

Livia Tellus Governance

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Livia Tellus Governance S.p.A. (la “Società”) predisposta ai sensi e per gli effetti dell’art. 2441, commi 4 e 6, del codice civile.

Premessa

La presente relazione (“**Relazione**”) è riferita alla proposta di aumento di capitale sociale della Società con emissione di nuove azioni di categoria speciale alla cui liberazione i nuovi azionisti enti pubblici provvederanno con il conferimento delle azioni di Unica Reti S.p.A., Start Romagna S.p.A. e Romagna Acque - Società delle Fonti S.p.A..

La società che aumenta il capitale sociale

Livia Tellus Governance S.p.A. è una società holding costituita per la detenzione delle partecipazioni nelle società originariamente possedute dal Comune di Forlì.

La Società è strumento organizzativo del Comune di Forlì, mediante il quale l’ente locale partecipa nelle società, anche di servizio pubblico locale, rispondenti ai vari modelli previsti dalla normativa interna e comunitaria, al fine di garantire l’attuazione coordinata ed unitaria dell’azione amministrativa nonché un’organizzazione efficiente, efficace ed economica nell’ordinamento dell’ente locale, nel perseguimento degli obiettivi di interesse pubblico di cui il Comune è portatore.

Le azioni conferite nella società che aumenta il capitale sociale

Le azioni oggetto di conferimento sono:

- rappresentative del capitale della società **Unica Reti S.p.A.**, società a totale partecipazione di enti locali, proprietaria delle reti di distribuzione del gas e di quelle strumentali per l’espletamento del servizio idrico integrato;
- rappresentative del capitale della società **Start Romagna S.p.A.**, società a totale partecipazione di enti locali, esercente il servizio di trasporto pubblico su gomma negli ambiti delle tre province romagnole, quale società aderente al consorzio che si è aggiudicato le rispettive gare;
- rappresentative del capitale della società **Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.**, società a totale partecipazione pubblica, proprietaria delle fonti di captazione di acqua ad uso potabile sul territorio delle tre province romagnole esercenti il servizio pubblico di fornitore all’ingrosso di acqua ad uso potabile;

Gli enti conferenti

Gli enti pubblici locali conferenti sono quelli aderenti all’Unione dei Comuni della Romagna Forlivese e precisamente: Comune di Bertinoro, Comune di Castrocaro Terme e Terra del Sole, Comune

di Civitella di Romagna, Comune di Dovadola, Comune di Forlimpopoli, Comune di Galeata, Comune di Meldola, Comune di Modigliana, Comune di Portico e San Benedetto, Comune di Predappio, Comune di Premilcuore, Comune di Rocca San Casciano, Comune di Santa Sofia, Comune di Tredozio.

Le modifiche allo statuto di Società

Per dare attuazione alla proposta di aumento di capitale sociale, lo statuto della società Livia Tellus Governance S.p.A. subirà delle modifiche che saranno proposte agli azionisti dal consiglio di amministrazione, primo fra tutte la nuova denominazione sociale in “*Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.*” (d’ora in avanti solo **Livia Tellus**) ed in secondo luogo la istituzione di azioni speciali i cui dividendi sono correlati ai dividendi distribuiti dalle società Unica Reti S.p.A., Start Romagna S.p.A. e Romagna Acque - Società delle fonti S.p.A., oltre altre modifiche nella *governance*.

Le motivazioni dell’aumento del capitale sociale

L’Unione dei Comuni della Romagna Forlivese, con atto di Giunta n. 103 del 9/10/2014, ha approvato il progetto di costituzione della società che potrà detenere le azioni delle società partecipate dai Comuni aderenti e potere così divenire affidataria, anche indirettamente per il tramite delle proprie controllate, dei servizi svolti sui territori dei Comuni aderenti all’Unione.

La deliberazione della Giunta dell’Unione con l’atto su richiamato faceva proprio il progetto presentato ai Comuni aderenti e denominato “*Ipotesi di società strumentale dei comuni dell’Unione della Romagna Forlivese*” che individuava:

- in Livia Tellus la Società cui conferire le azioni delle rispettive proprie società;
- le azioni oggetto di conferimento in di Livia Tellus;
- la nuova *mission* di Livia Tellus e, quindi, la nuova conformazione del gruppo;
- il percorso giuridico amministrativo;
- le diverse motivazioni di ordine generale, di *governance* e di rilevanza per il territorio.

I Comuni aderenti all’Unione hanno preso atto che Livia Tellus rappresenta lo strumento di *governance* del Comune di Forlì per realizzare un’azione amministrativa coordinata ed unitaria e un’organizzazione efficiente, efficace ed economica nell’ordinamento dell’ente e con la quale (i) interviene nelle società partecipate anche di servizi pubblici e (ii) partecipa, quale espressione diretta del Comune medesimo, negli organismi costituiti per il controllo congiunto delle società partecipate in tutti i casi in cui tali organismi siano previsti da convenzioni, accordi, patti parasociali o atti contrattuali in generale sottoscritti da una pluralità di enti locali o nell’interesse dei medesimi.

Pertanto l’articolazione della *governance* di Livia Tellus le ha consentito di essere, per il Comune di Forlì, anche lo strumento per il controllo analogo delle società in house providing e per il presidio delle società delle reti ex art. 113, comma 13, del Tuel (D.lgs. 267/2000).

Va dato atto che il modello di governance tramite Holding, che recentemente è stato oggetto di particolare attenzione da parte della dottrina specializzata, è stato ritenuto un efficace strumento di *governance* delle società partecipate dagli enti locali, così come risulta nel documento “*Costituzione della Holding*” approvato dal Consiglio Nazionale dell’Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili nel maggio del 2010 e successivo documento denominato “*Holding degli enti locali, attività finanziaria e modelli di governance*”

Ravvisato, dunque, da parte degli enti locali, che il processo di transizione di Livia Tellus da modello partecipato unicamente dal Comune di Forlì a quello partecipato da più enti può essere attuato attraverso il conferimento delle partecipazioni in società detenute dai Comuni aderenti all’Unione in Livia Tellus medesima.

Pertanto, con l’ingresso nella compagine sociale di Livia Tellus dei Comuni aderenti all’Unione, la Società diventa uno strumento di tutti i soci enti pubblici locali, rafforzando ulteriormente le proprie funzioni a livello territoriale mediante l’esercizio in modo coordinato fra loro dei poteri di indirizzo e controllo sulle partecipate e sui servizi svolti dalle stesse e così la nuova struttura di governance di Livia Tellus consentirà:

- o la definizione di obiettivi strategici condivisi di area vasta (Unione) su ambiente, mobilità, efficientamento energetico, ecc. – Analisi sistematica finanziamento progetti europei/regioni su tali obiettivi – Coordinamento attuazione piano azione per l’energia sostenibile (SEAP);
- o un maggior peso nei coordinamenti soci di Romagna Acque e Start Romagna (prima di ogni coordinamento si organizza un incontro con i Comuni per decisioni strategiche, ad esempio su piano investimenti);
- o un maggiore peso in Unica Reti, possibilità di assegnare funzioni di progettazione e finanziamento opere sistema fognario; acquisizione reti gas da altri gestori; acquisizione e realizzazione *asset* su altri SPL;
- o la semplificazione delle partecipazioni: superamento ATR; possibili altre fusioni/aggregazioni delle partecipazioni

Inoltre l’azione di potenziamento e di consolidamento di Livia Tellus svilupperà le capacità di meglio programmare e controllare le società partecipate nell’interesse dei soci e va nella direzione di una governance che possa attuare anche un controllo analogo congiunto per le società di diritto speciale come quelle in house providing e delle reti ex art. 113 comma 13 del Tuel - D.Lgs. 267/2000 e consentirà:

- o la possibilità di affidare a Livia Tellus competenze di sistema, come: gestione amministrativa di altri organismi partecipati; analisi partnership pubblico/privato; gestione entrate; servizio progetti europei per Unione; gestione patrimonio;

- o l'affidamento a Forlì Città Solare S.r.l. di interventi di efficientamento energetico su patrimonio pubblico/analisi energetica – pubblica illuminazione;
- o l'affidamento a Forlì Mobilità Integrata S.r.l. del servizio trasporto scolastico/pianificazione e progettazione interventi mobilità (es. piste ciclabili, linee TPL);
- o l'affidamento a Forlifarma della gestione farmacie comunali.

Elementi essenziali dell'aumento del capitale sociale

Oggetto del conferimento sono le azioni dei Comuni aderenti all'unione e precisamente:

Comune	n. azioni possedute		
	Unica reti S.p.A.	Romagna Acque S.p.A.	Start Romagna S.p.A.
Bertinoro	1.747.464	4.419	16.242
Dovadola	311.443	79	1.735
Forlimpopoli	1.778.425	7.319	22.511
Galeata	379.299	1.331	5.835
Meldola	1.174.432	5.045	17.189
Modigliana	945.626	23	611
Predappio	1.309.053	3.362	13.916
Premilcuore	196.532	545	1.143
Santa Sofia	1.045.626	2.434	14.902
Tredozio	194.325	23	-
Castrocaro Terme e TdS	963.762	3.410	8.121
Civitella di Romagna	592.092	2.244	5.894
Rocca San Casciano	339.052	136	3.114
Portico e San Benedetto	203.322	128	1.143
numero azioni	11.180.453	30.498	112.356

Le azioni oggetto di conferimento sono state valutate da un esperto indipendente e di comprovata capacità professionale, dr. Stefano Santucci, dottore commercialista iscritto all'Ordine di Milano che, a sensi dell'art. 2343 ter del codice civile, ha attribuito i seguenti valori:

Unica reti S.p.A. Comune partecipante	n. azioni possedute	Valore per azione	Valore partecipazione
Bertinoro	1.747.464	3,1215	5.454.709
Dovadola	311.443	3,1215	972.169
Forlimpopoli	1.778.425	3,1215	5.551.354
Galeata	379.299	3,1215	1.183.982
Meldola	1.174.432	3,1215	3.665.989
Modigliana	945.626	3,1215	2.951.772
Predappio	1.309.053	3,1215	4.086.209
Premilcuore	196.532	3,1215	613.475
Santa Sofia	1.045.626	3,1215	3.263.922
Tredozio	194.325	3,1215	606.585
Castrocaro Terme e TdS	963.762	3,1215	3.008.383
Civitella di Romagna	592.092	3,1215	1.848.215
Rocca San Casciano	339.052	3,1215	1.058.351
Portico e San Benedetto	203.322	3,1215	634.670
numero azioni	11.180.453		34.899.784

Romagna Acque S.p.A.			
Comune partecipante	n. azioni possedute	Valore per azione	Valore partecipazione
Bertinoro	4.419	570,2253	2.519.826
Dovadola	79	570,2253	45.048
Forlimpopoli	7.319	570,2253	4.173.479
Galeata	1.331	570,2253	758.970
Meldola	5.045	570,2253	2.876.787
Modigliana	23	570,2253	13.115
Predappio	3.362	570,2253	1.917.097
Premilcuore	545	570,2253	310.773
Santa Sofia	2.434	570,2253	1.387.928
Tredozio	23	570,2253	13.115
Castrocaro Terme e TdS	3.410	570,2253	1.944.468
Civitella di Romagna	2.244	570,2253	1.279.586
Rocca San Casciano	136	570,2253	77.551
Portico e San Benedetto	128	570,2253	72.989
numero azioni	30.498		17.390.731

Start Romagna S.p.A.			
Comune partecipante	n. azioni possedute	Valore per azione	Valore partecipazione
Bertinoro	16.242	0,9079	14.746
Dovadola	1.735	0,9079	1.575
Forlimpopoli	22.511	0,9079	20.438
Galeata	5.835	0,9079	5.298
Meldola	17.189	0,9079	15.606
Modigliana	611	0,9079	555
Predappio	13.916	0,9079	12.634
Premilcuore	1.143	0,9079	1.038
Santa Sofia	14.902	0,9079	13.530
Tredozio	-	0,9079	-
Castrocaro Terme e TdS	8.121	0,9079	7.373
Civitella di Romagna	5.894	0,9079	5.351
Rocca San Casciano	3.114	0,9079	2.827
Portico e San Benedetto	1.143	0,9079	1.038
Numero azioni	112.356		102.008

E quindi il valore complessivo di **Euro 52.392.523**.

L'esperto ha adottato come criterio estimativo quello corrispondente alla frazione di patrimonio netto della singola società al 31/12/2014, come desumibile dalla somma fra il patrimonio netto al 31/12/2013 e il risultato di bilancio dell'esercizio 2014 determinato sulla base dei preconsuntivi ad oggi disponibili. Il Consiglio di amministrazione ritiene corretto tale criterio.

Va rilevato che la perizia dell'esperto stabilisce il limite superiore dell'importo dell'aumento del capitale sociale comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo limitatamente a tutte le partecipazioni oggetto di conferimento.

Il Consiglio di amministrazione propone che:

- l'aumento di capitale sociale riservato sarà **scindibile** nel senso che si intenderà sottoscritto nella misura pari alle sottoscrizioni effettivamente raccolte alla scadenza del termine proposto dall'assemblea ai sensi dell'art. 2439 ultimo comma del Codice Civile;

- l'aumento di capitale sociale riservato sarà **frazionabile** nel senso che gli enti pubblici titolari delle azioni di Unica Reti S.p.A., Start Romagna S.p.A. e Romagna Acque - Società delle fonti S.p.A. potranno conferire in tutto o in parte le predette azioni a liberazione del corrispondente valore di capitale sociale loro riservato capitale;
- il valore della società conferitaria Livia Tellus Governance S.p.A. ammonta ad Euro 187.946.081 a fronte di n. 100.120.000 azioni ordinarie;
- per il valore delle partecipazioni oggetto di conferimento sono stati assunti i valori espressi dall'esperto indipendente;
- non venga determinato un valore di sovrapprezzo per le nuove azioni emesse;
- le nuove azioni che verranno emesse a fronte dell'aumento del capitale sociale di Livia Tellus Governance S.p.A., alla cui liberazione i Comuni aderenti all'Unione conferiranno le azioni di cui sopra, saranno **correlate** in quanto prevedranno che quelle di categoria di categoria "A" partecipano solamente agli utili correlati ai dividendi distribuiti dalla società UNICA RETI S.p.A., quelle di categoria "B" partecipano solamente agli utili correlati ai dividendi distribuiti dalla società START ROMAGNA S.p.A, quelle di categoria "C" partecipano solamente agli utili e alle perdite correlati ai dividendi distribuiti dalla società ROMAGNA ACQUE – SOCIETA DELLE FONTI S.p.A.;
- alle azioni correlate competerà un dividendo come rappresentato dal sotto indicato algoritmo:

Dividendo spettante alle azioni correlate di categoria A

Livia Tellus n. azioni LTG di Unica Reti S.p.A. ante conferimento	LTG
azioni Unica conferite dal comune i - esimo	A
totale azioni conferite + azioni LTG di UNICA RETI SPA	B
	C
dividendo distribuito da UNICA RETI S.p.A.	D
dividendo spettante al comune i- esimo per le proprie azioni correlate ai risultati economici di UNICA RETI SPA	
$D * (1-3,5\%) / C * B$	

Dividendo spettante alle azioni correlate di categoria B

Livia Tellus n. azioni LTG di START ROMAGNA S.p.A. ante conferimento azioni unica conferite dal comune i - esimo totale azioni conferite + azioni LTG di START ROMAGNA SPA dividendo distribuito da START ROMAGNA SPA	LTG A B C D
dividendo spettante al comune i- esimo per le proprie azioni correlate ai risultati economici di START ROMAGNA SPA D * (1-3,5%) / C * B	

Dividendo spettante alle azioni correlate di categoria C

Livia Tellus n. azioni LTG di ROMAGNA ACQUE SOCIETA DELLE FONTI S.p.A. ante conferimento azioni unica conferite dal comune i – esimo totale azioni conferite + azioni LTG di ROMAGNA ACQUE SOCIETA DELLE FONTI S.p.A. dividendo distribuito da ROMAGNA ACQUE SOCIETA DELLE FONTI S.p.A.	LTG A B C D
dividendo spettante al comune i- esimo per le proprie azioni correlate ai risultati economici di ROMAGNA ACQUE SOCIETA DELLE FONTI S.p.A. D * (1-3,5%) / C * B	

- che le nuove azioni correlate avranno godimento regolare e pertanto spetterà loro il dividendo relativo al bilancio chiuso al 31.12.2015 a valere sul dividendo correlato per l'esercizio 2015;

4. Determinazione del valore dell'aumento del capitale sociale

Il consiglio di amministrazione, preso in considerazione il valore di conferimento ed il valore del patrimonio di Società determina l'entità dell'aumento di capitale sociale da deliberare per effetto del conferimento da parte dei comuni aderenti all'Unione delle partecipazioni sopra indicate, come indicato nella tabella che segue:

Comune	Valore partecipazioni conferite			Categoria di azioni LTG		
	Unica Reti	Start Romagna	Romagna Acque	A	B	C
Bertinoro	5.454.709	14.746	2.519.826	2.905.756	7.855	1.342.326
Dovadola	972.169	1.575	45.048	517.880	839	23.997
Forlimpopoli	5.551.354	20.438	4.173.479	2.957.239	10.887	2.223.237
Galeata	1.183.982	5.298	758.970	630.714	2.822	404.308
Meldola	3.665.989	15.606	2.876.787	1.952.895	8.313	1.532.481
Modigliana	2.951.772	555	13.115	1.572.426	296	6.987
Predappio	4.086.209	12.634	1.917.097	2.176.748	6.730	1.021.249
Premilcuore	613.475	1.038	310.773	326.802	553	165.551
Santa Sofia	3.263.922	13.530	1.387.928	1.738.711	7.207	739.358
Tredozio	606.585	-	13.115	323.132	-	6.987
Castrocaro Terme e TdS	3.008.383	7.373	1.944.468	1.602.584	3.928	1.035.830
Civitella di Romagna	1.848.215	5.351	1.279.586	984.555	2.851	681.643
Rocca San Casciano	1.058.351	2.827	77.551	563.790	1.506	41.312
Portico e San Benedetto	634.670	1.038	72.989	338.092	553	38.882
Totale	34.899.784	102.008	17.390.731	18.591.324	54.340	9.264.148

Il Consiglio di Amministrazione propone di deliberare un aumento di capitale sociale da Euro 100.120.000,00 fino ad Euro 128.029.812,00 con un incremento di Euro 27.909.812,00 mediante emissione di azioni di categorie speciali come segue:

- quanto numero 18.591.324 azioni correlate di categoria “A” del valore nominale di euro 1,00 (un/euro);
- quanto numero 54.340 azioni correlate di categoria “B” del valore nominale di euro 1,00 (un/euro);
- quanto numero 9.264.148 azioni correlate di categoria “C” del valore nominale di euro 1,00 (un/euro);

La presente relazione verrà trasmessa al Collegio Sindacale per gli adempimenti previsti per legge.

Forlì li 2 aprile 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

F.TO: *Gianfranco Marzocchi*