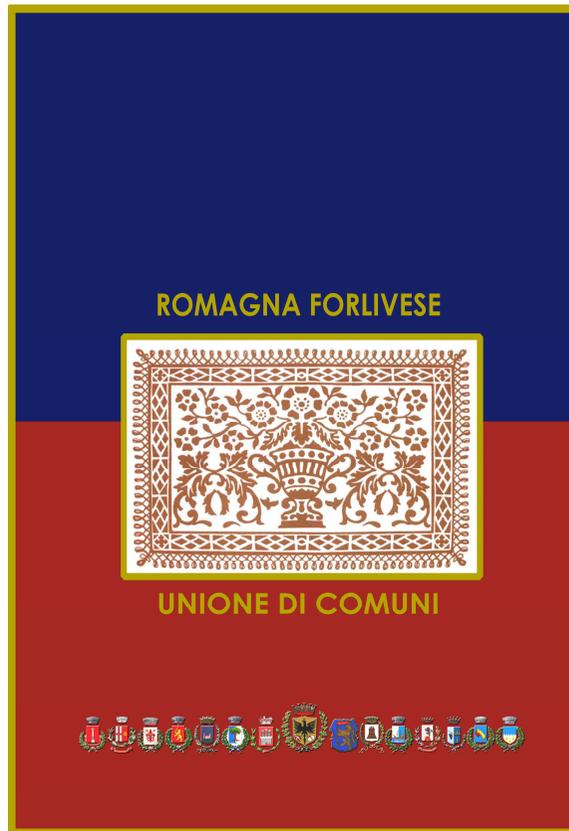


# **LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.**



## **BUDGET 2017**

*Approvato dal CdA in data 23 DICEMBRE 2016, modificato dal CdA in data 09 febbraio 2017 a seguito di novità normative e contabili*

## **INDICE**

<i>Premessa: i motivi dell'aggiornamento del Budget</i>	<i>pag 2</i>
<i>Carta d'identità di Livia Tellus Romagna Holding: la nuova composizione societaria</i>	<i>pag. 4</i>
<i>Obiettivi del documento</i>	<i>pag. 7</i>
<i>Eventi particolari del 2016 e programmi 2017: le prospettive del Gruppo LTRH</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Elenco Società partecipate</i>	<i>pag. 13</i>
<i>Tabella di sintesi dati economici</i>	<i>pag. 14</i>
<i>Contesto normativo</i>	<i>pag. 17</i>
<i>Analisi andamenti economici storici e prospettici delle singole società partecipate</i>	<i>pag. 19</i>
- FORLIFARMA S.p.A.	<i>pag. 20</i>
- FORLI' CITTA' SOLARE S.r.l.	<i>pag. 24</i>
- FORLI' MOBILITA' INTEGRATA S.r.l.	<i>pag. 28</i>
- TECHNE Soc. Coop. p. A.	<i>pag. 32</i>
- UNICA RETI S.p.A.	<i>pag. 34</i>
- FIERA DI FORLI' Sp.A.	<i>pag. 38</i>
- START ROMAGNA S.p.A.	<i>pag. 41</i>
- ROMAGNA ACQUE SOCIETA' DELLE FONTI S.p.A.	<i>pag. 43</i>
- HERA S.p.A	<i>pag 47</i>
-New.Co gestione rifiuti	<i>pag. 48</i>
<i>Dati economici di Livia Tellus S.p.A.</i>	<i>pag. 67</i>
<i>Budget modificato</i>	<i>pag. 71</i>
<i>Gestione patrimoniale e finanziaria</i>	<i>pag. 72</i>
<i>Impegni per costituzione New.Co raccolta rifiuti</i>	<i>pag. 73</i>
<i>Dividendi</i>	<i>pag. 75</i>
<i>Attività realizzate e attuazione indirizzi 2016</i>	<i>pag. 78</i>
<i>Indirizzi per l'esercizio 2017</i>	<i>pag. 80</i>

## ***Premessa: i motivi dell'aggiornamento del Budget***

Come evidenziato a pag. 8 della precedente versione del presente documento di Budget, l'attesa per la pubblicazione dei nuovi Principi Contabili si è conclusa con l'emissione in data **22 dicembre 2016** da parte dell'Organismo Italiano Contabilità (OIC) degli aggiornamenti a **seguito delle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015, che recepisce la Direttiva contabile 34/2013/UE.**

L'art. 12 del D.lgs. 139/2015 prevede:

*"1. Le disposizioni del presente decreto entrano in vigore dal 1° gennaio 2016 e si applicano ai bilanci relativi agli esercizi finanziari aventi inizio a partire da quella data.*

...

*3. L'Organismo italiano di contabilità aggiorna i principi contabili nazionali di cui all'articolo 9-bis, comma 1, lettera a), del decreto legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, sulla base delle disposizioni contenute nel presente decreto".*

Le novità hanno riguardato una vasta estensione di principi contabili, da applicare già alla formazione del bilancio al 31/12/2016, come successiva-mente elencate.

Fra tutte le modifiche apportate, tuttavia, quella dell'OIC 21 , relativo alle partecipazioni e alla contabilizzazione dei dividendi da partecipazioni, ha i maggiori impatti sul bilancio di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A..

Il paragrafo 58 stabilisce che "I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante."

Tale disposizione non consente più alla società ciò che prima era consentito, ovvero contabilizzare i dividendi da partecipazione nell'esercizio di formazione dei dividendi stessi. In altri termini, i dividendi deliberati dalle società partecipate nelle relative assemblee svoltesi nel 2016 (approva-zione bilanci 2015) sono stati imputati al bilancio 2015 di Livia Tellus; con la novazione apportata, i dividendi che saranno deliberati nelle assem-blee che si svolgeranno nel 2017 (approvazione bilanci 2016) dovranno essere imputati al bilancio 2017 di Livia Tellus.

Le conseguenze di tale variazione tecnica sono, quindi, il quasi totale azzeramento dei ricavi da dividendi sul bilancio 2016 di Livia Tellus, con la conseguente impossibilità di rispettare uno dei principali indirizzi assegnati dai soci, ovvero , avuto riguardo al solo socio Comune di Forlì, *"assicurare risorse di parte corrente da dividendi per almeno € 2 milioni"*

Nel capitolo relativo alla capogruppo Livia Tellus verrà dato conto degli interventi e delle modifiche che si intendono proporre per ridurre al minimo possibile gli effetti sui bilanci dei Comuni Soci delle novità descritte.

## **Elenco novità:**

- [OIC 9 Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali](#)
- [OIC 10 Rendiconto finanziario](#)
- [OIC 12 Composizione e schemi del bilancio d'esercizio](#)
- [OIC 13 Rimanenze](#)
- [OIC 14 Disponibilità liquide](#)
- [OIC 15 Crediti](#)
- [OIC 16 Immobilizzazioni materiali](#)
- [OIC 17 Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto](#)
- [OIC 18 Ratei e risconti](#)
- [OIC 19 Debiti](#)
- [OIC 20 Titoli di debito](#)
- [OIC 21 Partecipazioni](#)
- [OIC 23 Lavori in corso su ordinazione](#)
- [OIC 24 Immobilizzazioni immateriali](#)
- [OIC 25 Imposte sul reddito](#)
- [OIC 26 Operazioni, attività e passività in valuta estera](#)
- [OIC 28 Patrimonio netto](#)
- [OIC 29 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio](#)
- [OIC 31 Fondi per rischi e oneri e Trattamento di Fine Rapporto](#)
- [OIC 32 Strumenti finanziari derivati.](#)

A seguito dell'aggiornamento dei principi contabili sono stati abrogati l'OIC 22 *Conti d'ordine* e l'OIC 3 *Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione*.

Inoltre, in data 31 gennaio 2017, **ATERSIR** ha deliberato l'autorizzazione alla forma di gestione in house per la raccolta dei rifiuti nel bacino dei 13 Comuni della Provincia di Forlì-Cesena, in quanto considerato modello assistito da economicità ed adeguatezza alle esigenze del territorio di riferimento, alla luce del Progetto industriale "NewCo" per la società di gestione della raccolta rifiuti urbani ai fini dell'affidamento del servizio, in virtù della positiva valutazione di fattibilità dello stesso, a conclusione di un iter avviato il 29 febbraio 2016.

Pertanto, viene aggiunta una scheda relativa al Piano economico e finanziario della NewCo di gestione che verrà costituita da parte di Livia Tellus Romagna Holding SpA.

Tenuto conto che il PEF della NewCo è attualmente disponibile nel formato di una società in fase di start-up nell'anno 0 e che l'effettivo budget annuale della nuova società potrà essere formulato solo a seguito dell'effettiva costituzione e insediamento degli Organi, LTRH si riserva di apportare integrazioni al presente documento.

**Carta d'identità di Livia Tellus Romagna Holding: la nuova composizione societaria**

**LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.  
Soci e titolari di diritti su azioni e quote**

**Capitale Sociale in Euro: 128.439.382,00**

cat. A =Unica Reti  
cat. B =Start Romagna  
cat. C =Romagna Acque

Proprietà	Categoria azioni	Importo	Percentuale relativa	Percentuale totale
Comune di Forlì	ordinarie	100.120.000,00	77,9512%	<b>77,9512%</b>
Comune di Bertinoro	cat. "a"	2.963.159,00	2,3070%	<b>3,3734%</b>
	cat. "b"	8.084,00	0,0063%	
	cat. "c"	1.361.530,00	1,0601%	
Comune di Dovadola	cat. "a"	528.111,00	0,4112%	<b>0,4308%</b>
	cat. "b"	863,00	0,0007%	
	cat. "c"	24.341,00	0,0190%	
Comune di Forlimpopoli	cat. "a"	3.015.659,00	2,3479%	<b>4,1124%</b>
	cat. "b"	11.204,00	0,0087%	
	cat. "c"	2.255.044,00	1,7557%	
Comune di Galeata	cat. "a"	643.174,00	0,5008%	<b>0,8223%</b>
	cat. "b"	2.904,00	0,0023%	
	cat. "c"	410.092,00	0,3193%	
Comune di Meldola	cat. "a"	1.991.474,00	1,5505%	<b>2,7674%</b>
	cat. "b"	8.555,00	0,0067%	
	cat. "c"	1.554.406,00	1,2102%	
Comune di Modigliana	cat. "a"	1.603.490,00	1,2484%	<b>1,2542%</b>
	cat. "b"	304,00	0,0002%	
	cat. "c"	7.086,00	0,0055%	
Comune di Predappio	cat. "a"	2.219.749,00	1,7282%	<b>2,5401%</b>
	cat. "b"	6.926,00	0,0054%	
	cat. "c"	1.035.860,00	0,8065%	
Comune di Premilcuore	cat. "a"	333.258,00	0,2595%	<b>0,3775%</b>
	cat. "b"	569,00	0,0004%	
	cat. "c"	150.973,00	0,1175%	

Comune di Santa Sofia	cat. "a"	1.773.059,00	1,3805%	<b>1,9118%</b>
	cat. "b"	7.417,00	0,0058%	
	cat. "a"	675.065,00	0,5256%	
Comune di Tredezio	cat. "a"	329.515,00	0,2566%	<b>0,2621%</b>
	cat. "c"	7.086,00	0,0055%	
Comune di Castrocaro T.	cat. "a"	1.634.243,00	1,2724%	<b>2,0935%</b>
	cat. "b"	4.042,00	0,0031%	
	cat. "c"	1.050.649,00	0,8180%	
Comune di Civitella di R.	cat. "a"	1.004.005,00	0,7817%	<b>1,3223%</b>
	cat. "b"	2.933,00	0,0023%	
	cat. "c"	691.395,00	0,5383%	
Comune di Rocca S.C.	cat. "a"	574.927,00	0,4476%	<b>0,4815%</b>
	cat. "b"	1.550,00	0,0012%	
	cat. "c"	41.903,00	0,0326%	
Comune di Portico e S.B.	cat. "a"	344.771,00	0,2684%	<b>0,2996%</b>
	cat. "b"	569,00	0,0004%	
	cat. "c"	39.438,00	0,0307%	
		<b>128.439.382,00</b>	100,00%	<b>100,0000%</b>

## COMPENSI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO - IN REVISIONE ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO

<b>LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA</b>	Comune di Forlì	77,95%		<b>MARZOCCHI Gianfranco</b>	Presidente	<b>€ 64.000 Compenso Organo</b>	Trebbi Sonia - Presidente	€ 12.000,00
	Comune Bertinoro	3,37%	CAPITALE SOCIALE € 128.439.382	Casadei Marzia	Vice Presidente		Piolanti Marcello - Sindaco effettivo	€ 8.000,00
	Comune Castrocaro Terme e Terra del Sole	2,09%	QUOTA COMUNE DI FORLÌ € 100.120.000	Russomanno Mario	Consigliere		Caroli Donatello - Sindaco effettivo	€ 8.000,00
	Comune di Civitella di Romagna	1,32%						
	Comune di Dovadola	0,43%						
	Comune di Forlimpopoli	4,11%						
	Comune di Galeata	0,82%						
	Comune di Meldola	2,77%						
	Comune di Modigliana	1,25%						
	Comune di Portico e San Benedetto	0,30%						
	Comune di Predappio	2,54%						
	Comune di Premilcuore	0,38%						
	Comune di Rocca S. Casciano	0,48%						
	Comune di Santa Sofia	1,91%						
	Comune di Tredozio	0,26%						
Costituita in data 04/04/2011 Ampliamento base sociale in data 14/07/2015	100,0%		In carica fino approvazione bilancio 2017	<b>CdA Nominato nell'Assemblea del 24/07/2015</b>		REVISIONE LEGALE: RIA GRANT THORNTON per bilanci 2015 – 2017 – importo annuo € 25.000	Collegio Sindacale in carica fino approvazione bilancio 2016	

Ai fini della **trasparenza**, si riporta di seguito una tabella che riassume l'evoluzione dei compensi lordi complessivi **di governance** di Livia Tellus e delle società partecipate al 100% da Livia Tellus (Forlifarma, Forlì Mobilità Integrata, Forlì Città Solare):

BUDGET	2013	2014	2015	2016	2017
CdA / Amm.re Unico	145.000	135.000	134.000	105.000	97.000

## Obiettivi del presente documento

In base all'art. 28 dello Statuto sociale, l'organo amministrativo di Livia Tellus ha predisposto il budget, che risulta composto da un programma annuale e da un programma pluriennale.

**Il programma annuale** contiene le scelte e gli obiettivi che si intendono perseguire indicando, tra l'altro, in rapporto alle scelte e agli obiettivi suddetti:

- a) le linee di sviluppo delle diverse attività;
- b) il programma degli investimenti, da attuarsi in conformità al programma pluriennale, con l'indicazione della spesa prevista nell'anno e delle modalità della sua copertura;
- c) la previsione del risultato economico, rappresentato secondo lo schema di conto economico di cui all'art. 2425 c.c.;
- d) il prospetto di previsione patrimoniale redatto nella forma di rendiconto finanziario per flussi di liquidità.

**Il programma pluriennale** è redatto in coerenza con il programma annuale ed ha durata triennale. Esso è articolato per singoli programmi e, ove possibile, per progetti, mettendo in evidenza gli investimenti previsti e le relative modalità di finanziamento.

Il programma pluriennale comprende, inoltre, distintamente per esercizio, le previsioni dei costi e dei ricavi di gestione. Esso si basa su valori monetari costanti riferiti al primo esercizio: è scorrevole ed è annualmente aggiornato in relazione al programma annuale e alle variazioni dei valori monetari conseguenti al prevedibile tasso di inflazione.

Il presente documento, oltre a definire obiettivi gestionali e di bilancio per Livia Tellus, fissa preventivamente risultati economici e gestionali per le Società controllate da Livia Tellus e per quelle in cui la holding esercita un rilevante potere di indirizzo e controllo. Per le società in house (Forlifarma, Forlì Città Solare, Forlì Mobilità Integrata e Romagna Acque), oltre agli obiettivi di carattere gestionale ed economico, è indicato separatamente il piano degli investimenti per l'esercizio 2016. Tale documento rappresenta lo strumento principale per l'esercizio del c.d. controllo analogo da parte dei Comuni Soci.

In base a tali considerazioni, il budget così strutturato risulta in linea con le indicazioni del nuovo art. 147-quater del D.Lgs. n. 267/2000 (T.U. Enti Locali), introdotto dall'art. 3 del D.L. n. 174/2012, che istituisce uno specifico controllo sugli organismi partecipati da parte degli Enti Locali, e con le indicazioni contenute nel D.Lgs. 175/2016.

---

I dati sono elaborati secondo le seguenti assunzioni principali:

- il “*Piano*” prende in considerazione un arco temporale di 3 esercizi (**2015– 2017**);
- per le società in house è previsto uno specifico piano degli investimenti per l’esercizio 2017, anche a livello di gruppo;
- le assunzioni di personale previste per le società in house sono compatibili con i limiti normativi e sono effettuate attraverso specifiche selezioni pubbliche o attraverso mobilità del personale in esubero da altre società partecipate, ai sensi dell’art. 1, comma 563, della legge 147/2013 e in attesa dei decreti applicativi del D.Lgs. 175/2016;
- la previsione di distribuzione dei dividendi delle singole società partecipate è compatibile con le esigenze di liquidità e tiene conto delle distribuzioni avvenute negli esercizi precedenti e della loro congruità, anche in relazione ai preconsuntivi dell’esercizio 2016 .

## Eventi particolari del 2016 e programmi 2017: le prospettive del Gruppo LTRH

L'anno 2016 ha visto diverse novità, interne ed esterne al Gruppo Livia Tellus; alcune di queste sono destinate a dispiegare pienamente i propri effetti solo durante il 2017, secondo tempistiche oggi difficilmente definibili con precisione ma, soprattutto, con possibili, rilevanti impatti di natura economica e finanziaria.

Le novità il cui impatto è oggi difficilmente quantificabile o qualificabile verranno evidenziate in relazione ai possibili scenari alternativi e alla valutazione degli impatti organizzativi ed economici che sono attualmente prevedibili.

Tenuto conto della data di elaborazione e del successivo aggiornamento del presente documento Il Consiglio di Amministrazione di Livia Tellus si riserva di presentare ulteriori aggiornamenti al Budget 2017 al verificarsi di eventi rilevanti.

Si riporta a seguire una breve elencazione delle principali novità intervenute e dei principali eventi nel corso del **triennio 2015-2017** oggetto del presente documento :

- luglio 2015: allargamento della base sociale di Livia Tellus ai Comuni dell'Unione dei Comuni della Romagna Forlivese
- luglio 2015: a seguito dell'operazione sopra descritta, acquisizione della maggioranza assoluta delle quote di Unica Reti
- luglio 2015: vendita della prima tranche di azioni HERA, dietro richiesta del Comune di Forlì (delibera consiliare n. 53/2015)
- agosto 2015: consegna dello studio esecutivo della Società per la raccolta dei rifiuti da parte del consulente "Contarina SpA"
- settembre 2015: presentazione del Preconsuntivo 2015 ai Soci
- ottobre e novembre 2015: presentazione ai Comuni Soci dello studio esecutivo della Società per i rifiuti
- novembre 2015: definizione del progetto di scissione per creazione Agenzia Unica Mobilità della Romagna, con successiva, ulteriore scissione di ATR – ramo forlivese e ramo cesenate, con conferimento a Livia Tellus di patrimonio e di personale
- dicembre 2015: approvazione da parte dei Soci della riorganizzazione e adeguamento normativo delle società Forlì Mobilità Integrata S.r.l. e Forlì Città Solare S.r.l., con relative modifiche statutarie
- dicembre 2015: comunicazione da parte di ATERSIR della scadenza del 29 febbraio 2016 per la presentazione del PEF e del progetto asseverato per la costituzione e avvio della Società per i rifiuti
- febbraio 2016: presentazione ad ATERSIR del progetto asseverato per la costituzione e avvio della Società per i rifiuti
- marzo 2016: estensione a Forlì Città Solare dei meccanismi di *governance* del Gruppo
- agosto 2016: pubblicazione del D.Lgs. 175 del 19 agosto 2016, **Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica**
- settembre – novembre 2016: prosecuzione del confronto con ATERSIR sul Progetto SGR, adeguamenti e assestamenti

- 
- novembre 2016: pubblicazione della sentenza n. 251/2016 della Corte Costituzionale, con la quale è stata dichiarata la illegittimità di alcuni articoli contenuti nella legge 7 agosto 2015, n. 124
  - dicembre 2016: presentazione ai Soci del Piano di Ristrutturazione della Fiera di Forlì, con previsione di pesanti impatti patrimoniali e economici
  - dicembre 2016: discussione in Consiglio ATERSIR per il via libera preliminare al Progetto Società in house per la raccolta rifiuti
  - fine dicembre 2016: emissione Principi Contabili OIC innovati
  - gennaio 2017: emissione Budget 2017 di START Romagna
  - 31 gennaio 2017: approvazione ATERSIR della forma in house per la raccolta rifiuti per il bacino dei 13 Comuni.

I singoli eventi sopra brevemente richiamati hanno avuto e avranno diversi effetti sulle attività del gruppo, con particolare riferimento alla riorganizzazione di FMI e di FCS da un lato, ma, soprattutto, al progetto di costituzione della Società Gestione Rifiuti (SGR).

La rifunzionalizzazione di **FMI quale società per la gestione di Servizi Pubblici Locali** e di **FCS quale società strumentale** è accompagnata da ipotesi di investimenti funzionali alle nuove attività, allargate al territorio dell'Unione (ad es. Pubblica Illuminazione, smart city e videocontrollo, gestione calore ed energia nell'ottica della sostenibilità, PAES, ecc.).

In relazione, poi, al D.Lgs 175/2016 e al relativo Piano straordinario di ricognizione delle partecipate, non è esclusa la necessità/opportunità di ulteriori interventi sugli assetti societari di FMI e FCS.

La **costituzione della SGR**, subordinata all'approvazione del progetto da parte di ATERSIR, renderà necessario l'avvio di un piano di investimenti in mezzi e personale di particolare impegno e rilevanza.

L'avanzamento del progetto di **costituzione dell'Agenzia Romagnola per la Mobilità**, condizionando i tempi della **successiva, ulteriore scissione di ATR** e del relativo conferimento di patrimonio e di personale a Livia Tellus, costituirà elemento essenziale al potenziamento organizzativo, di competenze e di risorse umane del gruppo e di Livia Tellus in particolare, con specifico riguardo alle funzioni amministrative - contabili e a quelle di gestione gare e contratti, destinate, nei progetti, ad assumere particolare rilevanza.

Tenuto conto delle difficoltà attuali a determinare con esattezza i momenti temporali di perfezionamento dei percorsi sopra richiamati, appare opportuno e doveroso anticipare che il presente documento programmatico di budget **richiederà aggiornamenti nel corso del 2017**, in relazione all'emersione di novità rilevanti.

## PIANO INVESTIMENTI 2016-2018

Con finalità per ora indicative e non tassative, si riporta di seguito una **bozza di piano articolato di investimenti** del gruppo Livia Tellus per gli anni **2016-2018**.

Appare opportuno, in questa fase, rappresentare tali impegni a livello di gruppo complessivo, anziché di singole società, tenuto conto dei percorsi in atto.

<b>INVESTIMENTI LTRH GROUP 2016-18 (€x 1.000)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>TOTALE</b>
<b>FCS</b>				
Dante Alighieri	1.000			1.000
Palazzo SME		800	400	1200
<b>TOTALI FCS</b>	<b>1.000</b>	<b>800</b>	<b>400</b>	<b>2.200</b>
<b>FMI</b>				
Parcheggi (Romanello, Gerolimini), parcometri		800	350	1.150
Videocontrollo		600	670	1.270
<b>TOTALI FMI</b>		<b>1.400</b>	<b>1.020</b>	<b>2.420</b>
<b>SGR</b>				
Costituzione – Capitale Sociale (1)		(2.000)		
primi investimenti (2)		6.000		6.000
Avvio e messa a regime (2)		9.000	5.000	14.000
<b>TOTALI SGR</b>		<b>15.000</b>	<b>5.000</b>	<b>20.000</b>
<b>TOTALI</b>	<b>1.000</b>	<b>17.200</b>	<b>6.420</b>	<b>24.620</b>

(1) La dotazione di Capitale Sociale della SGR non costituisce investimento, ma solo immobilizzazione finanziaria, costituita con le riserve patrimoniali di LTRH S.p.A. o con capitale di prestito ottenuto da LTRH a valere su garanzie rilasciate da LTRH sulle proprie riserve e assets.

(2) Importi soggetti a conferma a seguito dell'approvazione del Piano Industriale da parte di ATERSIR e alla redazione del primo Budget della New.Co

---

Come si può notare, il totale degli impegni possibili appare particolarmente impegnativo.

Attualmente, solo gli investimenti della Scuola Elementare Dante Alighieri e di Palazzo SME sono stati deliberati e finanziati da **FCS**; solo gli investimenti di Parcheggi e videocontrollo del 2017 sono stati deliberati e parzialmente finanziati da **FMI** e, nella parte relativa ai varchi elettronici e al videocontrollo, dal Comune di Forlì; gli altri interventi (ad esclusione della costituzione della **SGR** da parte di **LTRH** ) si intendono autorizzati con l'approvazione del presente Budget.

Per quanto riguarda la costituzione della Società per la gestione rifiuti (New.Co), si rinvia al paragrafo di pag. 74 "Impegni della Capogruppo per la costituzione New.Co raccolta rifiuti".

Gli investimenti da parte di **Forlifarma** sono stati e saranno realizzati totalmente in regime di autofinanziamento, come specificato nella scheda relativa.

Si segnala che il percorso di avvio dell'operatività della Società per la raccolta rifiuti vedrà necessariamente un riposizionamento logistico e organizzativo anche della Capogruppo, in virtù della necessità di assicurare le funzioni di governance e controllo analogo da parte di tutti i Soci sulla nuova società.

## Elenco Società partecipate dal Comune di Forlì oggetto di conferimento in Livia Tellus S.p.A.

Società	Oggetto sociale	Quota di partecipazione
Forlifarma S.p.A.	Gestione delle Farmacie Comunali.	100,00%
Forlì Città Solare S.r.l.	La società ha per oggetto l'esercizio di servizi afferenti la conservazione, valorizzazione e gestione del patrimonio e del territorio degli enti pubblici soci nell'interesse degli stessi anche ai fini della tutela ambientale e del risparmio energetico	100,00%
Forlì Mobilità Integrata S.r.l.	Gestione delle aree di sosta a pagamento, pianificazione, programmazione e gestione della mobilità integrata a Forlì, con emissione di permessi per accesso e/o sosta nel centro storico	100,00%
Technè Soc. Cons. a r.l.	Progettazione e realizzazione di attività di formazione professionale corsuale	50,00%
Unica Reti S.p.A.	Amministrazione e gestione di reti ed impianti afferenti ai servizi del ciclo idrico integrato e del gas	51,43%
Fiera di Forlì S.p.A.	Organizzazione di manifestazioni fieristiche, convegni e altre attività nell'ambito del quartiere fieristico	31,20%
Start Romagna S.p.A.	Gestione del Trasporto Pubblico Locale	17,45%
Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.	Gestione degli impianti, delle reti e dei serbatoi costituenti il complesso acquedottistico denominato "Acquedotto della Romagna", che trae origine dalla derivazione di acque pubbliche presenti nel territorio, nonché di altre opere, infrastrutture, impianti, afferenti al servizio di captazione, adduzione e distribuzione primaria quale fornitore all'ingrosso del servizio idrico integrato	16,07%
Hera S.p.A.	Gestione integrata delle risorse idriche ed energetiche e gestione dei servizi ambientali (Società quotata in Borsa)	1,21%
Sapir S.p.A.	Esercizio di impresa portuale rivolta ad ogni attività di imbarco, sbarco, deposito e movimentazione con ogni modalità di merci in genere del porto di Ravenna	0,18%

Si rileva che la partecipazioni nelle società sopra riportate è considerata strettamente collegata alle finalità istituzionali del Comune di Forlì e/o erogano servizi di interesse generale ai sensi dell'art. 3, comma 27, della legge 244/07 (legge finanziaria 2008), rilevanza ribadita con la ricognizione effettuata dal Comune di Forlì ai sensi della Legge di Stabilità 2015 e che verrà aggiornata in sede di ricognizione straordinaria entro marzo 2017 come da D.Lgs. 175/2016.

## Tabella sintesi dati economici singole società

Società	Quota di partecipaz.	Valore contabile partecipazione inizio 2015	Valore contabile partecipaz. dopo ingresso Soci del 14/07/2015	Capitale sociale della società	Risultato economico 2015	Risultato economico 2016 (preconsuntivo)	Risultato economico 2017 (budget)
Forlifarma S.p.A.	100,00%	6.376.074	<=	1.000.000	128.417	138.200	154.000
Forlì Città Solare S.r.l.	100,00%	8.599.247	<=	4.990.461	-73.556	1.000	-108.090
Forlì Mobilità Integrata S.r.l.	100,00%	50.000	<=	50.000	21.856	15.675	33.000
TECHNE Soc. Cons. a r.l.	50,00%	160.116	<=	120.000	22.222	10.389	7.350
Unica Reti S.p.A.	51,43%	75.845.587	110.430.082	70.373.150	2.245.722	2.401.011	2.303.201
Fiera di Forlì S.p.A.	31,20%	2.143.010	<=	7.632.193,20	- 333.112	- 346.203	-
Start Romagna S.p.A.	17,45%	4.975.432	4.975.432	29.000.000	495.463	87.000	98.000
Romagna Acque S.p.A.	16,07%	46.898.948	63.873.001	375.422.521	6.865.320	7.704.000 <sup>(3)</sup>	5.660.000 <sup>(3)</sup>
HERA S.p.A.	1,21%	31.461.909	<=	1.489.538.745	134.514.196	151.800.000 <sup>(1)</sup>	
SAPIR S.p.A.	0,18%	166.931	<=	12.912.120	5.715.939	<sup>(2)</sup>	
<b>Totale</b>		<b>180.727.625</b>	<b>228.360.282</b>				

(1) a settembre 2016

(2) dati 2016 non disponibili

(3) risultato al lordo delle imposte

---

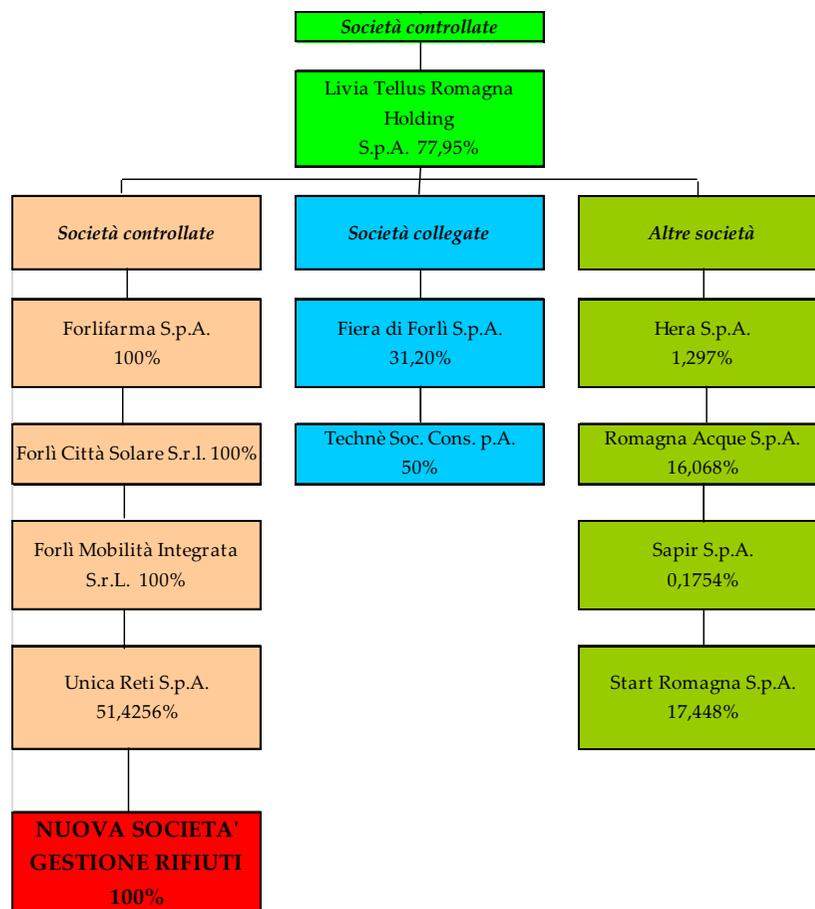
Il valore economico delle partecipazioni è stato determinato in base al valore di perizia, effettuata da parte dell'esperto in data 13 giugno 2011, ai fini del conferimento delle partecipazioni societarie dal Comune di Forlì a Livia Tellus Governance S.p.A.: Forlifarma S.p.A., Forlì Città Solare S.r.l., Technè Soc. Cons. a r.l., Unica Reti S.p.A., Fiera di Forlì S.p.A., Start Romagna S.p.A., Romagna Acque S.p.A., Hera S.p.A. e SAPIR S.p.A..

In riferimento al valore economico attribuito ad HERA S.p.A. si è utilizzato il metodo del prezzo medio ponderato delle azioni riferite al semestre dal 28 dicembre 2010 al 28 giugno 2011, pari ad € 1,6291 per azione. Tenuto conto che il titolo azionario di HERA ha registrato una buona performance di borsa (il prezzo del titolo è aumentato del 25,26% nell'ultimo anno), e rilevato che negli ultimi giorni di dicembre il prezzo medio è stato superiore a € 2,3 per azione, il valore della partecipazione utilizzando tale stima sarebbe superiore di diversi milioni.

In data 26 ottobre 2015 Livia Tellus ha acquistato da Cesena Fiera S.p.A. n. 51.646 azioni della Fiera di Forlì S.p.A., al prezzo unitario di € 1,00 ad azione. La partecipazione in Fiera di Forlì, pertanto, attualmente è del 31,20%.



## La nuova società per la gestione integrata dei rifiuti



## Contesto normativo di riferimento – novità - evoluzioni

Negli ultimi anni il legislatore nazionale è intervenuto ripetutamente sulla regolazione normativa delle società partecipare dagli Enti Locali.

Da ultimo, con il **D.Lgs 175 del 19 agosto 2016, Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica**, in vigore dal 23/09/2016, finalmente la complessa materia trova una sistemazione organica che, pur demandando diversi aspetti a successivi decreti ministeriali, appare finalmente in grado di assicurare un'impostazione stabile di medio-lungo periodo, indispensabile per consentire agli organi di governo sia degli Enti Pubblici proprietari sia delle Società Partecipate di elaborare programmi e progetti realmente in grado di assicurare il rispetto dei principi di efficienza, efficacia, trasparenza, partecipazione e tutela della concorrenza dell'azione amministrativa ed economica.

Tuttavia, non possiamo non rimarcare come la recente sentenza n. 251/2016 della Corte Costituzionale, con la quale è stata dichiarata la illegittimità di alcuni articoli contenuti nella legge 7 agosto 2015, n. 124, possa nel breve periodo alimentare incertezze e dubbi interpretativi e applicativi, particolarmente delicati in contesti di programmazione e budgetizzazione come il presente documento.

Limitandoci ora a commentare i primi impatti della nuova disciplina, occorre segnalare alcune scadenze:

- **31 dicembre 2016** per l'adeguamento statutario delle società a controllo pubblico (termine non perentorio);
- **23 marzo 2017** per l'adozione di ricognizione straordinaria da parte degli EE.PP. sulle società partecipate, con seguente adozione di **piani di razionalizzazione** aderenti agli schemi di legittima detenibilità delle partecipazioni medesime e di legittima attribuzione di funzioni.

Relativamente al primo punto, il Gruppo Livia Tellus si è attivato presso i Soci per realizzare nel termine indicato gli adeguamenti statutari delle società che, salvo ulteriori e diverse valutazioni oggi non prevedibili, non dovrebbero necessitare di interventi sugli assetti societari nel quadro del piano di razionalizzazione di cui al secondo punto.

In particolare, ciò si traduce nell'attuare le modifiche statutarie a Livia Tellus Romagna Holding SpA e Forlifarma SpA.

Le altre Società partecipate, viceversa, potranno essere oggetto di interventi e/o di evoluzioni in sede di **piani di razionalizzazione elaborati dai Comuni Soci**.

In particolare, tenuto conto dei parametri dimensionali legati ai volumi di attività e al venir meno del vincolo pre-esistente di separazione fra attività strumentali e attività di servizio pubblico, appare estremamente probabile che gli Enti Soci si orientino a richiedere la fusione delle società Forlì Mobilità Integrata e Forlì Città Solare.

---

### **Legge di Bilancio 2017**

Gli effetti delle novità, anche fiscali, potranno avere impatti sui risultati definitivi dei bilanci civili e fiscali delle Società, oggi tuttavia difficilmente qualificabili e quantificabili .

Qualora, a seguito degli approfondimenti e delle circolari esplicative che solitamente accompagnano a distanza di qualche mese le novità fiscali, sorgessero differenze **significative**, si provvederà ad aggiornare il presente documento.

### **Principi Contabili OIC**

*Si rinvia a quanto rappresentato in Premessa a pag. 4*

---

## Analisi andamenti economici, storici e prospettici delle singole società partecipate

Si riportano in questa sezione le principali informazioni economiche delle singole società partecipate, che derivano da un'analisi storica basata sui bilanci d'esercizio, e prospettica in relazione ai documenti di preconsuntivo 2016 e di budget 2017 presentati a Livia Tellus Romagna Holding S.p.A..

In base alle informazioni contenute nei vari preconsuntivi 2016 e budget 2017 si può evidenziare che:

- nell'esercizio 2016 della Società **Fiera di Forlì S.p.A.** è prevista una perdita d'esercizio;
- l'esercizio 2016 della Capogruppo **Livia Tellus** si chiuderà con una perdita d'esercizio dovuta alla combinata azione dell'applicazione dei nuovi principi contabili e alla consistente perdita di valore della partecipazione nella Fiera di Forlì (si vedano pag. 68 e segg.);
- nell'esercizio 2017 di **Forlì Città Solare S.r.l.** è prevista una perdita d'esercizio;
- si è in attesa del budget 2017 della **Fiera di Forlì** a seguito del Piano di riorganizzazione;
- il 2017 (bilancio semestrale al **30 giugno 2017**) vedrà il ritorno all'utile per la capogruppo **Livia Tellus**, in misura sufficiente a garantire l'erogazione nel medesimo 2017 dei dividendi attesi dai Soci (si vedano pag. 68 e segg.).

Forlifarma S.p.A. è nata il 1° gennaio 2003 dalla trasformazione dell'Azienda Speciale Farmaceutica di Forlì (ASF), che gestiva le farmacie comunali della città fin dal lontano 1963. Nell'ambito degli indirizzi dell'Amministrazione Comunale, Forlifarma S.p.A. svolge attività economico-imprenditoriale e di servizio alla collettività in funzione della promozione della salute e del benessere degli individui.

Forlifarma è destinataria di affidamento in house providing, ai sensi dell'art. 113 del T.U.EE.LL. (D.Lgs. 267/00). Secondo il contratto di servizio, la gestione è stata affidata per un periodo di 60 anni, dal primo gennaio 2003 al 31.12.2062.

La Società ha per oggetto le seguenti attività inerenti alla distribuzione di farmaci e alla prestazione di servizi:

- esercizio diretto delle farmacie comunali site nel Comune di Forlì;
- educazione sanitaria nei confronti dei cittadini, con particolare riferimento all'impiego del farmaco;
- prestazione di servizi socio-assistenziali ad essa affidati dall'Amministrazione Comunale (distribuzione farmaci costosi, convenzioni con case di riposo per anziani, vendita di prodotti per l'infanzia a prezzi scontati, campagne di screening a carattere di prevenzione);
- Centro unico prenotazioni per conto dell'AUSL di Forlì.

Complessivamente le farmacie gestite sul territorio del Comune di Forlì sono sette, di seguito indicate:

- Farmacia De Calboli, sita in Largo De Calboli n. 1
- Farmacia Risorgimento, sita in Via Risorgimento n. 19
- Farmacia Ospedaletto, sita in Via Ravegnana n. 384
- Farmacia Ca' Rossa, sita in Via Campo degli Svizzeri n. 67/C
- Farmacia Piazza Erbe, sita in Via Carlo Matteucci n. 14
- Farmacia Zona IVA, sita in Via Risorgimento n. 281
- Farmacia Bussecchio, sita in Via E. Piolanti n. 20 – inaugurata il 26 novembre 2011.

## Analisi storica e prospettica

	2015	Budget 2016	Proiezione 2016*	Budget 2017
<b>Ricavi caratteristici</b>				
Altri ricavi				
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.766.940</b>	<b>10.850.000</b>	<b>11.045.000</b>	<b>11.645.000</b>
Costi operativi esterni	7.788.582			
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>2.484.869</b>			
Costi del personale	1.907.194			
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>577.675</b>			
Ammortamenti e accantonamenti	401.515			
<b>Totale costi di produzione</b>	<b>10.547.240</b>	<b>10.630.000</b>	<b>10.801.800</b>	<b>11.376.000</b>
<b>Reddito operativo</b>	<b>219.700</b>	<b>220.000</b>	<b>243.200</b>	<b>269.000</b>
Saldo proventi e oneri finanziari	7.522	-10.000	-2.000	-4.000
Saldo proventi e oneri straordinari				
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>227.222</b>	<b>210.000</b>	<b>241.200</b>	<b>265.000</b>
Imposte d'esercizio	-98.805	-118.000	-103.000	-111.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>128.417</b>	<b>92.000</b>	<b>138.200</b>	<b>154.000</b>
<b>* Proiezione aggiornata su dati al 31 ottobre 2016</b>				

## INVESTIMENTI E VALORI IMMOBILIARI

Investimenti (in migliaia di €)

Anno	Importo	Modalità di finanziamento
2009 <sup>1</sup>	426,33	Autofinanziamento
2010 <sup>2</sup>	821,93	Autofinanziamento
2011	274,23	Autofinanziamento
2012	59,36	Autofinanziamento
2013	232,81	Autofinanziamento
2014	11,27	Autofinanziamento
2015	16,91	Autofinanziamento
2016 <sup>3</sup>	80,00	Autofinanziamento
2017 <sup>4</sup>	420,00	Autofinanziamento
<b>TOTALE</b>	<b>2.342,84</b>	

compreso ristrutturazioni immobiliari per € 380.448,00.

<sup>2</sup> compreso acquisto immobile per € 724.235,00.

<sup>3</sup> proiezione.

<sup>4</sup> previsione.

### Beni immobili a valori di libro lordi al 01 gennaio 2016

1984 - Uffici Via Gaudenzi.....	230.200,79
1986 - Sede Farmacia Ospedaletto, 1° e 2° piano (compresa ristrutturazione) .....	1.302.551,05
1991 - Magazzino Via Filzi .....	1.322.645,20
1994 - Uffici Via P. Buole e Magazzino.....	1.556.781,69
2002 – Locali Piazzetta Don Pippo 4-5-6 .....	622.178,20
2008 – Palazzina Via Risorgimento 277-279-281.....	2.719.053,83
2010 – Porzione di immobile via Palazzola 2-8.....	724.235,74
<b>Totale.....</b>	<b>8.477.646,50</b>

### Personale assunto a tempo indeterminato

Aree C.C.N.L.	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016 <sup>2</sup>	2017 <sup>2</sup>
Dirigenti	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1
Area Quadri	7	7	6	7	7	7	7	6	7	7
Area dell'alta professionalità	20	19	20	21	19	18	17	18	19	21
Area tecnico-amministrativa	5	5	5	6	6	6	6	6	7	6
Area esecutiva	2	3	3	2	2	2	2	2	1	1
<b>TOTALE</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>36</b>
<b>TOTALE PERSONE EQUIVALENTI</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> Proiezione

<sup>2</sup> Previsione

### **Commento preconsuntivo 2016 e budget 2017**

Il **preconsuntivo 2016** vede un miglioramento del risultato economico previsto nel budget per circa 46.000 €, grazie al miglioramento del fatturato, all'aumento del primo margine ed a un contenimento dell'incremento del costo del personale pur con una offerta di ore di presenza in farmacia in aumento.

Il **budget 2017** prevede un ulteriore ed importante aumento del fatturato (+5% circa rispetto al preconsuntivo 2016) ed un risultato economico pari a € 154.000.

Si prevede, inoltre, un leggero ulteriore incremento delle ore lavorate rispetto al 2016, mantenendo un corretto rapporto con i ricavi, e si ritiene funzionale procedere alla conferma a tempo indeterminato di 1 figura di farmacista collaboratore attualmente a tempo determinato, nonché alla sostituzione fino a 3 figure di farmacista collaboratore, in relazione a altrettanti pensionamenti che potrebbero verificarsi. Il reddito operativo lordo pari a quasi € 270.000 sarà il migliore risultato gestionale dal 2012. Si prevedono anche importanti, impegnativi ed ambiziosi progetti da realizzare.

Il monte ricavi previsto per il 2017 dovrebbe superare di circa 600.000 € quello del 2010, massimo storico di sempre per la società Forlifarma, pur con una farmacia in meno.

### **Obiettivi specifici per il 2017**

- i) Acquisizione della gestione delle farmacie comunali che i Comuni del comprensorio vorranno affidare. Ampliamento dei servizi offerti alle farmacie pubbliche del comprensorio, al fine di raggiungere economie di scala e maggiore capacità contrattuale; <sup>(1)</sup>
- ii) Rafforzamento organizzativo della struttura e presidio costi generali;
- iii) Inserimento lavorativo disabili in punti CUP delle farmacie;
- iv) Ampliamento degli spazi di 1 o 2 farmacie nell'ottica della farmacia dei servizi.

*(1) Il Consiglio Comunale di Forlimpopoli ha deliberato l'affidamento a Forlifarma della farmacia finora gestita da Azienda Speciale a far tempo dal 1 gennaio 2017. La Società ha in corso l'elaborazione di apposito addendum al presente budget per rappresentare gli effetti previsti di tale acquisizione.*

La società “Strutture per Mercati ed Esposizioni S.r.l.” (S.M.E.) fu costituita in data 6 aprile 1982 con finalità di mettere a disposizione, anche mediante contratti di locazione, strutture immobiliari ed attrezzature polifunzionali e i relativi servizi, per attività pubbliche o private anche utili alla promozione e allo sviluppo delle attività imprenditoriali e non nel territorio di Forlì.

Nel 2010 si inserisce la novità derivante dal mutamento della *mission* aziendale della società che, con il cambio di denominazione sociale da “Strutture per Mercati ed Esposizioni S.r.l.” a “Forlì Città Solare S.r.l.” avvenuto in data 8/11/2010, muta profondamente il perimetro della propria attività, passando dalla gestione immobiliare pura all’esercizio di servizi afferenti la conservazione, valorizzazione e gestione del patrimonio e del territorio del Socio unico Comune di Forlì (ora Livia Tellus S.p.A.), anche ai fini della tutela ambientale e risparmio energetico, sulla base di convenzioni per lo svolgimento dei servizi stessi, che la società svolge in regime di affidamento diretto (*in house providing*), secondo lo schema di azione societaria noto come *Energy Service Company (E.S.CO.)*.

Nel 2015 si è assistito ad un ulteriore step evolutivo, sulla spinta della qualificazione normativa nel frattempo evolutasi: la società, mantenendo l’oggetto sociale, viene qualificata come “società strumentale” degli Enti Comuni soci di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A..

Tale ulteriore evoluzione ha visto nel corso del 2016 la riorganizzazione aziendale di concerto con Forlì Mobilità Integrata , a seguito delle modifiche statutarie del 23 dicembre 2015 e in relazione alle nuove funzioni assegnate dai Soci.

A seguito dell’emanazione del **D.Lgs. 175/2016**, non superando la società **stabilmente** il volume d’affari di 1 milione/anno previsto dalla normativa, si propone ai Soci di valutare l’inserimento nel **Piano di Razionalizzazione del marzo 2017** del **progetto di fusione** delle società Forlì Città Solare S.r.l. e Forlì Mobilità Integrata S.r.l..

Il **budget 2017** è predisposto sulla base delle attività già programmate e dei contratti e convenzioni in corso alla data del presente documento, nell’ipotesi di prosecuzione aziendale singola della società.

## Analisi storica e prospettica

	Budget 2015	2015	Budget 2016	SEM 2016	Precons. 2016	Budget 2017
Ricavi caratteristici	580.062	565.889	545.000	276.989	554.000	566.910
Altri Ricavi	50.000	61.151	275.000	71.881	104.000 <sup>(5)</sup>	140.000 <sup>(4)</sup>
Ricavi bollini calore pulito	147.752	193.440	160.000	98.800	194.000 <sup>(1)</sup>	190.000 <sup>(7)</sup>
Ricavi Energia	508.885	108.149	215.217	56.206	185.000 <sup>(2)</sup>	235.000
<b>Valore della Produzione</b>	<b>1.286.699</b>	<b>928.628</b>	<b>1.195.217</b>	<b>503.876</b>	<b>1.037.000</b>	<b>1.131.910</b>
Costi operativi esterni	439.167	356.377	435.000	165.113	355.000	450.000 <sup>(6)</sup>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>847.532</b>	<b>572.251</b>	<b>760.217</b>	<b>338.763</b>	<b>682.000</b>	<b>681.910</b>
Costi del personale	42.002	45.336	41.000	23.943	58.000 <sup>(5)</sup>	80.000
<b>Margine Operativo Lordo EBITDA</b>	<b>805.530</b>	<b>526.915</b>	<b>719.217</b>	<b>314.820</b>	<b>624.000</b>	<b>601.910</b>
Ammortamenti e accantonamenti	713.000	490.499	620.000	296.399 <sup>(3)</sup>	569.000 <sup>(3)</sup>	610.000
<b>Reddito Operativo EBIT</b>	<b>92.530</b>	<b>36.416</b>	<b>99.217</b>	<b>18.421</b>	<b>55.000</b>	<b>-8.090</b>
Proventi e oneri finanziari	-75.000	-93.134	-95.000	-24.308	-38.000	-85.000
Proventi e oneri straordinari		-50				
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>17.530</b>	<b>-56768</b>	<b>4.217</b>	<b>-5.886</b>	<b>17.000</b>	<b>-93.090</b>
Imposte d'esercizio	-7.500	-16.788	2.742	-13.776	-16.000	-15.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>10.030</b>	<b>-73.556</b>	<b>1.475</b>	<b>-19.662</b>	<b>1.000</b>	<b>-108.090</b>

*(1) Previsione gestione Bollini confermata*

*(2) previsione circa 185.000 € in relazione ad avvio dante Alighieri, parziale avvio APEA, rivisitazione contratti con Comune di Forlì*

- 
- (3) ammortamenti al 100% sia per campo solare che per scuola Alighieri: durata vita utile APEA: 17 anni effettivi; durata vita utile Alighieri : 20 anni effettivi*
  - (4) Inserito ricavo per affidamento funzione energy manager da Comune Forlì e consulenza POR-FESR – ELENA per i Comuni Soci*
  - (5) inserito aumento costo per distacco personale per progettazione, consulenza e ricerca fondi per efficientamento energetico degli edifici dei Comuni Soci, consulenza POR-FESR – ELENA ecc. Tale maggior costo trova copertura nel 2016 dalla contribuzione dei Soci per consulenza, parzialmente anticipata al 2016 per competenza alla voce altri ricavi*
  - (6) 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*
  - (7) Nel 2017 la Regione potrebbe avocare a sé la gestione dell'attività, per cui l'importo potrebbe subire diminuzioni*

### **Commento al preconsuntivo 2016 - budget 2017**

Nel 2015 si è registrata l'insolvenza conclamata (a seguito di azioni di pignoramento mobiliare e di sfratto, che sono proseguite nel 2016) della gestione del bar da parte della Società Emme Quattro S.r.l. presso Palazzo SME, per canoni affitto e per spese condominiali; al riguardo si ipotizza una svalutazione crediti straordinaria per almeno € 87.000.

L'intervento di realizzazione APEA è stato formalmente collaudato alla data della presente relazione; pertanto, si è provveduto al conteggio del relativo ammortamento semestrale sulla base della vigente convenzione con durata residua di 17 anni , sebbene sia in corso la richiesta di estensione fino al 2050 con prevedibile esito positivo entro 31/12/2016.

I ricavi per energia sono in forte contrazione rispetto alle previsioni, in relazione a:

- ritardato avvio APEA;
- minori ricavi rispetto a quanto ipotizzato;
- andamento negativo della stagione termica.

Anche per il futuro, le stime dei ricavi da energia effettuate fino al budget 2015 appaiono sovrastimate, pur se suscettibili di parziale recupero in relazione agli aggiornamenti contrattuali in corso.

Il risultato negativo previsto per il 2017, pur in presenza di una stabilizzazione verso l'alto del Valore Aggiunto e del Margine Operativo Lordo, sconta l'avvio degli ammortamenti delle opere APEA e Dante Alighieri, nonché la stabilizzazione di oneri finanziari per il consolidamento bancario a lungo termine dell'esposizione debitoria di FCS verso le altre società del Gruppo LTRH.

Soprattutto, però, il risultato negativo sconta le **non prudenziali previsioni di ritorno degli investimenti** di efficientamento energetico programmati ed effettuati negli anni dal 2013 in avanti e le **non prudenziali previsioni economiche sull'APEA**: le simulazioni elaborate al tempo, come si vede tuttora dal Budget 2015, prevedevano, sulla base dei costi storici dell'energia e degli andamenti climatici storici, nonché per l'APEA sulla base di valorizzazione dell'energia prodotta a prezzi alquanto elevati, un volume presunto di ricavi dal settore energia per oltre

500.000 €, mentre sulla base dei contratti sottoscritti, degli effettivi andamenti climatici, del costo energia e degli attuali prezzi di mercato dell'energia, tali ricavi complessivi ben difficilmente raggiungeranno la **metà** di quanto previsto.

#### **Piano degli investimenti 2016-2017**

<b><i>Piano Investimenti</i></b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Sistemazione Palazzo SME		€ 800.000	€ 400.000
Efficientamento energetico Scuola Elementare Dante Alighieri	€ 1.000.000		

Non sono previsti contributi per questi interventi.

#### **Obiettivi 2017**

- i) Analisi gestionale /organizzativa e costruzione proposta progetto fusione FCS-FMI
- ii) Analisi su nuove modalità di gestione e di efficientamento energetico a favore dei soci (pubblica illuminazione, gestione calore ed elettrica di edifici pubblici, riduzione emissioni CO<sub>2</sub>, Energy Management, ecc.)
- iii) Gestione APEA, messa a regime della produzione, verifica possibili azioni per raggiungere l'equilibrio economico
- iv) Completamento lavori manutenzione Palazzo SME

La Società è stata costituita il 20 dicembre 2011, in attuazione della deliberazione del Consiglio Comunale n. 155 del 19/12/2011.

Dal 1° gennaio 2012 la società è entrata nella gestione dei parcheggi a pagamento in sostituzione del Consorzio ATR e dal 1° agosto 2013 ha iniziato a gestire i parcheggi a pagamento ex Coforpol.

Nella società sono confluiti, attraverso il passaggio diretto, 15 dipendenti da ATR e 4 dipendenti dal Comune di Forlì (Unità Pianificazione e programmazione della mobilità).

In particolare, oltre ai parcheggi a pagamento, la società gestisce il rilascio di permessi e autorizzazioni (accesso ZTL temporanei e non, PASS invalidi, ecc.), la gestione dei varchi elettronici ZTL, la pianificazione del trasporto pubblico urbano, la programmazione del trasporto scolastico, oltre a tutte quelle attività collaterali connesse all'indicazione delle linee guida e alla gestione di una mobilità integrata nel Comune di Forlì.

FMI dal 2012 si è fatta carico di nuove attività, non gestite in precedenza da ATR, fra cui il rilascio di tutti i permessi temporanei e permanenti per l'accesso in Zona a traffico limitato (ZTL) e per la sosta nel centro storico gestiti dalla Polizia Municipale; dal 1° luglio 2012 è passata a FMI anche l'emissione dei pass disabili. Nel mese di ottobre 2012 è stato attivato il servizio di Bike Sharing, che prevede inizialmente una installazione di 7 postazioni di prelievo biciclette con 106 mezzi.

Dal mese di settembre del 2012 FMI ha provveduto alla redazione del progetto del trasporto scolastico e ha preso in carico la gestione del servizio stesso.

Nel 2015 si assiste ad un ulteriore step evolutivo, sulla spinta della qualificazione normativa nel frattempo evolutasi: la società, mantenendo l'oggetto sociale, viene qualificata come "società per la gestione di servizi pubblici locali" degli Enti Comuni soci di Livia Tellus.

Tale ulteriore evoluzione ha comportato una riorganizzazione aziendale di concerto con Forlì Città Solare, a seguito delle modifiche statutarie del 23 dicembre 2015 e in relazione alle funzioni assegnate dai Soci.

A seguito dell'emanazione del **D.Lgs. 175/2016**, non superando la società Forlì Città Solare **stabilmente** il volume d'affari di 1 milione/anno previsto dalla normativa, si propone ai Soci di valutare l'inserimento nel **Piano di Razionalizzazione del marzo 2017** del **progetto di fusione** delle società Forlì Città Solare srl e Forlì Mobilità Integrata srl.

Il **budget 2017** è predisposto sulla base delle attività già programmate e dei contratti e convenzioni in corso alla data del presente documento, nell'ipotesi di prosecuzione aziendale singola della società.

Relativamente ai **ricavi da parcheggio**, sia il preconsuntivo 2016 su dati a novembre che il preventivo formulato per il **2017** tiene conto della proposta tariffaria in vigore, che potrebbe vedere alcune riduzioni a consuntivo definitivo in relazione alle politiche agevolative adottate.

## Analisi storica e prospettica

	Budget 2015	2015	Budget 2016	SEM 2016	PRECONS 2016	Budg 2017
Ricavi caratteristici	2.270.000	2.214.899	2.350.000	1.299.631	2.350.000 <sup>(1)</sup>	2.400.000
Ricavi TPS	45.000	39.550	45.000	727	45.000	45.000
Contributo Comune TPS	655.000	638.517	655.000	390.195	655.000	655.000
Altri ricavi	125.000	110.679	113.000	62.162	115.000	113.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>3.095.000</b>	<b>3.003.645</b>	<b>3.163.000</b>	<b>1.752.715</b>	<b>3.165.000</b>	<b>3.213.000</b>
Costo TPS	700.000	679.921	700.000	390.195	700.000	700.000
Costi operativi esterni	686.295	705.859	727.000	353.066	715.000	727.000 <sup>(4)</sup>
Canone Parking	737.705	709.016	737.705	368.500	737.705	737.705
Costi per servizi alla mobilità	35.000	19.178	40.000	6.000	40.000	40.000
<b>Totali costi esterni</b>	<b>2.159.000</b>	<b>2.113.974</b>	<b>2.204.705</b>	<b>1.117.761</b>	<b>2.192.705</b>	<b>2.204.705</b>
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>936.000</b>	<b>889.671</b>	<b>958.295</b>	<b>634.954</b>	<b>972.295</b>	<b>1.008.295</b>
Costi del personale	750.000	751.699	814.000	419.042	820.000 <sup>(2)</sup>	840.000
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>186.000</b>	<b>137.972</b>	<b>144.295</b>	<b>215.912</b>	<b>152.295</b>	<b>168.295</b>
Ammortamenti e accantonamenti	117.550	104880	100.000	37.461	78.000	100.000
<b>Reddito operativo</b>	<b>68.450</b>	<b>33.092</b>	<b>44.295</b>	<b>178.451</b>	<b>74.295</b>	<b>68.295</b>
Saldo proventi e oneri finanziari	10.000	13.477	13.000	2.805	4.800	13.000
Saldo proventi e oneri straordinari						
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>78.450</b>	<b>46.569</b>	<b>57.295</b>	<b>183.287</b>	<b>79.095</b>	<b>81.295</b>
Imposte d'esercizio	51.500	24.713	45.586	-72.191	-63.420	66.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>26.950</b>	<b>21.856</b>	<b>11.709</b>	<b>111.196</b>	<b>15.675<sup>(3)</sup></b>	<b>15.295</b>
						-

(1) La stima del preconsuntivo a fine 2016 conferma il budget calcolato sulla nuova struttura tariffaria del 2016.

(2) Costo personale tendenziale a seguito assunzioni di ausiliari del traffico, come da autorizzazione del Comune di Forlì.

(3) Occorre sottolineare che, in anticipazione rispetto alla operazione di scorporo patrimoniale del ramo forlivese di ATR e del relativo conferimento al Gruppo Livia Tellus, in agosto è stato sottoscritto un **contratto di affitto ramo di azienda FMI-ATR**, con attribuzione di cespiti, personale e ricavi connessi.

L'affitto del ramo di azienda è sostanzialmente neutro fra costi e ricavi, dal momento che il canone di locazione è variabile in funzione del saldo fra i costi e i ricavi stessi, con vincolo di pareggio. Non produce, quindi, impatti significativi sul risultato finale dell'esercizio, ma comporterà l'integrazione in bilancio di FMI dei costi e ricavi specifici del nuovo ramo aziendale, i cui effetti decorrono dal 1 settembre 2016.

Tale integrazione verrà effettuata in sede di chiusura del bilancio 2016, mentre l'attuale proiezione al 31/12/2016 non contempla gli effetti dell'operazione richiamata.

Pertanto, i risultati definitivi del bilancio 2016 di FMI differiranno in misura consistente da quanto sopra rappresentato, pur nella salvaguardia dell'equilibrio economico e finanziario.

Il Budget 2017, in attesa dell'elaborazione del bilancio civile del 2016, è ancora redatto senza considerare gli effetti dell'operazione di affitto del ramo d'azienda, tenuto altresì conto che è prevista la definitiva scissione di ATR nel corso dell'anno 2017 medesimo.

(4) 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

### Piano degli investimenti 2016-2017-2018

	2016	2017	2018
PARCHEGGI (Romanello, Gerolimini) Parcometri		800.000	350.000
Videocontrollo + MO.ME (mobilità merci)		600.000	670.000
<b>Totale</b>		<b>1.400.000</b>	<b>1.020.000</b>

### Piano Progettazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle progettazioni che il personale interno di FMI, su richiesta dei Soci, sarà chiamato a svolgere / potrà essere chiamato a svolgere negli anni 2017 e seguenti, in relazione agli interventi elencati.

Le attività, come previsto dal progetto di riorganizzazione di FMI e di FCS, saranno allocate in una o l'altra società avendo a riferimento la natura del progetto sottostante (attività strumentale o di servizio pubblico locale).

Titolo opera		importo progettazione
Studio di fattibilità tecnico ed economica del nuovo collegamento Forlì-Cesena + progetto definitivo ed esecutivo lotto 1 e 2	FCS/FMI	90.000,00
Progetto centrale operativa telecontrollo	FCS/FMI	50.000,00
Progetto impianto metano liquido e rifunzionalizzazione piazzale autobus (Pandolfa)	FMI/FCS	100.000,00
Progetto PUMS/PGTU	FMI/FCS	30.000
<b>Totale importo</b>		<b>270.000,00</b>

---

## **Obiettivi per l'esercizio 2017**

- Analisi gestionale /organizzativa e costruzione proposta progetto fusione FCS-FMI
- Analisi dei servizi/attività da effettuare per i Comuni dell'unione (pass disabili, gestione sosta, trasporto scolastico, ecc.)
- Nuova governance del TPL: rapporti con la costituenda Agenzia Romagnola per la Mobilità (AMR) - rete TPL per i Comuni soci
- Service al Comune di Forlì per sistemazione giardini musei e parcheggio Montefeltro
- Sviluppo logistica trasporti per scalo merci e Polo tecnologico-aeronautico
- Predisposizione Piano generale del traffico e del Centro storico del Comune di Forlì (analisi dati, indirizzi, piano sottoservizi)
- Predisposizione del Piano Urbano Mobilità Sostenibile (PUMS) e del Piano mobilità del commercio
- CITTA' CABLATA - Smart City: varchi accesso ZTL, centrale operativa di controllo, sicurezza
- Predisposizione di "Biciplan"
- Valutazione Ambientale Strategica – VAS del PUMS (Piano Urbano Mobilità Sostenibile)
- Percorso partecipativo per approvazione PUMS.

TECHNE nasce come Consorzio per la Formazione Professionale di Forlì-Cesena il 23 dicembre 1997, dalla volontà dei Comuni di Forlì e Cesena. L'Ente è operativo dal 1° aprile 1998, ed è subentrato nella titolarità di tutte le attività che prima facevano capo ai Centri di Formazione Professionale Regionali di Forlì e Cesena. Nel giugno 2006 il Consorzio si è trasformato in Società Consortile per azioni mantenendo, in qualità di soci, i due Comuni di Forlì e Cesena. Nel mese di giugno 2012 la Società ha approvato il nuovo Statuto Sociale ed ha mutato la propria ragione sociale, passando da Società consortile per azioni a Società consortile a responsabilità limitata.

La Società progetta e realizza corsi di formazione in diverse aree tematiche, quali ad esempio le nuove tecnologie, l'area socio-sanitaria, la grande distribuzione, i servizi alla persona, l'orientamento al lavoro, il riequilibrio delle opportunità e le fasce deboli; il Pubblico impiego, le piccole e medie imprese, l'integrazione dei sistemi formativi. Le differenti tipologie di corsi sono improntate alla formazione sul lavoro, rivolta a persone occupate che devono aggiornarsi o riconvertirsi, alla formazione al lavoro dedicata a persone disoccupate che intendono entrare nel mondo del lavoro, alla formazione integrativa alla scuola di Stato, rivolta a studenti frequentanti la scuola superiore che sono interessati a completare il proprio curriculum scolastico con specializzazioni, nonché all'orientamento e al bilancio di competenze.

#### Analisi storica e previsioni

	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016	Budget 2017
Valore della produzione	1.631.698	<b>1.915.638</b>	2.236.650	2.204.739	2.247.000
Costi della produzione	1.576.970	1.835.892	2.189.250	2.137.350	2.176.650
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>54.725</b>	<b>79.746</b>	<b>47.400</b>	<b>67.389</b>	<b>70.350</b>
Ammortamenti	35.000	50.219	29.400	36.000	36.000
<b>Differenza valore e costo produzione</b>	<b>19.728</b>	<b>29.527</b>	<b>18.000</b>	<b>31.389</b>	<b>34.350</b>
Proventi e oneri finanziari	-4.000	263	-4.000	-3.000	-4000
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>15.728</b>	<b>29.790</b>	<b>14.000</b>	<b>28.389</b>	<b>30.350</b>
Imposte d'esercizio	8.000	7.568	8.000	18.000	23.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>7.728</b>	<b>22.222</b>	<b>6.000</b>	<b>10.389</b>	<b>7.350</b>

---

### **Principali azioni svolte nel 2016 e prospettive 2017**

Si è in attesa di note di commento sulle principali linee di attività svolte nel 2016.

Disponibili solo il preconsuntivo e il budget 2017 in forma numerica di bilancio, allineati alle previsioni effettuate , senza significativi scostamenti.

Appare ragionevole l'obiettivo di realizzare tutte le attività programmate in relazione ai finanziamenti approvati.

Si ricorda la necessità di valutare, assieme al Socio di Livia Tellus Comune di Forlì e al Socio di Techne Comune di Cesena, le rispettive partecipazioni nella società in sede di Piano di Razionalizzazione entro marzo 2017.

### **Indirizzi per la gestione 2017**

- Consolidamento servizi di consulenza e formazione rivolti ai giovani al fine di potenziare le competenze professionali e le opportunità nel mercato del lavoro
- Promozione della sostenibilità ambientale e delle strategie di prevenzione, riuso, riciclo dei rifiuti
- Incremento della sostenibilità produttiva e commerciale dei laboratori all'interno del carcere di Forlì
- Creazione di nuove reti per l'inclusione di soggetti svantaggiati e avvio nuovi laboratori produttivi.

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
<b>Valore della produzione</b>	<b>8.790.071</b>	<b>8.699.177</b>	<b>4.355.300</b>	<b>8.922.860</b>	<b>8.935.749</b>
Costi operativi esterni	502.245	617.963	291.131	522.314	613.789
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>8.287.826</b>	<b>8.081.214</b>	<b>4.064.169</b>	<b>8.400.546</b>	<b>8.321.960</b>
Costi del personale	136.170	134.636	67.901	138.152	135.826
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>8.151.656</b>	<b>7.946.578</b>	<b>3.996.268</b>	<b>8.262.394</b>	<b>8.186.134</b>
Ammortamenti e accantonamenti	4.205.549	4.200.028	2.100.014	4.205.028	4.209.812
<b>Reddito operativi (EBIT)</b>	<b>3.946.107</b>	<b>3.746.550</b>	<b>1.896.254</b>	<b>4.057.366</b>	<b>3.976.322</b>
Saldo proventi e oneri finanziari	-680.578	-746.541	-305.800	-657.308	-602.662
Saldo proventi e oneri straordinari	-5.699			116.109	
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>3.259.830</b>	<b>3.000.009</b>	<b>1.590.454</b>	<b>3.516.166</b>	<b>3.373.660</b>
Imposte d'esercizio	1.014.108	986.900	515.586	-1.115.155	-1.070.459
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2.245.722</b>	<b>2.013.109</b>	<b>1.074.868</b>	<b>2.401.011</b>	<b>2.303.201</b>

### 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
<b>Totale</b>	<b>8.790.071</b>	<b>8.922.861</b>	<b>8.935.749</b>

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**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
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	
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.554.084</b>	<b>1.992.900</b>	<b>2.078.888</b>	<b>1.513.000</b>	<b>1.068.307</b>	
Costi operativi esterni	1.217.221	1.411.842	1.909.920	1.137.358	819.262	
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>336.863</b>	<b>581.058</b>	<b>168.968</b>	<b>375.642</b>	<b>249.045</b>	
Costo del personale	226.185	168.000	184.427	186.500	251.000	
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>110.678</b>	<b>413.058</b>	<b>-15.459</b>	<b>189.142</b>	<b>-1.955</b>	
Ammortamenti e accantonamenti	281.194	250.108	242.139	253.292	233.705	
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>-170.516</b>	<b>162.950</b>	<b>-257.598</b>	<b>-64.150</b>	<b>-235.660</b>	
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	
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>-281.848</b>	<b>85.450</b>	<b>-323.468</b>	<b>-137.150</b>	<b>-336.203</b>	
Imposte d'esercizio	-10.478	-10.000	-9.644	-10.000	-10.000	
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-292.326</b>	<b>75.450</b>	<b>-333.112</b>	<b>-147.150</b>	<b>-346.203</b>	

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 spendere 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 di 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
<b>Valore della produzione</b>	<b>83.945.338</b>	<b>84.663.598</b>	<b>80.989.000</b>	<b>38.978.000</b>	<b>80.662.000</b>	<b>79.984.000</b>
Costi operativi esterni	34.318.792	34.659.638	33.164.000	15.850.000	33.260.000	30.423.000
<b>Valore aggiunto</b>	<b>49.626.546</b>	<b>50.003.960</b>	<b>47.825.000</b>	<b>23.128.000</b>	<b>47.402.000</b>	<b>49.561.000</b>
Costo del personale	42.988.881	41.030.008	42.572.000	20.382.000	42.672.000	44.134.000
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>6.637.665</b>	<b>8.973.952</b>	<b>5.253.000</b>	<b>2.746.000</b>	<b>4.730.000</b>	<b>5.427.000</b>
Ammortamenti e accantonamenti	4.723.791	8.362.730	5.050.000	2.250.000	4.500.000	5.052.000
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>1.913.874</b>	<b>611.222</b>	<b>203.000</b>	<b>496.000</b>	<b>230.000</b>	<b>375.000</b>
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
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>1.713.874</b>	<b>735.463</b>	<b>159.000</b>	<b>485.000</b>	<b>217.000</b>	<b>228.000</b>
Imposte d'esercizio	1.480.553	240.000	100.000	65.000	130.000	130.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>233.321</b>	<b>495.463</b>	<b>59.000</b>	<b>420.000</b>	<b>87.000</b>	<b>98.000</b>

## 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
<b>Valore della produzione</b>	<b>49.830.000</b>	<b>51.144.704</b>	<b>53.799.000</b>	<b>55.062.000</b>	<b>56.023.000</b>
Costi operativi esterni	22.129.000	21.428.702	24.296.000	22.323.000	23.880.000
<b>Valore aggiunto</b>	<b>27.701.000</b>	29.716.002	<b>29.503.000</b>	<b>32.739.000</b>	<b>32.143.000</b>
Costo del personale	8.273.000	7.987.450	8.571.000	8.413.000	8.628.000
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>19.428.000</b>	<b>21.728.552</b>	<b>20.932.000</b>	<b>24.326.000</b>	<b>23.515.000</b>
Ammortamenti e accantonamenti	16.479.000	16.100.560	18.062.000	17.878.000	19.049.000
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>2.949.000</b>	<b>5.627.992</b>	<b>2.870.000</b>	<b>6.448.000</b>	<b>4.466.000</b>
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
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>4.253.000</b>	<b>10.188.320</b>	<b>4.030.000</b>	<b>7.704.000</b>	<b>5.660.000</b>
Imposte d'esercizio		3.323.000			
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>6.865.320</b>			

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

<b>Ricavi caratteristici</b>	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
<b>Altri ricavi e proventi</b>	Sono riferiti essenzialmente ai canoni concessori. Sono in leggera diminuzioni rispetto al preconsuntivo 2016, anno in cui ci sono state delle sopravvenienze attive.
<b>Costi operativi esterni</b>	L'aumento dei costi, di circa € 1,5 mln, è collegato ad un aumento dei costi per servizi (manutenzioni, utenze, assicurazioni, consulenze, ecc...).
<b>Costo del personale</b>	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.
<b>Ammortamenti</b>	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.
<b>Saldo proventi e oneri finanziari</b>	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	<i>entrata in funz.marzo/2016</i>	922.000	11.431.000	38.549.000
Bonifica sostituzione rete Gramadora-Rimini	<i>entrata in funz.:2023</i>	0	0	9.240.000
Rete di interconnessione RA - NIP 2	<i>entrata in funz.:giugno /2015</i>	43.000	36.533.000	37.450.000
Raddoppio rete Russi-Lugo	<i>entrata in funz.:giugno /2019</i>	0	125.000	6.000.000
Rete nip2-forlimpop.	<i>entrata in funz.:giugno /2021</i>	0	2.000	27.000.000
Migliorie pot. Capaccio e bypass S.Sofia	<i>entrata in funz.:2023</i>	0	0	7.880.000
Sedim.fanghi NIP 1	<i>entrata in funz.:giugno /2017</i>	0	0	1.250.000
Rete S.Giov-Morc.4lsub23	<i>entrata in funz.:giugno /2019</i>	0	768.000	6.600.000
Rete idr.Conca 4lsub22	<i>entrata in funz.:giugno /2016</i>	0	777.000	1.720.000
Consolidamento strada diga	<i>entrata in funz.:giugno /2017</i>	0	41.000	2.157.000
Rete Santarcangelo gestione grossista	<i>entrata in funz.:giugno /2019</i>	0	69.000	1.600.000
Sede Forli	<i>entrata in funz.:giugno /2016</i>	2.137.000	833.000	8.939.000
Manut.straor.migliorie e bonifica sostituzione acq. Romagna	<i>Entrata in amm. nell'esercizio</i>	0		59.114.000
<b>TOTALE</b>				<b>207.499.000</b>

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

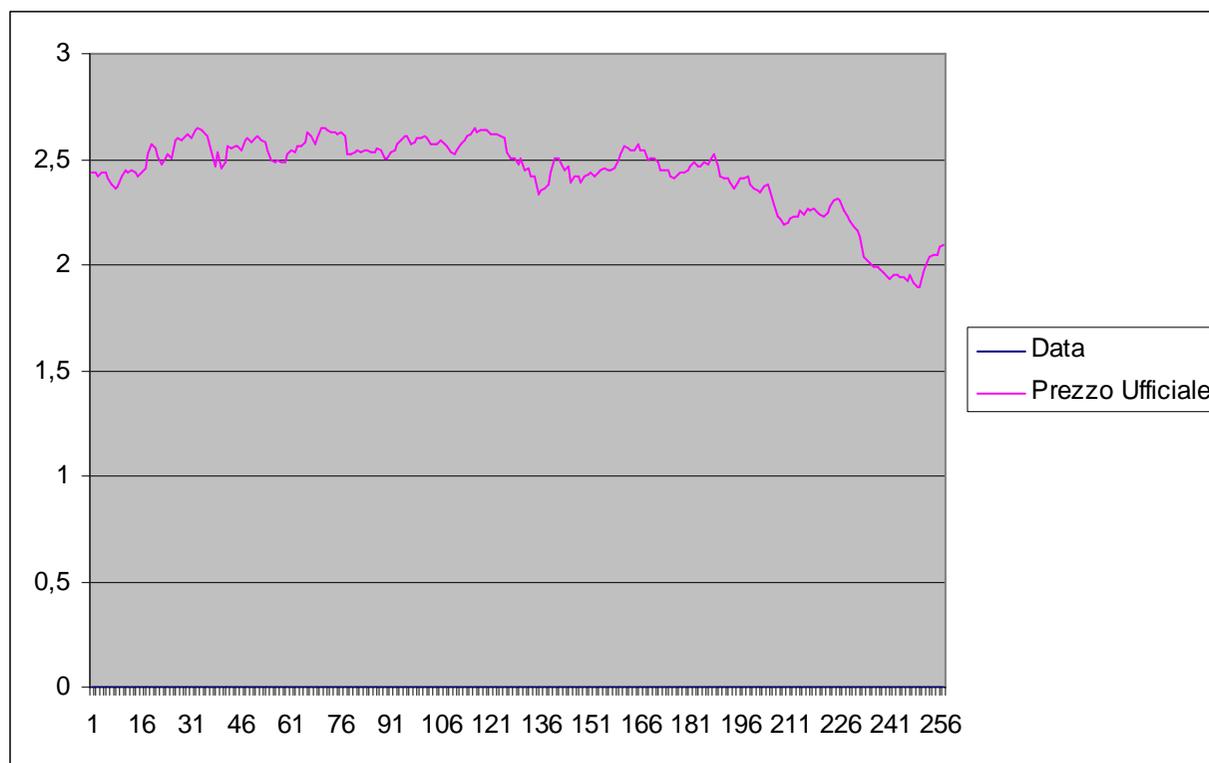
Dati economici (mln €)	9M 2016	Inc. %	9M 2015	Inc. %	Var % 15-16
Ricavi totali	3.364,7	100,0%	3.472,4	100,0%	(3,1%)
Margine operativo lordo	650,6	19,3%	640,2	18,4%	+1,6%
Utile operativo	329,2	9,8%	317,3	9,1%	+3,8%
Utile ante imposte	239,1	7,1%	218,4	6,3%	+9,5%
Utile netto	151,8	4,5%	134,9	3,9%	+12,5%
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, <b>NON</b> 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 15<sup>1</sup>, 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:

---

<sup>1</sup> 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		-
<b>Ricavo da Trattamento e Smaltimento</b>		<b>- 3.028.537</b>		-
Attrezzature	908.528			908.528
Gestione Ecocentri	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 Miur	- 93.593	- 93.593		-
Avvio Pap	876.658			876.658
Imposte E Tasse <sup>2</sup>	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 ecocentri Unica Reti (provenienti da HERA)	74.401	74.401		-
<b>TOTALE</b>	<b>15.705.511</b>	<b>6.940.641</b>	<b>5.797.548</b>	<b>2.967.322</b>
SERVIZI ESTERNALIZZATI	8.478.886			
<b>TOTALE COSTO DEL SERVIZIO</b>	<b>24.184.397</b>			

<sup>2</sup> 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.

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
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>27.306.528</b>
<b>Costi per servizi:</b>	<b>(16.807.081)</b>
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)
<b>Personale:</b>	<b>(5.797.548)</b>
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)
<b>COSTI DI GESTIONE</b>	<b>(22.604.629)</b>
<b>MOL</b>	<b>4.701.899</b>
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)
<b>AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI</b>	<b>(4.184.580)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>517.318</b>
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)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>186.150</b>
Irap	(135.480)
Ires	(50.671)
Imposte	(186.150)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(0)</b>

**Prospetti di conto economico prospettici**

CONTO ECONOMICO PROSPETTICO	0	1	2	3	4	5	6	7
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
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>27.306.528</b>	<b>27.456.528</b>	<b>27.406.528</b>	<b>27.406.528</b>	<b>27.456.528</b>	<b>26.706.528</b>	<b>26.806.528</b>

Costi per servizi:		(16.807.081)	(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)
<b>COSTI DI GESTIONE</b>	-	<b>(22.604.629)</b>	<b>(22.744.764)</b>	<b>(22.885.898)</b>	<b>(23.028.037)</b>	<b>(23.171.190)</b>	<b>(23.315.365)</b>	<b>(23.460.571)</b>
<b>MOL</b>	<b>0</b>	<b>4.701.899</b>	<b>4.711.763</b>	<b>4.520.630</b>	<b>4.378.491</b>	<b>4.285.338</b>	<b>3.391.162</b>	<b>3.345.957</b>
<b>AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI</b>		<b>(4.184.580)</b>	<b>(4.178.223)</b>	<b>(4.178.223)</b>	<b>(4.075.544)</b>	<b>(4.075.544)</b>	<b>(3.198.886)</b>	<b>(3.198.886)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>0</b>	<b>517.318</b>	<b>533.540</b>	<b>342.407</b>	<b>302.947</b>	<b>209.794</b>	<b>192.276</b>	<b>147.071</b>
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)	(3.245)	(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
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(42.496)</b>	<b>186.150</b>	<b>306.252</b>	<b>243.257</b>	<b>258.004</b>	<b>220.461</b>	<b>255.070</b>	<b>247.206</b>
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)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(42.496)</b>	<b>(0)</b>	<b>91.928</b>	<b>50.823</b>	<b>63.023</b>	<b>37.522</b>	<b>63.972</b>	<b>59.192</b>

CONTO ECONOMICO PROSPETTICO	8	9	10	11	12	13	14	15
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
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>27.006.528</b>	<b>27.356.528</b>	<b>27.456.528</b>	<b>27.556.528</b>	<b>27.656.528</b>	<b>27.756.528</b>	<b>27.906.528</b>	<b>27.106.528</b>

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)
<b>COSTI DI GESTIONE</b>	<b>(23.606.814)</b>	<b>(23.754.104)</b>	<b>(23.902.449)</b>	<b>(24.051.856)</b>	<b>(24.202.336)</b>	<b>(24.353.895)</b>	<b>(24.506.544)</b>	<b>(24.660.289)</b>
<b>MOL</b>	<b>3.399.714</b>	<b>3.602.424</b>	<b>3.554.079</b>	<b>3.504.671</b>	<b>3.454.192</b>	<b>3.402.632</b>	<b>3.399.984</b>	<b>2.446.239</b>
<b>AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI</b>	<b>(3.198.886)</b>	<b>(2.323.886)</b>						
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>200.828</b>	<b>403.538</b>	<b>355.193</b>	<b>305.785</b>	<b>255.306</b>	<b>203.746</b>	<b>201.098</b>	<b>122.353</b>
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
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>257.090</b>	<b>255.313</b>	<b>249.231</b>	<b>268.333</b>	<b>245.949</b>	<b>232.312</b>	<b>263.216</b>	<b>224.116</b>
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)	(55.956)
Imposte	(192.963)	(200.787)	(198.028)	(201.278)	(194.536)	(189.857)	(197.736)	(185.923)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>64.127</b>	<b>54.525</b>	<b>51.202</b>	<b>67.055</b>	<b>51.413</b>	<b>42.454</b>	<b>65.480</b>	<b>38.193</b>

• **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
<b>Totale complessivo</b>	<b>19.508.137</b>	

\* 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	Totali
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					371.340
Software				100.000			100.000			100.000				100.000		400.000
Avvio PAP																-
<b>TOTALI</b>				100.000		185.670	100.000	6.125.000	8.076.140	100.000	515.670		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 € 24.184.397<sup>3</sup>:

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.

<sup>3</sup> 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)	(2.625.000)	(3.500.000)	(4.375.000)	(5.250.000)	(6.125.000)
<b>Investimenti netti - Automezzi</b>		5.250.000	4.375.000	3.500.000	2.625.000	1.750.000	875.000	0
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)
<b>Investimenti netti - Attrezzature</b>		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)
<b>Investimenti netti - Ecocentri</b>		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	371.340	371.340
Fondo amm.to - hardware		(37.134)	(74.268)	(111.402)	(148.536)	(185.670)	(222.804)	(259.938)
<b>Investimenti netti - hardware</b>		148.536	111.402	74.268	37.134	0	148.536	111.402
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)
<b>Investimenti netti - Arredi</b>		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)
<b>Investimenti netti - Avvio Pap</b>		3.506.630	2.629.973	1.753.315	876.658	0	0	0
Software		408.039	408.039	408.039	508.039	508.039	508.039	608.039
Fondo amm.to Software		(136.013)	(272.026)	(408.039)	(441.373)	(474.706)	(508.039)	(541.373)
<b>Investimenti netti - Struttura (spese generali)</b>		272.026	136.013	0	66.667	33.333	0	66.667
Immobilizzazioni in corso (avvio PAP)	4.383.288							
<b>Immobilizzazioni lorde complessive</b>	<b>4.383.288</b>	<b>19.508.137</b>	<b>19.508.137</b>	<b>19.508.137</b>	<b>19.608.137</b>	<b>19.608.137</b>	<b>19.793.807</b>	<b>19.893.807</b>
<b>Fondo amm.to complessivo</b>		<b>(2.967.322)</b>	<b>(5.934.644)</b>	<b>(8.901.967)</b>	<b>(11.766.609)</b>	<b>(14.631.251)</b>	<b>(16.619.236)</b>	<b>(18.607.221)</b>
<b>Totale Immobilizzazioni nette</b>	<b>4.383.288</b>	<b>16.540.815</b>	<b>13.573.493</b>	<b>10.606.171</b>	<b>7.841.528</b>	<b>4.976.886</b>	<b>3.174.571</b>	<b>1.286.586</b>
Crediti commerciali deteriorati (coperti dal fondo)		1.110.901	2.221.802	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703	3.332.703
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)	964.323	4.904.630	630.915	649.082	689.342	685.694	744.988	744.680
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)	(994.829)	(982.788)	(990.947)	(987.863)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>964.323</b>	<b>4.577.126</b>	<b>2.120.730</b>	<b>3.474.138</b>	<b>3.494.975</b>	<b>3.486.407</b>	<b>3.520.493</b>	<b>3.506.133</b>
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)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)	(3.332.703)
<b>Totale Fondi</b>	<b>0</b>	<b>(1.217.258)</b>	<b>(2.428.159)</b>	<b>(3.639.060)</b>	<b>(3.739.060)</b>	<b>(3.839.060)</b>	<b>(3.939.060)</b>	<b>(4.039.060)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.347.611</b>	<b>19.900.683</b>	<b>13.266.064</b>	<b>10.441.248</b>	<b>7.597.443</b>	<b>4.624.233</b>	<b>2.756.004</b>	<b>753.659</b>
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)	(42.496)	49.432	100.255	163.278	264.772
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)		(42.496)	(0)	91.928	50.823	63.023	37.522	59.192
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>5.957.504</b>	<b>5.957.504</b>	<b>6.049.432</b>	<b>6.100.255</b>	<b>6.163.278</b>	<b>6.200.800</b>	<b>6.264.772</b>	<b>6.323.964</b>
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)
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>(609.893)</b>	<b>13.943.179</b>	<b>7.216.632</b>	<b>4.340.993</b>	<b>1.434.165</b>	<b>(1.576.567)</b>	<b>(5.570.304)</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>5.347.611</b>	<b>19.900.683</b>	<b>13.266.064</b>	<b>10.441.248</b>	<b>7.597.443</b>	<b>4.624.233</b>	<b>2.756.004</b>	<b>753.659</b>

# LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

Stato Patrimoniale riclassificato	8	9	10	11	12	13	14	15
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)
<b>Investimenti netti - Automezzi</b>	5.250.000	4.375.000	3.500.000	2.625.000	1.750.000	875.000	0	0
Attrezzature	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 - Attrezzature	(8.071.640)	(9.080.595)	(10.089.550)	(11.098.505)	(12.107.460)	(13.116.415)	(14.125.370)	(15.134.325)
<b>Investimenti netti - Attrezzature</b>	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	660.000	660.000	660.000	660.000	660.000
Fondo amm.to ecocentri	(264.000)	(297.000)	(330.000)	(363.000)	(396.000)	(429.000)	(462.000)	(495.000)
<b>Investimenti netti - Ecocentri</b>	66.000	33.000	0	297.000	264.000	231.000	198.000	165.000
Hardware	371.340	371.340	371.340	557.010	557.010	557.010	557.010	557.010
Fondo amm.to - hardware	(297.072)	(334.206)	(371.340)	(408.474)	(445.608)	(482.742)	(519.876)	(557.010)
<b>Investimenti netti - hardware</b>	74.268	37.134	0	148.536	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)
<b>Investimenti netti - Arredi</b>	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)
<b>Investimenti netti - Avvio Pap</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Software	608.039	608.039	708.039	708.039	708.039	808.039	808.039	808.039
Fondo amm.to Software	(574.706)	(608.039)	(641.373)	(674.706)	(708.039)	(741.373)	(774.706)	(808.039)
<b>Investimenti netti - Struttura (spese generali)</b>	33.333	0	66.667	33.333	0	66.667	33.333	0
Immobilizzazioni in corso (avvio PAP)								
<b>Immobilizzazioni lorde complessive</b>	<b>26.018.807</b>	<b>34.094.947</b>	<b>34.194.947</b>	<b>34.710.617</b>	<b>34.710.617</b>	<b>34.810.617</b>	<b>34.810.617</b>	<b>34.810.617</b>
<b>Fondo amm.to complessivo</b>	<b>(20.595.206)</b>	<b>(22.583.191)</b>	<b>(24.571.176)</b>	<b>(26.559.160)</b>	<b>(28.547.145)</b>	<b>(30.535.130)</b>	<b>(32.523.115)</b>	<b>(33.636.100)</b>
<b>Totale Immobilizzazioni nette</b>	<b>5.423.601</b>	<b>11.511.756</b>	<b>9.623.772</b>	<b>8.151.457</b>	<b>6.163.472</b>	<b>4.275.487</b>	<b>2.287.502</b>	<b>1.174.517</b>
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)	(997.585)	(985.772)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>4.828.097</b>	<b>5.250.942</b>	<b>3.500.377</b>	<b>3.590.007</b>	<b>3.484.743</b>	<b>3.512.869</b>	<b>3.484.446</b>	<b>3.497.722</b>
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)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(4.139.060)</b>	<b>(4.239.060)</b>	<b>(4.339.060)</b>	<b>(4.439.060)</b>	<b>(4.539.060)</b>	<b>(4.639.060)</b>	<b>(4.739.060)</b>	<b>(4.839.060)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>6.112.638</b>	<b>12.523.638</b>	<b>8.785.088</b>	<b>7.302.404</b>	<b>5.109.154</b>	<b>3.149.296</b>	<b>1.032.888</b>	<b>(166.821)</b>
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
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>6.388.091</b>	<b>6.442.616</b>	<b>6.493.819</b>	<b>6.560.873</b>	<b>6.612.286</b>	<b>6.654.741</b>	<b>6.720.221</b>	<b>6.758.414</b>
Linee ML	4.287.500	8.595.374	5.905.448	4.955.692	3.477.288	2.261.434	811.821	0
Indebitamento (disponibilità) 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)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(275.453)</b>	<b>6.081.022</b>	<b>2.291.269</b>	<b>741.530</b>	<b>(1.503.132)</b>	<b>(3.505.445)</b>	<b>(5.687.333)</b>	<b>(6.925.235)</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>6.112.638</b>	<b>12.523.638</b>	<b>8.785.088</b>	<b>7.302.404</b>	<b>5.109.154</b>	<b>3.149.296</b>	<b>1.032.888</b>	<b>(166.821)</b>

● Rendiconti Finanziari

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

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

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 di automezzi 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
<b>acquisti a mezzo leasing o noleggio</b>	<b>nulla</b>	<b>automezzi</b>	<b>automezzi + attrezzature</b>
<b>Investimenti</b>			
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
<b>Totale investimenti</b>	<b>20.285.850</b>	<b>20.285.850</b>	<b>20.285.850</b>
<b>Fonti di finanziamento necessarie</b>			
Capitale sociale	6.000.000	2.000.000	2.000.000
Finanziamento Soci fruttifero	0	4.000.000	4.000.000
<b>Totale fonti proprie</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>
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
<b>Totale fonti di terzi</b>	<b>29.900.000</b>	<b>21.160.000</b>	<b>12.140.000</b>

<b>PIANO AMMORTAMENTO MUTUO</b>						
Importo del MUTUO		<b>13.655.696</b>				
Durata (Anni)		<b>7,00</b>				
Tasso Annuo (i)		<b>2,770%</b>				
Intervallo rate (in mesi)		<b>6</b>				
Data inizio ammortamento		<b>30-giu-17</b>				
Numero delle Rate (n)		<b>14</b>				
<b>N° Rata</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Importo rata</b>	<b>Quota capitale</b>	<b>Quota interessi</b>	<b>Debito estinto</b>	<b>Debito residuo</b>
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	-

<b>PIANO AMMORTAMENTO MUTUO</b>						
Importo del MUTUO		<b>9.940.798</b>				
Durata (Anni)		<b>6.50</b>				
Tasso Annuo (i)		<b>2,650%</b>				
Intervallo rate (in mesi)		<b>6</b>				
Data inizio ammortamento		<b>30-giu-25</b>				
Numero delle Rate (n)		<b>13</b>				
<b>N° Rata</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Importo rata</b>	<b>Quota capitale</b>	<b>Quota interessi</b>	<b>Debito estinto</b>	<b>Debito residuo</b>
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
<b>RISULTATO NETTO</b>	26.543	(91.109)	26.543	38.022	-
<i>Ammortamenti</i>	741.831	741.831	741.831	741.831	2.967.322
<i>TFR</i>					-
<i>Accantonamenti Fondo rischi</i>	304.315	304.315	304.315	304.315	1.217.258
<b>Autofinanziamento</b>	<b>1.072.688</b>	<b>955.036</b>	<b>1.072.688</b>	<b>1.084.167</b>	<b>4.184.580</b>
<b>Variazione del capitale circolante netto</b>	<b>(3.391.353)</b>	<b>(446.046)</b>	<b>(1.097.441)</b>	<b>1.322.037</b>	<b>(3.612.803)</b>
<i>Crediti commerciali</i>	(1.668.219)	(1.052.417)	(277.725)	(277.725)	(3.276.086)
<i>Debiti commerciali</i>	3.446.508	(58.137)	58.137	(29.068)	3.417.440
<i>Iva a credito / debito</i>	(5.216.180)	617.970	(924.389)	1.582.293	(3.940.307)
<i>Crediti per imposte anticipate</i>	(66.654)	(66.654)	(66.654)	(66.654)	(266.616)
<i>Debiti tributari</i>	113.192	113.192	113.192	113.192	452.767
<b>Flusso finanziario derivante dall'attività gestionale</b>	<b>(2.318.665)</b>	<b>508.990</b>	<b>(24.752)</b>	<b>2.406.204</b>	<b>571.777</b>
<b>Flusso finanziario derivante da attività di investimento</b>	<b>(15.124.849)</b>	-	-	-	<b>(15.124.849)</b>
<b>Flusso finanziario derivante da attività di finanziamento</b>	<b>10.587.394</b>	<b>(890.614)</b>	-	<b>(902.949)</b>	<b>8.793.832</b>
<i>Erogazione quote capitali mutui</i>	10.587.394	-	-	-	10.587.394
<i>Rimborso quote capitali mutui</i>		(890.614)		(902.949)	(1.793.562)
<b>Versamenti di capitale / (distribuzione dividendi)</b>	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO</b>	<b>(6.856.119)</b>	<b>(381.623)</b>	<b>(24.752)</b>	<b>1.503.255</b>	<b>(5.759.240)</b>
<b>SALDO DI CASSA INIZIALE</b>	<b>3.678.194</b>	<b>(3.177.925)</b>	<b>(3.559.548)</b>	<b>(3.584.300)</b>	<b>3.678.194</b>
<b>SALDO DI CASSA FINALE</b>	<b>(3.177.925)</b>	<b>(3.559.548)</b>	<b>(3.584.300)</b>	<b>(2.081.045)</b>	<b>(2.081.045)</b>
<b>Onere finanziario</b>	<b>(11.642)</b>	<b>(24.830)</b>	<b>(26.636)</b>	<b>(20.967)</b>	<b>(84.076)</b>

## Specifica polizze assicurative previste a copertura rischi:

RISCHIO ASSICURATO - POLIZZA	PARAMETRI TECNICI
RCT/O RESPONSABILITA' CIVILE VERSO TERZI ED OPERATORI	IMPORTO RETRIBUZIONI COMPLESSIVE ANNUE LORDE ___ <b>Gruppo attuale € 3.000.000_</b> IMPORTO RETRIBUZIONI PREVENTIVATE NUOVA ATTIVITA' ANNUE LORDE ___ <b>New.Co Rifiuti € 6.000.000</b> IMPORTO FATTURATO COMPLESSIVE ANNUE LORDE ___ <b>Gruppo attuale € 15.000.000</b> IMPORTO FATTURATO PREVENTIVATE NUOVA ATTIVITA' ANNUE LORDE ___ <b>New.Co Rifiuti € 27.000.000</b>
ALL RISK	VALORE FABBRICATI ___ <b>Gruppo attuale € 16.000.000</b> VALORE MACCHINARI E IMPIANTI ___ <b>Gruppo attuale € 0,5 Mil., New.Co Rifiuti + € 8,5 Mil.</b> VALORE CONTENUTO ___ <b>Attuale € 150.000, New.Co Rifiuti + € 450.000</b> NUMERO E VALORE ISOLE ECOLOGICHE: <b>New.Co Rifiuti: n° 11 isole ecologiche, valore € 1.470.000</b>
INFORTUNI	NUMERO AMMINISTRATORI ___ <b>4</b> NUMERO VEICOLI DELL'ENTE ___ <b>Gruppo attuale n.7 , New.Co Rifiuti n. 87</b> NUMERO DIRIGENTI ___ <b>3</b>
RCA LIBRO MATRICOLA	ELENCO VEICOLI (INCLUSA TIPOLOGIA) E E VALORE ___ <b>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</b>
RC INQUINAMENTO	NUMERO ISOLE ECOLOGICHE ___ <b>New.Co Rifiuti: n° 11 isole ecologiche, valore € 1.470.000</b>

## 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	-			-
<b>Totale</b>	<b>3.044.738</b>	<b>0</b>	<b>3.316.015</b>	<b>3.023.603</b>

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
<b>TOTALE</b>	<b>91.600</b>	<b>224.000</b>	<b>366.600</b>

## Costi di gestione

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

<b>COSTI PER SERVIZI</b>	<b>Budget 2015</b>	<b>Budget 2016</b>	<b>Budget 2017/18</b>
Organi Sociali	39.680	64.000	<b>62.000(*)</b>
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		
<b>TOTALE</b>	<b>256.930</b>	<b>292.000</b>	<b>464.000</b>

(\*) 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
<b>Ricavi</b>	<b>3.768.715</b>	<b>3.268.738</b>	<b>1.557.803</b>	<b>224.000</b>	<b>3.499.015</b>	<b>3.390.203</b>
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
<b>Totale costi della gestione operativa</b>	<b>434.720</b>	<b>585.000</b>	<b>245.013</b>	<b>588.000</b>	<b>412.000</b>	<b>819.000</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.333.995</b>	<b>2.683.738</b>	<b>1.312.790</b>	<b>-364.000</b>	<b>3.087.015</b>	<b>2.571.203</b>
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(**)	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.079.654</b>	<b>2.953.738</b>	<b>1.330.572</b>	<b>-1.716.000</b>	<b>3.233.015</b>	<b>2.546.203</b>
Imposte (credito imposte da consolidato fiscale)	27.269	-3.575	+12.639	+11.000	-10.000	-10.000
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>5.105.276</b>	<b>2.950.163</b>	<b>1.343.211</b>	<b>-1.706.000(****)</b>	<b>3.223.015</b>	<b>2.536.203</b>

(\*) 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
<b>Totale Immobilizzazioni nette</b>	<b>180.614.534</b>	<b>180.728.983</b>	<b>229.719.582</b>	<b>229.716.582</b>	<b>228.391.282</b>
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	<b>0</b>	<b>3.316.015</b>
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
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>3.810.370</b>	<b>5.146.639</b>	<b>5.219.703</b>	<b>-130.000</b>	<b>2.890.015</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>184.424.904</b>	<b>185.875.622</b>	<b>234.939.285</b>	<b>229.586.582</b>	<b>231.281.297</b>
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	<b>5.105.276</b>	<b>-1.706.000</b>	<b>3.223.015</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>183.621.490</b>	<b>183.633.367</b>	<b>234.795.693</b>	<b>227.984.417</b>	<b>231.207.432</b>
<b>TFR</b>	<b>5.052</b>	<b>6.194</b>	<b>7.336</b>	<b>9.000</b>	<b>15.000</b>
<b>Fondo rischi per svalutazione</b>					
Debito cash pooling	798.362	1.635.318	950.000	1.593.165	58.865
Utilizzo apertura di credito	0	600.744			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>798.362</b>	<b>2.236.062</b>	<b>950.000</b>	<b>2.283.165</b>	<b>58.865</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>184.424.904</b>	<b>185.875.623</b>	<b>234.939.285</b>	<b>229.586.582</b>	<b>231.281.297</b>

## 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 prudentiale 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
<b>Investimenti</b>			
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
<b>Totale investimenti</b>	<b>20.285.850</b>	<b>20.285.850</b>	<b>20.285.850</b>
<b>Fonti di finanziamento necessarie</b>			
Capitale sociale	6.000.000	2.000.000	2.000.000
Finanziamento Soci fruttifero	0	4.000.000	4.000.000
<b>Totale fonti proprie</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>
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
<b>Totale fonti di terzi</b>	<b>29.900.000</b>	<b>21.160.000</b>	<b>12.140.000</b>

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 fornirne 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

SIMULAZIONE DIVIDENDI LTRH SU BILANCIO 30 giugno 2017	Budget 2017 periodo 1/1/17-30/06/17 post vendita azioni
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
<b>TOTALE DIVIDENDO DA CORRISPONDERE AL COMUNE PER RISPETTARE DELIBERE SOCIO</b>	<b>2.706.000,00</b>
<b>proposta destinazione utile giugno 2017</b>	
<b>Max utile dopo azioni correlate a dividendo al socio Comune Forli</b>	<b>2.706.000,00</b>
<b>soci correlati Romagna Acque € 174.858,50</b>	<b>174.858,50</b>
<b>soci correlati Unica Reti € 268.313</b>	<b>268.313,16</b>
<b>Totale utile distribuito</b>	<b>3.149.171,67</b>
utile a riserva	73.843,33
<b>Totale</b>	<b>3.223.015,00</b>

## Specifica Azioni correlate

<b>UNICA RETI S.p.A. - DIVIDENDI</b>			
<b>SOCI</b>	<b>N° AZIONI</b>	<b>DIVIDENDO</b>	<b>quota azioni correlate</b>
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
	<b>36.189.797</b>	<b>€ 890.266,22</b>	<b>268.313,16</b>

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

<b>ROMAGNA ACQUE SOCIETA' DELLE FONTI S.p.A. DIVIDENDI</b>			
<b>SOCI</b>	<b>N° AZIONI</b>	<b>DIVIDENDO</b>	<b>Quota azioni correlate</b>
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
	<b>116.804</b>	<b>€ 694.484,00</b>	<b>174.858,50</b>

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'efficientamento 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 CO<sub>2</sub>, 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 Romagnola 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 CO<sub>2</sub>, 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