORE MACCHINARI E IMPIANTI___Gruppo attuale € 0,5 Mil., New.Co Rifiuti + € 8,5 Mil.</p> <p>VALORE CONTENUTO_Attuale € 150.000, New.Co Rifiuti + € 450.000</p> <p>NUMERO E VALORE ISOLE ECOLOGICHE: New.Co Rifiuti: n° 11 isole ecologiche, valore € 1.470.000</p>
INFORTUNI	<p>NUMERO AMMINISTRATORI___4</p> <p>NUMERO VEICOLI DELL'ENTE___Gruppo attuale n.7 , New.Co Rifiuti n. 87</p> <p>NUMERO DIRIGENTI___3</p>
RCA LIBRO MATRICOLA	<p>ELENCO VEICOLI (INCLUSA TIPOLOGIA) E VALORE___Gruppo Attuale n.7(6 auto e 1 furgone, valore €30.000; New.Co Rifiuti n. 87 (tipologie per lo più di allestimenti speciali su mezzi commerciali, vedi elenco allegato), valore € 6.125.000</p>
RC INQUINAMENTO	<p>NUMERO ISOLE ECOLOGICHE___New.Co Rifiuti: n° 11 isole ecologiche, valore € 1.470.000</p>

Dati economici di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Dividendi

Nella tabella che segue vengono indicati i dividendi che la Società si attende di ricevere dalle proprie società partecipate.

Per la loro contabilizzazione si è scelto in passato il principio della competenza economica; ciò significa che i dividendi indicati nell'anno di riferimento sono quelli conseguiti dalla società partecipata nello stesso esercizio, la cui distribuzione dovrà essere deliberata nell'esercizio successivo rispetto a quello di contabilizzazione con il conseguente introito da parte di Livia Tellus S.p.A..

Come specificato in premessa a motivazione della necessità di revisione del Budget, i **principi contabili OIC innovati** per la formazione del bilancio di esercizio hanno ora escluso questa possibilità, individuando quale unico criterio di imputazione possibile quello "dell'esercizio nel quale l'assemblea della società partecipata delibera la distribuzione dell'utile": in altri termini, semplificati si dovrà applicare dal bilancio al 31/12/2016 il criterio di cassa.

Tale criterio comporta l'azzeramento dei dividendi percepiti da LTRH sul proprio bilancio 2016.

Le applicazioni contabili e le stime dei risultati sono regolarmente sottoposte al vaglio del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e Certificazione del Bilancio di LTRH e del Bilancio Consolidato del Gruppo.

Tale confronto ha condotto a valutare di proporre ai Soci la rideterminazione della data di **chiusura dell'esercizio della società**, spostandolo dal 31 dicembre al **30 giugno** .

In tal modo, a fronte di un pur consistente aggravio di lavoro(necessità di redigere 2 bilanci di chiusura ogni anno) e della necessità di rinunciare ai benefici del consolidato fiscale, sarà possibile contabilizzare i proventi da dividendi nel corso del 2017 e distribuire ai Comuni soci nello stesso esercizio i dividendi attesi da parte di Livia Tellus.

Si avranno pertanto 2 bilanci: il primo al 31/12/2016, senza utili; il secondo al 30/06/2017, con utili distribuibili.

Infine, i Budget successivi avranno durata dal 1 luglio al 30 giugno, impattando comunque sui bilanci dei Comuni Soci nel medesimo anno di chiusura. (bilancio al 30 giugno 2017 con dividendi da LTRH su bilanci 2017 dei Comuni, bilancio al 30 giugno 2018 con dividendi da LTRH sui bilanci 2018 dei Comuni e così via).

Dividendi	Budget 2016	Precons. 2016	Budget 30 giugno 2017	Budget 2017/18
HERA S.p.A.	1.707.863		1.616.191	1.616.191
Romagna Acque S.p.A.	336.875		700.824	350.412
Unica Reti S.p.A.	900.000		900.000	950.000
Forlifarma S.p.A.	92.000		92.000	100.000
SAPIR (x cassa)	8.000		7.000	7.000
FCS S.r.l.	-			-
FMI	-			-
Totale	3.044.738	0	3.316.015	3.023.603

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

- **HERA S.p.A.:** si è ipotizzato per il 2016 e il 2017 il mantenimento di un dividendo di € **0,09** per azione, uguale a quello che è stato corrisposto negli esercizi precedenti, così come specificato nelle comunicazioni della società e nei relativi piani industriali.

Il Budget 2016 era stato predisposto sulla base dei programmi di cessione di azioni HERA richiesti dal Comune di Forlì.

In data 29 novembre 2016, la delibera CC n.103 del Comune di Forlì ha incaricato la società di completare entro l'anno il totale programma di cessioni, richiedendo la possibilità di corrispondere al Comune sull'esercizio 2017 l'importo complessivo di € 2.777.275,71 derivante dal corrispettivo di vendita e composto da quota valore di carico e quota plusvalenza da realizzo.

La presente stima è effettuata a seguito della cessione di n. 1.354.769 azioni.

Il numero di azioni HERA detenute da LTRH passerebbe, quindi, da n. 19.312.448 a n. **17.957.679**.

- **Romagna Acque S.p.A.:** sulla base del preconsuntivo 2016 presentato dalla Società e delle raccomandazioni del Coordinamento Soci di distribuire un dividendo di € **6,00** per azione, il dividendo 2017 è stato rivisto al rialzo. Il dividendo 2017/18 è ipotizzato sulla base di un dividendo per azione di € **3,00**.

- **Unica Reti S.p.A.:** i dividendi sono stati determinati prevedendo una distribuzione in linea con le previsioni economiche previste nel preconsuntivo 2016 e budget 2017 e le proiezioni finanziarie della cassa.

- **Forlifarma:** dividendi come da Preconsuntivo 2016 e in proporzione ridotta (per tener conto di eventuali necessità di ulteriore autofinanziamento) da Budget 2017.
- **Forlì Città Solare S.r.l. e Forlì Mobilità integrata S.r.l.:** nel 2016 e 2017 non si prevede distribuzione di dividendi, tenuto conto della natura delle società e degli importanti piani di investimento previsti.
- **SAPIR:** prosecuzione del trend positivo registrato negli anni precedenti.

Altri ricavi

La società fornirà servizi amministrativi svolti dal proprio organico a Forlì Città Solare S.r.l. e a Forlì Mobilità Integrata S.r.l., attraverso fornitura di service (gestione amministrativa, contabile, fiscale e gestione personale).

Si quantificano per l'esercizio 2016 in 94.000 tali ricavi, che in parte sono diretti a coprire anche i costi che LT sostiene in modo centralizzato (locazione uffici, utenze, assicurazioni, gestione tesoreria di gruppo). È, inoltre, previsto un ricavo collegato al service a favore del Comune di Forlì relativo alla gestione amministrativa delle società detenute dal Comune e non conferite in Livia Tellus, pari a € 10.000.

Infine, è previsto il ricavo di € 120.000 sotto forma di futuro riaddebito alla Società per la gestione dei rifiuti, in relazione all'anticipazione delle relative spese di consulenza, studio e progettazione .

ALTRI RICAVI	Budget 2015	Budget 2016	Budget 2017/18
Service verso FCS e FMI	56.600	74.000	56.600
Extra service verso FCS	15.000		
Extra service FMI , FCS e ex ATR	10.000	20.000	20.000
Nuova convenzione con Comune	10.000	10.000	10.000
Altri ricavi		120.000	280.000
TOTALE	91.600	224.000	366.600

Costi di gestione

La voce costi per servizi accoglie i costi previsti per la gestione della società, dettagliati come segue:

COSTI PER SERVIZI	Budget 2015	Budget 2016	Budget 2017/18
Organi Sociali	39.680	64.000	62.000(*)
Sindaci Revisori	28.000	28.000	28.000
Revisione e OdV	20.000	32.000	38.000
Assistenza amministrativa e fiscale	13.000	13.000	18.000
Altri oneri (assicurazione, sicurezza lavoro, ecc.)	7.000	7.000	12.000
Service Forlifarma	19.000	10.000	6.000
Consulenza operazioni straordinarie FMI, FCS e ATR	10.000	18.000	20.000
Consulenza D.Lgs. 231/2001	5.250	-	-
Consulenza gestione rifiuti e assetti di gruppo	100.000	120.000	280.000
Temporary manager	15.000	-	-
TOTALE	256.930	292.000	464.000

(*) costo per la Società al netto di oneri assicurativi e previdenziali. Si precisa che sono attualmente in revisione i costi di governance del Gruppo Livia Tellus, incluse le società FMI e FCS; eventuali scostamenti dipenderanno dalle relative delibere assembleari dei Soci

L'incremento dei costi per prestazioni di servizi è collegato da una parte all'aumento delle attività che LT eroga a favore delle società controllate (modello 231, revisione mission e statuto, assistenza nel progetto scissione di ATR, Piano Razionalizzazione), dall'altra all'aumento del costo per revisione legale a seguito dell'ingresso di Unica Reti nel perimetro del bilancio consolidato di gruppo, infine ai costi che si sosterranno per la assistenza allo start-up della costituenda società di gestione dei rifiuti, tenuto conto delle indicazioni delle amministrazioni comunali Socie.

Personale

Tenuto conto dell'incremento del carico di lavoro per le attività amministrative straordinarie di chiusura bilancio e legate all'avvio della New.Co rifiuti, nell'attesa del perfezionamento della scissione ATR con conferimento anche di personale (ipotizzabile non prima di ottobre 2017), si prevede una assunzione a termine per 10 mesi di un/una impiegato/a amministrativo/a.

BUDGET MODIFICATO

Conto economico riclassificato	2015	Budget 2016	SEM 2016	Precons 2016	Budget 2017 periodo 1/1/2017- 30/06/2017	2017-2018 periodo 01/07/2017- 30/06/2018
Dividendi	3.677.102	3.044.738	1.514.500	0	3.316.015	3.023.603
Altri ricavi	91.613	104.000	43.303	104.000	43.000	86.600
Lavori in corso (= società dei rifiuti, accantonati in riduzione costi, a carico futura NewCo))		120.000		120.000	140.000	280.000
Ricavi	3.768.715	3.268.738	1.557.803	224.000	3.499.015	3.390.203

Costi per servizi	198.250	292.000	97.042	292.000	(***)232.000	(***)464.000
Costo per godimento di beni di terzi	36.468	38.000	18.035	38.000	19.000	38.000
Costo del Personale	141.641	200.000	105.594	200.000	125.000	250.000
Ammortamenti	41.740	35.000	9.287	35.000	21.000	42.000
Oneri diversi di gestione	16.140	20.000	15.055	23.000	15.000	25.000
Totale costi della gestione operativa	434.720	585.000	245.013	588.000	412.000	819.000

RISULTATO OPERATIVO	3.333.995	2.683.738	1.312.790	-364.000	3.087.015	2.571.203
Gestione finanziaria	24.780	10.000	17.782	28.000	10.000	-25.000
Rettifiche di valori gestione partecipate	0	0	0	-1.950.000 (*)		
Proventi ed oneri straordinari	1.720.879	260.000	0	570.000 (**)	136.000 (**)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.079.654	2.953.738	1.330.572	-1.716.000	3.233.015	2.546.203
Imposte (credito imposte da consolidato fiscale)	27.269	-3.575	+12.639	+11.000	-10.000	-10.000
RISULTATO NETTO	5.105.276	2.950.163	1.343.211	-1.706.000 (***)	3.223.015	2.536.203

(*) Stima della perdita di valore della partecipazione nella Fiera di Forlì, a seguito delle perdite accumulate negli anni, per circa 250.000 €, oltre a svalutazione immobile pro-quota LTRH per € 1.700.000

(**) Stima della plusvalenza netta da vendita azioni HERA (stima POST-conclusione operazione vendita)

(***) incremento costi per erogazione servizi start-up New.Co rifiuti, a recupero; si precisa inoltre che sono attualmente in revisione i costi di governance del Gruppo Livia

Tellus

(****) perdita da imputare a riduzione Riserva da sovrapprezzo azioni, quindi azzerata a riapertura bilancio

Stati patrimoniali riclassificati prospettici previsionali

	2013	2014	2015	Prec 2016	Prev. 2017 giugno
Immobilizzazioni Immateriali	49.376	24.261	32.000	30.000	30.000
Materiali	2.284	2.126	2.000	1.000	1.000
Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni)	180.562.874	180.702.596	229.685.582	229.685.582	228.360.282
Totale Immobilizzazioni nette	180.614.534	180.728.983	229.719.582	229.716.582	228.391.282
Crediti diversi	76.468	69.703	945.000	120.000	240.000
Crediti v/partecipate per dividendi	4.421.716	3.408.649	3.677.102	0	3.316.015
Debiti vs. Comuni Soci per dividendi e plusv.	-800.000	-1.500.000	-4.603.301	-4.000.000	-3.200.000
Altri debiti	-144.614	-75.400	-175.000	-1.850.000	-866.000
Credito cash pooling	0	2.768.526	4.178.749	3.300.000	3.000.000
Cassa e banca	256.800	475.161	1.197.153	2.300.000	400.000
Capitale Circolante Netto	3.810.370	5.146.639	5.219.703	-130.000	2.890.015
CAPITALE INVESTITO NETTO	184.424.904	185.875.622	234.939.285	229.586.582	231.281.297
Capitale sociale	100.120.000	100.120.000	128.439.382	128.439.382	128.439.382
Riserve e Utili / (Perdite) a nuovo	80.180.982	80.501.490	101.251.035	101.251.035	99.545.035
Utile / (perdita) dell'esercizio	3.320.508	3.011.877	5.105.276	-1.706.000	3.223.015
Patrimonio Netto	183.621.490	183.633.367	234.795.693	227.984.417	231.207.432
TFR	5.052	6.194	7.336	9.000	15.000
Fondo rischi per svalutazione					
Debito cash pooling	798.362	1.635.318	950.000	1.593.165	58.865
Utilizzo apertura di credito	0	600.744			
Posizione finanziaria netta	798.362	2.236.062	950.000	2.283.165	58.865
TOTALE FONTI	184.424.904	185.875.623	234.939.285	229.586.582	231.281.297

Impegni della Capogruppo per la costituzione New.Co raccolta rifiuti

Come rappresentato sotto, l'impegno immediato della capogruppo sarà rivolto alla sottoscrizione del Capitale Sociale della New.Co, per € 2.000.000, considerando prudenziale ma fattibile e meno oneroso adottare lo scenario 2.

Contestualmente, tuttavia, LTRH dovrà curare la selezione del/dei partner bancari e finanziari per assicurare il reperimento del complesso delle risorse necessarie, pari a oltre € 27.000.000 come da PEF, sotto specificate:

	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3
acquisti a mezzo leasing o noleggio	nulla	automezzi	automezzi + attrezzature
Investimenti			
costi di impianto e ampliamento (avvio PAP)	4.383.288	4.383.288	4.383.288
investimenti in immobilizzazioni materiali	15.124.849	8.999.849	928.209
beni in leasing (attrezzature e automezzi)	0	6.125.000	14.196.640
Valore beni ex Hera acquisiti a titolo di noleggio da Unica Reti	777.713	777.713	777.713
Totale investimenti	20.285.850	20.285.850	20.285.850
Fonti di finanziamento necessarie			
Capitale sociale	6.000.000	2.000.000	2.000.000
Finanziamento Soci fruitifero	0	4.000.000	4.000.000
Totale fonti proprie	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Finanziamento di terzi a M/L	13.700.000	9.400.000	3.700.000
Linee di credito a breve termine	11.900.000	8.860.000	7.240.000
Finanziamento su credito iva	4.300.000	2.900.000	1.200.000
Totale fonti di terzi	29.900.000	21.160.000	12.140.000

Si procederà, pertanto, nel senso indicato, pubblicando una manifestazione di interesse rivolta a banche, gruppi e società finanziari, di leasing e di noleggio, per selezionare il/i partner/partners che accompagnino l'operazione, garantendo la copertura finanziaria sia delle Fonti proprie per € 6.000.000 che delle Fonti di terzi per € 21.160.000, coerentemente con lo scenario 2 sopra delineato.

Qualora gli approfondimenti con i potenziali partner finanziari rivelino una completa o anche parziale fattibilità e una maggiore convenienza nell'adozione dello scenario 3, gli impegni potranno essere proporzionalmente ridotti.

Tenuto conto della specificità e della complessità dei rapporti LTRH-New.Co e della necessità di fornire una adeguata rappresentazione, verrà prodotto un addendum al presente Budget dedicato alla previsione degli esercizi 2017-2019 delle 2 società, al reperimento delle risorse finanziarie e al loro rimborso, alla sostenibilità economico-finanziaria, alle garanzie da rilasciare e/o impegnare ecc.

Tale addendum integrerà il presente Budget e sarà oggetto di approvazione in sede di esame e approvazione da parte dei Soci del Progetto New.Co accompagnato dai documenti di approvazione di ATERSIR, nonché di autorizzazione a Livia Tellus per la costituzione della nuova Società.

Rappresentazione Dividendi per Comuni Soci su bilancio al 30 giugno 2017

	Budget 2017 periodo 1/1/17-30/06/17 post vendita azioni
SIMULAZIONE DIVIDENDI LTRH SU BILANCIO 30 giugno 2017	
UTILE NETTO	3.223.015,00
QUOTA UTILI NETTI EX PLUSVALENZA VENDITA AZ.HERA	706.000,00
QUOTA UTILI AZIONI CORRELATE:	
ROMAGNA ACQUE	174.858,50
UNICA RETI	268.313,16
TOT AZIONI CORRELATE	443.171,67
UTILE - Az. Correlate	2.779.843,33
DIVIDENDO ORDINARIO massimo attribuibile a COMUNE FORLI'	2.073.843,33
DIVIDENDO TOTALE massimo attribuibile a COMUNE FORLI'	2.779.843,33
TOTALE DIVIDENDO DA CORRISPONDERE AL COMUNE PER RISPETTARE DELIBERE SOCIO	2.706.000,00
proposta destinazione utile giugno 2017	
Max utile dopo azioni correlate a dividendo al socio Comune Forli	2.706.000,00
soci correlati Romagna Acque € 174.858,50	174.858,50
soci correlati Unica Reti € 268.313	268.313,16
Totale utile distribuito	3.149.171,67
utile a riserva	73.843,33
Totale	3.223.015,00

Specifica Azioni correlate

UNICA RETI S.p.A. - DIVIDENDI			
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO	quota azioni correlate
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	25.009.344	€ 621.953,06	
BERTINORO	1.747.464	€ 41.936,37	41.936,37
CASTROCARO TERME E TDS	963.762	€ 23.128,76	23.128,76
CIVITELLA DI ROMAGNA	592.092	€ 14.209,27	14.209,27
DOVADOLA	311.443	€ 7.474,14	7.474,14
FORLIMPOPOLI	1.778.425	€ 42.679,38	42.679,38
GALEATA	379.299	€ 9.102,58	9.102,58
MELDOLA	1.174.432	€ 28.184,51	28.184,51
MODIGLIANA	945.626	€ 22.693,53	22.693,53
PORTICO E SAN BENEDETTO	203.322	€ 4.879,41	4.879,41
PREDAPPIO	1.309.053	€ 31.415,20	31.415,20
PREMILCUORE	196.532	€ 4.716,46	4.716,46
ROCCA SAN CASCIANO	339.052	€ 8.136,71	8.136,71
SANTA SOFIA	1.045.626	€ 25.093,37	25.093,37
TREDOZIO	194.325	€ 4.663,49	4.663,49
	36.189.797	€ 890.266,22	268.313,16

DIVIDENDO previsto 2016	1.750.098
TOT AZ UNICA RETI	70.373.150
MOLTIPLICATORE	0,9650
% LTRH	51,4256%
DIVIDENDO TOTALE LTRH	899.997,72
TRATTENUTA 3,5% TOTALE	€ 9.731,51
	€ 890.266,22

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

ROMAGNA ACQUE SOCIETA' DELLE FONTI S.p.A. DIVIDENDI				
SOCI	N° AZIONI	DIVIDENDO	Quota azioni correlate	
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	86.604	€ 519.625,50		
BERTINORO	4.419	€ 25.586,08	25.586,08	
CASTROCARO TERME E TDS	3.410	€ 19.743,96	19.743,96	
CIVITELLA DI ROMAGNA	2.244	€ 12.992,80	12.992,80	
DOVADOLA	79	€ 457,41	457,41	
FORLIMPOPOLI	7.319	€ 42.377,13	42.377,13	
GALEATA	1.331	€ 7.706,51	7.706,51	
MELDOLA	5.045	€ 29.210,63	29.210,63	
MODIGLIANA	23	€ 133,17	133,17	
PORTICO E SAN BENEDETTO	128	€ 741,12	741,12	
PREDAPPIO	3.362	€ 19.466,04	19.466,04	
PREMILCUORE	490	€ 2.837,11	2.837,11	
ROCCA SAN CASCIANO	136	€ 787,44	787,44	
SANTA SOFIA	2.191	€ 12.685,93	12.685,93	
TREDOZIO	23	€ 133,17	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 2016 **700.826,02**

TRATTENUTA 3,5% TOTALE **6.342,02**

694.484,00

Stato attuazione indirizzi esercizio 2016

Indirizzi di Livia Tellus per l'esercizio 2016

A. Realizzazione delle attività necessarie a:

- a1. completamento degli adempimenti di cui alla Del. Reg.le n.402 del 15/04/2015 per la costituzione di Società in house per la gestione dei rifiuti;
- a2. costituzione della Società in house per la Gestione dei Rifiuti, incluso il reperimento dei fondi necessari;
- a3. assistenza allo start-up della SGR.

Presentato in ATERSIR il progetto industriale il 29 febbraio 2016, si è in attesa di autorizzazione definitiva.

Sulla base della delibera ATERSIR del 31 gennaio 2017, si stanno predisponendo gli atti per le deliberazioni dei Comuni Soci per la costituzione della NewCo, da adottare prima possibile.

Si sta predisponendo il planning e il cronoprogramma delle attività per l'assistenza da parte di LiviaTellus allo start-up della NewCo, per poter operare immediatamente dopo l'adozione delle delibere pur in attesa della effettiva costituzione e insediamento della NewCo., anche attraverso funzioni di staff e di service da parte di Livia Tellus.

B. Supporto e controllo per conto dei Soci allo scorporo ramo d'azienda ATR in AMR e avvio attività dell'Agenzia Unica Romagnola per la mobilità.

Livia Tellus prosegue nell'opera di presidio del percorso; tenuto conto dei ritardi registrati a seguito delle vicende del territorio riminese, in collaborazione con FMI si è attivato in agosto un rapporto contrattuale di affitto di ramo di azienda con ATR, allo scopo di poter procedere con le iniziative programmate.

AMR sarà costituita a gennaio 2017 e sarà operativa dal marzo 2017.

C. Scorporo successivo del ramo d'azienda ATR del bacino forlivese a favore del Gruppo Livia Tellus, con emissione di azioni speciali a favore dei Comuni Soci e assistenza nella gestione dei passaggi patrimoniali e immobiliari legati all'operazione.

L'iter delle scissioni di ATR è calendariato per fine 2016, quindi il perfezionamento dell'operazione citata avverrà presumibilmente nel 2017.

Si veda, inoltre, il punto precedente.

- D. Unica Reti: integrazione all'interno del Gruppo Livia Tellus, esame degli adempimenti conseguenti, attivazione delle sinergie possibili.
- Si è chiuso a giugno il primo bilancio consolidato inclusivo dei dati di UNICA RETI; proseguono i rapporti in relazione ai piani di investimento del settore idrico nel bacino forlivese e alla nuova gara gas.**
- E. Ricerca fonti finanziamento per le attività di Forlì Mobilità Integrata e di Forlì Città Solare; potenziamento e organizzazione area progettazione.
- Livia Tellus, al fine di acquisire know-how, competenze e reti di relazione nel settore del risparmio energetico e dell'efficiamento degli edifici pubblici, ha aderito nel 2016 all'Agenzia per l'Energia e lo Sviluppo Sostenibile (AESS): un'associazione senza scopo di lucro legalmente riconosciuta e dotata di autonomia patrimoniale. AESS è altresì una Società di servizi energetici (ESCO) accreditata presso il Gestore dei Servizi Energetici (GSE). AESS è indirizzata alla prestazione di servizi a imprese, operatori economici e sociali, enti pubblici e di diritto privato, altre associazioni, nei settori della razionalizzazione e del miglioramento dell'efficienza nell'uso delle risorse energetiche, del risparmio energetico, del ricorso a fonti energetiche rinnovabili, della riduzione delle emissioni di gas climalteranti, della promozione del trasporto collettivo, della sensibilizzazione dell'opinione pubblica nei confronti dello sviluppo sostenibile e in ogni altro campo collaterale.**
- Allargata ai Comuni dell'Unione l'attività di consulenza e progettazione per richieste di fondi europei e nazionali a sostegno di investimenti dei Comuni Soci.**
- Estese a diversi Comuni dell'Unione alcune funzioni di FMI originariamente svolte solo per il Comune di Forlì.**
- Rafforzamento dell'area progettazione soggetto al completamento dei percorsi di confluenza di personale ex ATR.**
- F. Sostegno del Protocollo del Comune di Forlì per la promozione delle Cooperative sociali, analisi possibilità di estensione agli altri Comuni e alla riorganizzazione dei servizi interessati da global service nel Comune di Forlì.
- Avviata sperimentazione di inserimento di personale disabile nei servizi CUP delle Farmacie Comunali**
- G. Predisposizione analisi progettuale per lo sviluppo di attività e servizi connessi al risparmio energetico e alla sostenibilità ambientale (pubblica illuminazione, gestione termica ed elettrica di edifici pubblici, riduzione emissioni di CO₂, Energy Management, ecc.)
- Attivata in capo a Forlì Città Solare la funzione di consulenza e progettazione in termini di efficientamento energetico, anche con la finalità di ricerca di contribuzioni per le relative iniziative dei Comuni dell'Unione.**

H. Aggiornamento e sviluppo dei servizi di gruppo con il coinvolgimento delle controllate: ufficio gare, servizio paghe, ecc..

Rafforzamento dell'ufficio gare soggetto all'avanzamento e/o completamento dei percorsi di confluenza di personale ex ATR.

Si sta predisponendo il planning e il cronoprogramma delle attività per l'assistenza da parte di LiviaTellus allo start-up della NewCo, per poter operare immediatamente dopo l'adozione delle delibere pur in attesa della effettiva costituzione e insediamento della NewCo., anche attraverso funzioni di staff e di service da parte di Livia Tellus.

Indirizzi per l'esercizio 2017

Il contesto attuale

Come rappresentato nelle premesse, l'emanazione del D.Lgs. 175/2016 proporrà all'attenzione dei soci la necessità di predisporre un Piano di razionalizzazione in merito alle società partecipate.

In tale ambito, Livia Tellus fornirà attivo supporto ai Soci.

Prosegue, inoltre, il percorso, fortemente voluto e condiviso dai Comuni Soci, di analisi di concreta fattibilità e avvio di una Società di Gestione dei Rifiuti, in house tramite il Gruppo Livia Tellus.

L'effettivo avvio di questa iniziativa comporterà, nello start up, un impegno gestionale, organizzativo e finanziario da parte del Gruppo assolutamente straordinario.

Indirizzi di Livia Tellus per l'esercizio 2017

A. Realizzazione delle attività necessarie a:

a1. completamento degli adempimenti di cui alla Del. Reg.le n.402 del 15/04/2015 per la costituzione di Società in house per la gestione dei rifiuti;

a2. costituzione della Società in house per la Gestione dei Rifiuti, incluso il reperimento dei fondi necessari;

a3. assistenza allo start-up della SGR.

B. Supporto e controllo per conto dei Soci allo scorporo ramo d'azienda ATR in AMR e avvio attività dell'Agenzia Unica Romagna per la mobilità.

C. Scorporo successivo del ramo d'azienda ATR del bacino forlivese a favore del Gruppo Livia Tellus, con emissione di azioni speciali a favore dei Comuni Soci e assistenza nella gestione dei passaggi patrimoniali e immobiliari legati all'operazione.

- D. Unica Reti: integrazione all'interno del Gruppo Livia Tellus, esame degli adempimenti conseguenti, attivazione delle sinergie possibili.
- E. Ricerca fonti finanziamento per le attività di Forlì Mobilità Integrata e di Forlì Città Solare; potenziamento e organizzazione area progettazione.
- F. Sostegno del Protocollo del Comune di Forlì per la promozione delle Cooperative sociali, analisi possibilità di estensione agli altri Comuni
- G. Predisposizione analisi progettuale per lo sviluppo di attività e servizi connessi al risparmio energetico e alla sostenibilità ambientale (pubblica illuminazione, gestione termica ed elettrica di edifici pubblici, riduzione emissioni di CO₂, Energy Management, ecc.)
- H. Aggiornamento e sviluppo dei servizi di gruppo con il coinvolgimento delle controllate: ufficio gare, servizio paghe, ecc..

Forlì, 9 febbraio 2017

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
f.to Gianfranco Marzocchi

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

Forlì, 14 marzo 2017

ANNOTAZIONI, APPROFONDIMENTI E AGGIORNAMENTI RELATIVI ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEI DOCUMENTI DI BUDGET 2017