

## 713 - BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2016

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

### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: FORLI' FO PIAZZA AURELIO SAFFI  
8

Codice fiscale: 03943760409

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

### Indice

Capitolo 1 - PROSPETTO CONTABILE PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA .....	10
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE .....	25
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE .....	47

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

Prospetto contabile del Bilancio consolidato chiuso al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	47121 FORLI (FO) PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8
Codice Fiscale	03943760409
Numero Rea	FO 323099
P.I.	03943760409
Capitale Sociale Euro	0 i.v.
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si

Gli importi presenti sono espressi in Euro

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

## Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	60.447	80.327
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	15.997	18.290
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	478	859
5) avviamento	1.082.646	1.263.087
6) immobilizzazioni in corso e acconti	141.944	50.447
7) altre	2.198.533	4.332.673
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.500.045</b>	<b>5.745.683</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	16.587.845	17.327.927
2) impianti e macchinario	238.977.313	230.617.222
3) attrezzature industriali e commerciali	7.868	10.010
4) altri beni	201.233	177.608
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>255.774.259</b>	<b>248.132.767</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	729.181	2.268.890
d-bis) altre imprese	99.686.998	101.430.949
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>100.416.179</b>	<b>103.699.839</b>
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.920	11.661
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>17.920</b>	<b>11.661</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>17.920</b>	<b>11.661</b>
3) altri titoli	1.875	1.875
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>100.435.974</b>	<b>103.713.375</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>359.710.278</b>	<b>357.591.825</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
4) prodotti finiti e merci	1.183.889	1.098.605
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.183.889</b>	<b>1.098.605</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.138.588	3.918.531
esigibili oltre l'esercizio successivo	272.701	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>4.411.289</b>	<b>3.918.531</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	120.405	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>120.405</b>	<b>-</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.457
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>-</b>	<b>1.457</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.380.854	347.075

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

esigibili oltre l'esercizio successivo	6.018	86.462
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>2.386.872</b>	<b>433.537</b>
5-ter) imposte anticipate	47.708	30.843
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	381.719	2.782.881
esigibili oltre l'esercizio successivo	232.715	232.716
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>614.434</b>	<b>3.015.597</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>7.580.708</b>	<b>7.399.965</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	7.971.064	4.983.979
3) danaro e valori in cassa	94.651	73.435
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>8.065.715</b>	<b>5.057.414</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>16.830.312</b>	<b>13.555.984</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>70.879</b>	<b>70.230</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>376.611.469</b>	<b>371.218.039</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>		
I - Capitale	128.439.382	128.439.382
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	53.872.777	55.616.728
IV - Riserva legale	25.687.876	25.687.876
V - Riserve statutarie	17.677.299	17.677.299
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	997.385	767.653
Riserva di consolidamento	358.230	448.788
<b>Totale altre riserve</b>	<b>997.385</b>	<b>767.653</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(498.744)	(284.027)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	226.968	5.019.006
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>226.761.173</b>	<b>233.372.705</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		
Capitale e riserve di terzi	104.564.796	104.138.345
Utile (perdita) di terzi	1.227.203	1.090.747
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>105.791.999</b>	<b>105.229.092</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>332.553.172</b>	<b>338.601.797</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	68.976	135.912
3) strumenti finanziari derivati passivi	441.224	521.410
4) altri	124.121	117.486
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>634.321</b>	<b>774.808</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.174.408</b>	<b>1.171.708</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.048.203	2.916.872
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.527.996	16.304.287
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>16.576.199</b>	<b>19.221.159</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.317.202	4.097.026
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>17.317.202</b>	<b>4.097.026</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	303.830	165.984
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>303.830</b>	<b>165.984</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

esigibili entro l'esercizio successivo	161.883	153.988
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	161.883	153.988
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.086.341	3.947.412
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.293.667	2.457.416
Totale altri debiti	7.380.008	6.404.828
Totale debiti	41.739.122	30.042.985
E) Ratei e risconti	510.446	626.741
Totale passivo	376.611.469	371.218.039

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

## Conto economico consolidato

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.851.567	22.999.934
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	(10.000)
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	706	22.853
altri	711.406	2.149.213
Totale altri ricavi e proventi	712.112	2.172.066
Totale valore della produzione	24.563.679	25.162.000
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.230.029	7.051.880
7) per servizi	2.663.658	2.570.498
8) per godimento di beni di terzi	1.624.942	1.364.146
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.367.035	2.181.549
b) oneri sociali	763.636	732.283
c) trattamento di fine rapporto	186.334	171.080
e) altri costi	8.504	8.133
Totale costi per il personale	3.325.509	3.093.045
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	409.595	424.222
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.869.199	4.852.545
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.289	35.815
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.283.083	5.312.582
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(85.285)	(100.584)
12) accantonamenti per rischi	20.000	51.500
14) oneri diversi di gestione	415.266	325.358
Totale costi della produzione	20.477.202	19.668.425
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.086.477	5.493.575
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	591.456	2.590.272
Totale proventi da partecipazioni	591.456	2.590.272
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate	405	-
altri	181.409	38.341
Totale proventi diversi dai precedenti	181.814	38.341
Totale altri proventi finanziari	181.814	38.341
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	669.231	792.958
Totale interessi e altri oneri finanziari	669.231	792.958
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	104.039	1.835.655
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	4.717	11.110
Totale rivalutazioni	4.717	11.110

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	1.544.426	101.668
Totale svalutazioni	1.544.426	101.668
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(1.539.709)	(90.558)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.650.807	7.238.672
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.311.785	1.108.091
imposte relative a esercizi precedenti	174	127
imposte differite e anticipate	(83.802)	47.970
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(31.521)	(27.269)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.196.636	1.128.919
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.454.171	6.109.753
Risultato di pertinenza del gruppo	226.968	5.019.006
Risultato di pertinenza di terzi	1.227.203	1.090.747

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.454.171	6.109.753
Imposte sul reddito	1.196.636	1.128.919
Interessi passivi/(attivi)	487.417	754.617
(Dividendi)	(591.456)	(4.305.910)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(1.715.638)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.546.768	1.971.741
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	188.341	221.532
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.278.794	5.171.776
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(6.259)	(78)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	355.637	(26.198)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.816.513	5.367.032
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.363.281	7.338.773
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(85.284)	(90.585)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(505.295)	(3.073.564)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	13.252.568	(1.315.904)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(649)	(21.424)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(116.295)	273.386
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.055.746)	8.732.432
Totale variazioni del capitale circolante netto	11.489.299	4.504.341
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	19.852.580	11.843.114
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(487.417)	(754.617)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.161.755)	(1.012.724)
Dividendi incassati	591.456	4.305.910
(Utilizzo dei fondi)	(325.398)	241.872
Totale altre rettifiche	(3.383.114)	2.780.441
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>16.469.466</b>	<b>14.623.555</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(10.700.642)	(233.473.970)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(95.010)	(141.192)
Disinvestimenti	(23.914)	(3.113.036)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	-	(51.712.202)
Disinvestimenti	3.283.660	80.784.695
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(496.565)	-
Disinvestimenti	4.719.062	(4.330.384)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(3.313.409)</b>	<b>(211.986.089)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		

v.2.5.4

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	131.331	2.010.631
(Rimborso finanziamenti)	(2.776.291)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(7.502.796)	27.811.588
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(10.147.756)	29.822.219
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.008.301	(167.540.315)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	4.983.979	809.142
Danaro e valori in cassa	73.435	51.724
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.057.414	860.866
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.971.064	4.983.979
Danaro e valori in cassa	94.651	73.435
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.065.715	5.057.414

Reg. Imp. 03943760409  
Rea 323099

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

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLÌ (FO) - Capitale sociale Euro 128.439.382,00 I.V.

### Nota integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2016

#### Premessa

#### Attività svolte e fatti di rilievo riguardanti il Gruppo

Il Gruppo che vede al vertice Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. sviluppa la propria attività attraverso le società consolidate nei seguenti settori:

- Forlì Città Solare S.r.l. ha la finalità di gestire servizi afferenti la conservazione, valorizzazione e gestione del patrimonio e del territorio, anche ai fini della tutela ambientale e risparmio energetico;
- Forlifarma S.p.A. svolge l'attività di gestione diretta delle farmacie comunali di Forlì, di educazione sanitaria nei confronti dei cittadini, di prestazione di servizi socio-assistenziali e di Centro unico prenotazioni per conto dell'AUSL di Forlì.
- Fiera di Forlì S.p.A. svolge l'attività di gestione del quartiere fieristico di Forlì.
- Forlì Mobilità Integrata S.r.l. è la società che gestisce i parcheggi a pagamento ed il rilascio di permessi e autorizzazioni (accesso ZTL temporanei e non, COSAP, PASS invalidi, ecc.), la gestione dei varchi elettronici ZTL, la pianificazione e programmazione del trasporto pubblico urbano e scolastico e la gestione di piani di mobilità sostenibile;
- Unica Reti S.p.A. è proprietaria delle reti di distribuzione del gas e delle reti di captazione, adduzione ed allontanamento idriche, realizzate nel territorio comunale ed 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;
- Start Romagna S.p.A. è l'entità aziendale nata nel corso del 2010 dall'aggregazione delle società pubbliche di gestione del trasporto pubblico locale che già operano nei singoli bacini provinciali (Avm per Forlì - Cesena, Atm per Ravenna e TRAM Servizi per Rimini) per gestire il servizio di Trasporto Pubblico Locale nelle province romagnole;
- Techne Soc. Cons. a r.l. è la società che 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.

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I soci di Livia Tellus hanno deliberato per giugno 2017 la costituzione da parte di Livia Tellus medesima quale socio unico della società ALEA Ambiente SpA, che perseguirà entro il medesimo anno 2017 l'obiettivo di ottenere la concessione del servizio raccolta rifiuti nel territorio di 13 Comuni.

Le ragioni per cui l'effetto economico e patrimoniale non è attualmente determinabile sono riconducibili essenzialmente al fatto che l'attività della nuova società potrà dispiegarsi non prima dell'esercizio 2018.

#### Criteri di formazione

Il bilancio consolidato, costituito da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e rendiconto finanziario consolidato è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto ed è corredato dalla relazione sulla gestione predisposta ai sensi dell'art. 40 dello stesso decreto.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, viene presentato il prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i valori relativi all'esercizio precedente.  
I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC. Gli importi presenti sono espressi in Euro.

#### **Area e metodi di consolidamento**

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A. (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capo-gruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale oppure esercita il controllo. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Le Società collegate, sulle quali la Capogruppo esercita direttamente o indirettamente un'influenza significativa e detiene una quota di capitale compresa tra il 20% e il 50%, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Le Società in cui la partecipazione detenuta è inferiore alla soglia del 20% e che costituiscono immobilizzazioni vengono valutate col metodo del costo.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dai rispettivi organi.

#### **Criteri di consolidamento**

Il valore contabile delle partecipazioni in Società controllate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto, attribuendo la differenza ai valori correnti delle attività / passività.

Le differenze risultanti dall'eliminazione, se positive, sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano.

I valori che risultano dall'attribuzione del costo della partecipazione sulle attività e passività in base ai valori correnti alla data di conferimento delle partecipazioni di controllo costituiscono i valori di partenza da iscrivere nel bilancio consolidato. Nell'assegnare tali valori correnti si è tenuto conto dell'effetto fiscale per quella parte di valore non fiscalmente riconosciuta, cioè quella parte del patrimonio netto della controllata che è stato rivalutato nel bilancio consolidato.

Si precisa che a seguito dell'annullamento del valore contabile della partecipazione detenuta in Forli Città Solare S.r.l. con la corrispondente frazione di patrimonio netto, la differenza positiva pari ad Euro 3.499.718 è stata allocata alla voce dell'attivo immobilizzato Terreni e Fabbricati; tale differenza è stata ammortizzata in base all'aliquota utilizzata dalle società per l'ammortamento dei relativi beni.

Per l'individuazione delle poste dell'attivo della società controllata sulla quale è stato possibile allocare la differenza positiva risultante dall'eliminazione delle partecipazioni, ci si è avvalsi della relazione giurata di stima redatta dall'Esperto dott. Stefano Santucci, incaricato in occasione dell'operazione di aumento di capitale sociale.

Per quanto concerne la differenza positiva tra il prezzo di acquisto della quota aggiuntiva in Unica Reti S.p.A. e l'ammontare pari all'incremento della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio della partecipata è stata iscritta, così come previsto dall'OIC n.17, in detrazione della "Riserva di consolidamento".

Si evidenzia che l'annullamento del valore contabile delle altre partecipazioni detenute dalla controllante non ha generato differenze di valore.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2016 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che ad eccezione delle voci inerenti le Altre Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (A.VII) e del relativo f.do per rischi e oneri (B.3 Strumenti finanziari derivati passivi) della partecipata UNICA RETI S.p.A., per le quali è stato necessario, per l'esercizio precedente, un adattamento che tenesse conto delle modifiche apportate all'OIC 32, le restanti voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

#### **Immobilizzazioni**

##### *Immateriali*

Sono state iscritte al costo di acquisizione ed esposte al netto dell'ammortamento effettuato nel corso dell'esercizio e imputato direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

L'avviamento è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari a quello di valutazione del perito nominato dal Tribunale e viene ammortizzato in un periodo di venti esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi deriva dalle seguenti motivazioni:

- in base al contratto di servizio Forlifarma ha acquisito il diritto alla gestione delle farmacie di cui è proprietario il Comune di Forlì per 60 anni;
- non si è ritenuto, comunque, di andare oltre i 20 anni di ammortamento assumendo all'epoca della iscrizione della posta nell'attivo come principio quello già ribadito dagli IAS rif.to revised 1993, n. 22, cioè, nonostante la società non sia tenuta per legge al rispetto dei principi IAS.
- tale periodo non supera, comunque, la durata per l'utilizzazione di questo attivo.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi (nel caso in specie trattasi di diritto di utilizzazione di software) sono ammortizzati con aliquota annua del 33,3%.

Manutenzioni e riparazioni straordinarie su beni di terzi (in comodato, affitto, leasing, ecc.).

Il costo è stato ripartito in base al tempo di residua durata del contratto locativo del bene immobile cui afferivano essendo stato considerato inferiore al periodo stimato di utilità futura delle migliorie stesse.

##### *Materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, maggiorato del valore di eventuali rivalutazioni ed al netto dei rispettivi fondi di ammortamento, ad eccezione delle immobilizzazioni materiali di Forlifarma S.p.A. già presenti alla data della trasformazione in S.p.A. che sono state iscritte al valore di stima di cui alla perizia al 31/12/2002.

Gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti, in base alla vita utile stimata dei cespiti, tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426 del Codice Civile. Pertanto le quote di ammortamento sono rappresentative della partecipazione dei cespiti al processo produttivo e alla formazione dei ricavi. I coefficienti di ammortamento applicati sono riassunti nella tabella che segue:

<b>Voci</b>	<b>Aliquote % da a</b>
Terreni e Fabbricati	1,5% - 3%
Stazioni attrezzate ed isole ecologiche	5%
Reti idriche	2,5%
Reti fognarie	2,5%
Reti gas	2%
Impianti sollevamento/serbatoi	4%
Depuratori	5%
Impianti e macchinari	9% - 30%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni	10% - 25%
Impianti fotovoltaici	4% - 9%

##### *Finanziarie*

Le partecipazioni in Società collegate che si intendono detenere durevolmente, sono valutate con il metodo del patrimonio netto economico o integrale. Ai sensi dell'art. 36 del D.Lsg. 127/91, la differenza positiva tra il valore calcolato con il metodo del patrimonio netto e il valore iscritto nel bilancio precedente, derivante da utili, è iscritta in apposita voce del conto economico.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

#### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze di farmaci sono state valutate col metodo del "costo medio ponderato". Le altre rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o fabbricazione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo FIFO.

#### **Crediti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione. L'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

#### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

#### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione. Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

#### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo sono stati iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri. Gli strumenti finanziari derivati sono stati valutati come di copertura.

#### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### **Dividendi**

I dividendi sono contabilizzati con il criterio della competenza temporale.

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le

aliquote e le norme vigenti;

- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

#### Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero medio suddiviso dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

Organico	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Dirigenti	2	3	-1
Quadri	8	9	-1
Impiegati	44	42	2
Operai	13	13	0
Altri			
<b>Totale</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	

#### Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Di cui per oneri capitalizzati	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
Impianto e ampliamento Sviluppo	80.327	4.000		23.880		60.447
Diritti brevetti industriali	18.290			2.293		15.997
Concessioni, licenze, marchi	859			381		478
Avviamento	1.263.087			180.441		1.082.646
Immobilizzazioni in corso e acconti	50.447	91.497				141.944
Altre	4.332.673	1		2.134.141		2.198.533
<b>Totale</b>	<b>5.745.683</b>	<b>95.498</b>		<b>2.341.136</b>		<b>3.500.045</b>

Commenti:

#### Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31/12/2016 si è ritenuto opportuno effettuare una riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, al fine di fornire una più trasparente e corretta rappresentazione contabile.

In particolare l'importo dei lavori in corso per la realizzazione dell'APEA sostenuti dalla partecipata Forli Città Solare Srl sono stati riclassificati fra le immobilizzazioni immateriali.

#### Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione costi	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Costituzione			
Trasformazione			
Fusione			
Aumento capitale sociale			
Altre variazioni atto costitutivo	60.447	80.327	(19.880)
<b>Totale</b>	<b>60.447</b>	<b>80.327</b>	<b>(19.880)</b>

**Commenti:**

I costi d'impianto e ampliamento fanno riferimento alle spese notarili e professionali sostenute dalla controllante in sede di costituzione e di aumento del capitale sociale con conferimento in natura, al costo sostenuto per la redazione della perizia di stima (ex art. 2343 c.c.) propedeutica al medesimo conferimento in natura e da acconti relativi alla futura costituzione della società dei rifiuti.

**Capitalizzazioni degli oneri finanziari**

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

**Immobilizzazioni materiali**

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
Terreni e fabbricati	17.327.927		3.609.851	2.869.769	16.587.845
Impianti e macchinari	230.617.222	8.360.091			238.977.313
Attrezzature industriali e commerciali	10.010		2.142		7.868
Altri beni	177.608	41.607	17.982		201.233
Immobilizzazioni in corso e acconti					
<b>Totale</b>	<b>248.132.767</b>	<b>8.401.698</b>	<b>3.629.975</b>	<b>2.869.769</b>	<b>255.774.259</b>

**Commenti:**

L'incremento alla voce impianti e macchinari si riferisce alla controllante Unica Reti S.p.a. che alla fine dell'esercizio ha acquisito le reti ed impianti gas dei Comuni di Meldola e Fortimpopoli.

**Capitalizzazioni degli oneri finanziari**

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo

La capitalizzazione di tali oneri si riferisce a interessi passivi sostenuti per capitali presi a prestito specificatamente per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali ed è stata effettuata nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dai principi contabili.

**Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni**

**Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del d.lgs. 127/91 al 31/12/2016**

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %	Quota cons.
		Valuta	Importo			
FORLI CITTA' SOLARE SRL	FORLI	Euro	4.990.461	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	100,000	100,000
FORLIFARMA SPA	FORLI	Euro	1.000.000	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	100,000	100,000
FORLI MOBILITA INTEGRATA SRL	FORLI	Euro	50.000	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	100,000	100,000
UNICA RETI SPA	Savignano sul Rubicone	Euro	70.373.150	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING	51,430	51,430

S.P.A.

**Elenco delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto ai sensi dell'art. 36, commi 1 e 3, del d.lgs. 127/91 al 31/12/2016**

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale Valuta	Importo	Soci	Quota prop. %
TECHNE Società Consortile a r.l.	CESENA	Euro	120.000	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	50,000
FIERA di FORLI SPA	FORLI	Euro	7.632.193	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	31,198

**Elenco delle altre partecipazioni**

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale Valuta	Soci	Quota prop	Fair value. %
Sapir S.p.A.	Ravenna	Euro	12.912.120	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	0,17
Romagna Acque S.p.A.	FORLI	Euro	375.422.520,90	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	16,07%
Romagna Acque S.p.A.	FORLI	Euro	375.422.520,90	UNICA RETI S.P.A.	0,36%
Hera S.p.A.	Bologna	Euro	1.489.538.745	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	1,21%
Hera S.p.A.	Bologna	Euro	1.489.538.745	UNICA RETI S.P.A.	0,00018%
Start Romagna S.p.A.	Cesena	Euro	29.000.000	LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	17,45%

Nei bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro fair value.

**Immobilizzazioni finanziarie:crediti**

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016	Fair value
Verso imprese controllate non consolidate						
Verso imprese collegate						
Verso controllanti						
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Verso altri	11.661	6.259			17.920	
<b>Totale</b>	<b>11.661</b>	<b>6.259</b>			<b>17.920</b>	

Nel bilancio non sono iscritti crediti immobilizzati per un valore superiore al loro *fair value*.

#### Rimanenze

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
Materie prime, sussidiarie e di consumo					
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati					
Lavori in corso su ordinazione					
Prodotti finiti e merci di cui immobilizzazioni immateriali destinati alla rivendita	1.098.605	85.284			1.183.889
Acconti					
<b>Totale</b>	<b>1.098.605</b>	<b>85.284</b>			<b>1.183.889</b>

Trattasi principalmente delle rimanenze di farmaci della controllata Forli Farma S.p.A.

#### Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari alle voci dell'attivo.

#### Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	4.138.588	272.701		4.411.289	
Verso imprese controllate non consolidate					
Verso imprese collegate	120.405			120.405	
Verso controllanti					
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Per crediti tributari	2.380.854	6.018		2.386.872	
Per imposte anticipate	47.708			47.708	
Verso altri	381.719	232.715		614.434	
<b>Totale</b>	<b>7.069.274</b>	<b>511.434</b>		<b>7.580.708</b>	

I crediti verso clienti pari ad Euro 4.138.588 si riferiscono per circa euro 3,3 mln alla controllata Unica Reti, dei quali euro 2.450.000 sono vantati nei confronti di INRETE Distribuzione S.p.A. per fatture da emettere a saldo dei canoni di affitto ramo d'Azienda gas.

I crediti tributari si riferiscono per euro 2.248.080 al credito IVA della controllata Unica Reti.

I crediti verso altri si riferiscono principalmente (per Euro 232.715) ai crediti vantati da Unica Reti nei confronti di Hera S.p.A. per la sistemazione patrimoniale degli impianti situati nei Comuni di Galeata e Rocca erroneamente trascritti all'atto della scissione.

#### Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture di consolidamento	31/12/2016
Depositi bancari e postali	4.983.979	2.987.085			7.971.064
Assegni					
Denaro e valori in cassa	73.435	21.216			94.651
<b>Totale</b>	<b>5.057.414</b>	<b>3.008.301</b>			<b>8.065.715</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

#### Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
assicurazioni	23.466
Altri di ammontare non apprezzabile	47.413
<b>Totale</b>	<b>70.879</b>

#### Patrimonio netto

##### Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

Il patrimonio netto consolidato di gruppo e il risultato economico consolidato di gruppo al 31/12/2016 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	225.399.605	(1.275.114)
Rettifiche operate in applicazione ai principi contabili		
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(3.081.038)	
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	1.507.187	1.507.187
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	2.869.768	(104.992)
d) differenza da consolidamento		
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	65.650	99.886
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>226.761.173</b>	<b>226.968</b>
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>105.791.999</b>	<b>1.227.203</b>
<b>Patrimonio sociale e risultato netto consolidati</b>	<b>332.553.172</b>	<b>1.454.171</b>

#### Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili				
Per imposte, anche differite	135.912		66.936	68.976
Strumenti finanziari derivati passivi	521.410		80.186	441.224

Altri	117.486	6.635		124.121
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri				
<b>Totale</b>	<b>774.808</b>	<b>6.635</b>	<b>147.122</b>	<b>634.321</b>

#### Fondi per rischi ed oneri - altri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
richiesta danni causa lavoro	40.621
richiesta danni	53.500
rinnovo ccnf	30.000
<b>Totale</b>	<b>124.121</b>

#### Commenti:

Trattasi per Euro 40.621 dell'importo stanziato dalla controllante a seguito della citazione da parte dell'ex-direttore per una causa legale di lavoro (insieme alle altre amministrazioni / società ex socie) con richiesta danni per importi superiori al piano di riparto del liquidatore in sede di chiusura della società Agess soc. cons. a r.l.; la controllata Forlifarma ha iscritto in tale voce Euro 53.500 relativi a richieste di pagamenti ai quali ha fatto resistenza mentre per Euro 30.000 trattasi dell'accantonamento effettuato dalla controllata Forli Mobilità Integrata Srl e si riferisce agli effetti del rinnovo del contratto collettivo nazionale del personale dipendente.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
TFR, movimenti del periodo	1.171.708	2.700			1.174.408

#### Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
<b>Obbligazioni</b>				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	3.048.203	484.124	13.043.872	16.576.199
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	17.317.202			17.317.202
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate non consolidate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
Debiti tributari	303.830			303.830
Debiti verso istituti di previdenza	161.883			161.883
Altri debiti	5.086.341	2.293.667		7.380.008
<b>Totale</b>	<b>25.917.459</b>	<b>2.777.791</b>	<b>13.043.872</b>	<b>41.739.122</b>

#### Commenti:

I debiti verso banche si riferiscono per circa € 16 mln alle risultanze della controllata Unica Reti S.p.a.; in particolare per € 15.855.543 si riferiscono a quote capitali riferite alle annualità dal 2017 fino alla scadenza dei mutui, relative ai singoli piani di ammortamento dei mutui in essere; per € 1.546 dal saldo passivo per l'utilizzo della carta di credito aziendale.

I rimanenti si riferiscono per Euro 628 mila circa ai debiti vs. gli istituti di credito della controllata Forlifarma S.p.A. e per 90 mila circa ai debiti della controllata Forli Città Solare.

I debiti verso fornitori si riferiscono:

- per circa 13 mln all'operazione di acquisizione delle reti ed impianti gas nei Comuni di Meldola e Forlimpopoli effettuata da Unica Reti, il cui pagamento avverrà entro 12 mesi.
- per € 1,4 mln ai debiti della controllata Forli Mobilità Integrata s.r.l. dei quali i più rilevanti risultano quelli nei confronti del comune di Forli (€0,8 mln).
- per € 2,5 mln ai debiti della controllata Forlifarma S.p.A., i più rilevanti dei quali sono nei confronti di Ravenna Farmacie (€ 1,5 mln), vs Farmalvarion (€ 0,2 mln).

Tra gli Altri debiti sono compresi circa € 4,3 mln di debiti della controllante verso il Comune di Forli, dei quali € 2,7 mln si riferiscono a dividendi.

Quanto ad € 2,3 mln si riferiscono al debito residuo che Unica Reti ha nei confronti del Comune di Cesenatico per effetto del conferimento dei beni idrici del 2003.

#### Debiti assistiti da garanzia reale su beni di imprese incluse nel consolidamento

Il debito vs. banche per mutui della controllata Forli Città Solare S.r.l. è assistito da garanzia ipotecaria su beni di proprietà.

#### Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
contributi GSE forli città solare	113.103
ricavi PTTA unica reti	255.549
Altri di ammontare non apprezzabile	141.794
Totale	510.446

#### Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata.

Categoria	31/12/2016
Vendite merci	
Vendite prodotti	10.597.497
Vendite accessori	
Prestazioni di servizi	3.735.710
Fitti attivi	749.110
Affitto azienda gas/idrico	8.769.250
Altre	
Totale	23.851.567

La voce Vendite prodotti si riferisce alla cessione di prodotti farmaceutici della società Forlifarma S.p.a.

La voce Prestazioni di servizi si riferisce principalmente ai ricavi derivanti dalla gestione dei parcheggi e del servizio di trasporto scolastico della società Forli Mobilità Integrata S.r.l.

La voce Fitti attivi si riferisce ai ricavi derivanti dalle locazioni attive degli immobili di proprietà di Forli Città Solare S.r.l., di Forli Farma e di Unica Reti.

I ricavi di UNICA RETI S.p.A. per circa € 8,8 mln derivano, in via prevalente, dall'acquisizione dei canoni stabiliti da ATO (oggi ATERSIR) per il servizio idrico integrato, dal contratto di affitto di ramo d'Azienda gas e sue addizioni.

#### Ricavi per area geografica

La composizione della voce è così dettagliata.

I ricavi sono tutti prodotti in Italia.

#### Ricavi di entità o incidenza eccezionale

Non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionale.

#### Costi di produzione

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
Materie prime, sussidiarie e merci	7.051.880	178.149			7.230.029
Servizi	2.570.498	195.486		(102.326)	2.663.658
Godimento di beni di terzi	1.364.146	274.796		(14.000)	1.624.942
Salari e stipendi	2.181.549	185.486			2.367.035
Oneri sociali	732.283	31.353			763.636
Trattamento di fine rapporto	171.080	15.254			186.334
Trattamento quiescenza e simili					
Altri costi del personale	8.133	371			8.504
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	424.222		14.627		409.595
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.852.545		88.337	104.991	4.869.199
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni					
Svalutazioni crediti attivo circolante	35.815		31.526		4.289
Variazione rimanenze materie prime	(100.584)	15.299			(85.285)
Accantonamento per rischi	51.500		31.500		20.000
Altri accantonamenti					
Oneri diversi di gestione	325.358	89.908			415.266
Totale	19.668.425	986.102	165.990	(11.335)	20.477.202

#### Interessi e altri oneri finanziari

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	Scritture consolidamento	31/12/2016
Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	792.958				669.231
Totale	792.958				669.231

Gli oneri finanziari, per la quasi totalità (euro 651.354), si riferiscono alla controllante Unica Reti S.p.a..

#### Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

Le società del Gruppo non hanno rilevato elementi di costo di entità o incidenza eccezionale.

### Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
	1.196.636	1.128.919	67.717
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>			
IRRES	1.311.785	1.108.091	203.694
IRAP			
Imposte esercizi precedenti	174	127	47
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(83.802)	47.970	(131.772)
IRRES			
IRAP			
Proventi da adesione al regime di consolidato fiscale	(83.802)	(47.970)	(131.772)
	<b>1.196.636</b>	<b>1.128.919</b>	<b>67.717</b>

A decorrere dall'esercizio 2012 la controllante Livia Tellus Governance S.p.A. (ora Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.) e le controllate Forli Mobilità Integrata Srl, Forlifarma Spa e Forli Citta Solare Srl hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale ex art.118 D.P.R. 917/86, che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica dei redditi imponibili delle singole società. A tal proposito si precisa che i proventi da adesione al consolidato fiscale ammontano ad Euro 31.521 tutti di competenza della controllante.

### Imposte di entità o incidenza eccezionale

Non sussistono imposte di entità o incidenza eccezionale.

### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Le società rientranti nel perimetro di consolidamento non hanno in essere strumenti finanziari derivati, ad eccezione della controllata Unica Reti S.p.a., che ha in essere un contratto di "Interest Rate Swap" avente le seguenti caratteristiche:

Banca Referente:	BNL
Data effetto:	28/10/2003
Scadenza finale:	31/12/2023
Importo di riferimento (nozionale)	7.000.000,00
Fair Value al 31/12/2016	(441.224)

Tale contratto (collar swap) è un derivato a copertura del tipo *cash flow hedge* delle variazioni eccessive dei tassi di interesse; con la sottoscrizione di tali contratti le parti (Istituto Bancario e UNICA RETI) si sono obbligate reciprocamente ad eseguire, alle scadenze convenute, dei pagamenti connessi alla variazione dei tassi di mercato rispetto alle previsioni pattuite.

Pertanto il contratto sottoscritto non ha natura speculativa, trattandosi di prodotto con finalità di copertura.

### Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro *fair value*.

### Informazioni relative a patrimoni destinati a uno specifico affare

Non risultano costituiti patrimoni destinati dalle società appartenenti al gruppo Livia Tellus S.p.A..

**Informazioni relative a finanziamenti destinati a uno specifico affare**

Non risultano finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

Il gruppo non ha concluso con parti correlate operazioni di importo rilevante e a non normali condizioni di mercato.

**Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non ci sono in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

**Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale**

Ai sensi di legge si evidenzia che i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale sono pari ad euro 25.000.

**Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale della controllante, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

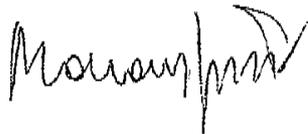
	Descrizione	Amministratori	Sindaci
Compensi		16.000	28.000
Anticipazioni		44.657	

**Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Non risultano beni detenuti tramite contratti di leasing finanziario da società facenti parte del Gruppo.

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Forn 30/05/2017



LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.  
Il Presidente

"Il sottoscritto Marzocchi Gianfranco, nato a Forlì (FC) il 14.01.1953 dichiara consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 26 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 23 novembre 2014".

Reg. Imp. 03943760409  
Rea 323099

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

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLÌ (FO) - Capitale sociale Euro 128.439.382,00 I.V.

### Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2016

#### **Cenni sul Gruppo e sulla sua attività - differenziazione nei settori**

È doveroso fare una breve premessa su alcuni aspetti che riguardano la "forma" e il "contenuto" della presente relazione. In primo luogo si sottopongono all'assemblea sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato anche se non vi era l'obbligo di redigere quest'ultimo documento, ma è evidente che per le caratteristiche di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. la sola rappresentazione dei fatti economici "interni" alla società sarebbe stata di ben poco significato. Ci saremmo limitati a riferire sui finanziamenti attuati e sul risultato di esercizio. Il bilancio consolidato ci fornisce, invece, una rappresentazione complessiva e, così come avvenuto in occasione del bilancio di previsione, rappresenta la "cornice" in cui collocare gli accadimenti delle società partecipate.

Inoltre, si precisa che, come avvenuto per i precedenti bilanci consolidati, il presente consolidato viene regolarmente sottoposto a revisione contabile, anche se non obbligatoria, ai sensi degli artt. 25 e seguenti del D.Lgs. n. 127/91.

Le schede che seguono sono state redatte in base alle informazioni raccolte in sede di assemblea ordinaria di approvazione dei bilanci di esercizio e, ove ciò non fosse possibile, in base alla bozza di bilancio approvata dai rispettivi Consiglio di Amministrazione/Amministratori Unici.

La Società ha per oggetto principalmente l'esercizio delle attività di natura finanziaria di partecipazioni in società pubbliche ed il loro coordinamento amministrativo e finanziario, con lo scopo di assicurare compattezza, economie di scala e continuità nella gestione delle società partecipate dal Comune di Forlì.

Ai sensi dell'art. 2428 C.C., si segnala che l'attività viene svolta nella sede operativa situata a Forlì in Corso Diaz n. 21.

Alla data di riferimento del presente bilancio la società detiene le seguenti partecipazioni:

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	125.455.403	2.356.901	100.754.865	228.567.169
Svalutazioni	-	53.775	277.592	331.367
<b>Valore di bilancio</b>	125.455.403	2.303.126	100.477.273	228.235.802
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	1.743.951	1.743.951
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	1.639.595	-	1.639.595
<b>Totale variazioni</b>	-	(1.639.595)	(1.743.951)	(3.383.546)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	125.455.403	2.303.126	98.733.322	226.491.851
Svalutazioni	-	1.639.595	-	1.639.595
<b>Valore di bilancio</b>	125.455.403	663.531	98.733.322	224.852.256

La società ha svalutato la partecipazione detenuta nella società collegata Fiera di Forlì SpA per l'importo di Euro 1.639.595 ed ha ceduto azioni di Hera SpA (partecipazioni in altre imprese) il cui controvalore di carico è pari ad Euro 1.743.951, realizzando una plusvalenza pari ad Euro 564.864.

#### Partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Forlifarma SpA	Forlì	1.000.000	162.967	6.582.460	100,00%	6.376.074
Forlì Città Solare Srl	Forlì	4.990.461	46	5.139.816	100,00%	6.599.247
Forlì mobilità integrata Srl	Forlì	50.000	44.709	137.813	100,00%	50.000
Unica Reti SpA	Forlì	70.373.150	2.526.668	217.813.462	51,43%	110.430.082
<b>Totale</b>						125.455.403

#### Partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Techne Soc. Consortile pA	Forlì	120.000	10.945	442.142	50,00%	160.116
Fiera Forlì SpA	Forlì	7.832.193	(333.112)	6.571.908	31,20%	503.415
<b>Totale</b>						663.531

#### Partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Romagna Acque Spa	63.873.001	63.873.001
Hera Spa	29.717.957	29.717.957
Sepir Spa	166.931	166.931
Start Romagna Spa	4.975.432	4.975.432
Altre partecipazioni in altre imprese	1	1
<b>Totale</b>	<b>98.733.322</b>	<b>98.733.322</b>

#### Attività svolte dalla capogruppo – situazione generale

Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., nata come Livia Tellus Governance S.p.A. nel luglio 2015 ha perfezionato il percorso, avviato nel 2014, di ingresso dei Comuni aderenti all'Unione dei Comuni della Romagna Forlivese nella compagine sociale, cambiando altresì denominazione.

Grazie all'apporto dei nuovi soci, ha aumentato il capitale sociale a oltre 128 milioni di euro (il patrimonio complessivo è passato da oltre 180 milioni di euro ad oltre 230 milioni di euro).

Le nuove dimensioni consentiranno al gruppo così integrato e rafforzato, di affrontare i nuovi e ulteriori compiti che i soci intenderanno affidare.

Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. è lo strumento organizzativo degli enti soci, mediante il quale l'ente locale partecipa nelle società, anche di servizio pubblico locale, rispondenti ai vari modelli previsti dalla normativa interna e comunitaria, al fine di garantire l'attuazione coordinata ed unitaria dell'azione amministrativa, e un'organizzazione efficiente, efficace ed economica nell'ordinamento dell'ente locale, nel perseguimento degli obiettivi di interesse pubblico di cui il Comune è portatore. Tale funzione si è consolidata con l'emanazione del DL 174/2012, che ha previsto un rafforzamento dei controlli degli enti locali sulle società partecipate e la predisposizione del bilancio consolidato.

In tale ottica LTRH è lo strumento che svolge i controlli sulle partecipate attraverso: i) la predisposizione di un budget di gruppo; ii) la verifica semestrale delle società del gruppo; iii) la predisposizione del bilancio consolidato; iv) la predisposizione del bilancio sociale di gruppo.

Livia Tellus ha per oggetto l'esercizio dell'attività di natura finanziaria, non nei confronti del pubblico, con particolare riferimento all'assunzione di partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi e il loro coordinamento tecnico e finanziario; in particolare, la società ha lo scopo di:

- assicurare compattezza e continuità nella gestione delle società partecipate dal Comune di Forlì e dagli altri comuni aderenti all'Unione dei Comuni della Romagna forlivese;
- esercitare funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento sia dell'assetto organizzativo che delle attività esercitate dalle società partecipate;
- concedere finanziamenti, esclusivamente nei confronti delle società controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, o di società sottoposte al medesimo controllo.

#### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio – impatti sulla capogruppo e sul gruppo

Nel corso del 2016 la società ha proseguito nell'azione diretta a massimizzare i risultati economici e l'efficacia dei servizi erogati dalle proprie società partecipate, attraverso un'intensa azione di coordinamento e controllo del gruppo societario. Nell'esercizio 2016 tutte le società del gruppo registrano un risultato economico positivo, ad esclusione di Fiera di Forlì S.p.A. Tale risultato è sicuramente positivo, soprattutto in un contesto economico di crisi generale perdurante, che risulta essere particolarmente incisiva in alcuni servizi pubblici locali, quali il trasporto pubblico locale e la gestione delle farmacie, ed in alcuni settori molto sensibili agli indici di sviluppo economico, come la gestione delle infrastrutture fieristiche o il settore delle locazioni commerciali.

L'attività di programmazione e controllo su tutte le società del gruppo si è consolidata in questo esercizio, in linea con le disposizioni previste nel DL 174/2012, che prevede uno specifico regime di controllo sulle società partecipate dagli Enti Locali. Il sistema di programmazione e controllo implementato si basa sulle seguenti attività:

- Predisposizione di un budget di LTRH che contiene obiettivi specifici di bilancio e di servizi/progetti da realizzare da parte della holding e delle singole società partecipate. Tale documento viene approvato dal Consiglio Comunale;
- Approvazione dei budget delle singole partecipate nelle rispettive assemblee che prevede obiettivi in linea con il budget di gruppo;
- Predisposizione di un report di verifica semestrale, in cui si evidenzia lo stato di attuazione degli obiettivi di LTRH e delle singole società partecipate. Tale documento viene presentato in un apposita commissione consiliare;
- Predisposizione del bilancio sociale di gruppo, che rendiconta i risultati di bilancio ed il grado di raggiungimento degli obiettivi assegnati nel budget di gruppo. Anche tale documento viene presentato in commissione consiliare.

Con Assemblea straordinaria in data 14 luglio 2015 si è compiuto il percorso di ingresso dei Comuni della Romagna forlivese in Livia Tellus Governance S.p.A., che ha cambiato la propria denominazione in "Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.". Tramite il conferimento delle azioni di Romagna Acque, Unica Reti e Start Romagna si è, inoltre, attuato un aumento di capitale da Euro 100.120.000 a Euro 128.439.382.

### 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%	77,9512%
Comune di Bertinoro	cat. "a"	2.963.159,00	2,3070%	3,3734%
	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%	0,4308%
	cat. "b"	863,00	0,0007%	
	cat. "c"	24.341,00	0,0190%	
Comune di Forlimpopoli	cat. "a"	3.015.659,00	2,3479%	4,1124%
	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%	0,8223%
	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%	2,7674%
	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%	1,2542%
	cat. "b"	304,00	0,0002%	
	cat. "c"	7.086,00	0,0055%	
Comune di Predappio	cat. "a"	2.219.749,00	1,7282%	2,5401%
	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%	0,3775%
	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%	1,9118%
	cat. "b"	7.417,00	0,0058%	

	cat. "a"	675.065,00	0,5256%	
Comune di Tredozio	cat. "a"	329.515,00	0,2566%	0,2621%
	cat. "c"	7.086,00	0,0055%	
Comune di Castrocaro T.	cat. "a"	1.634.243,00	1,2724%	2,0935%
	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%	1,3223%
	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%	0,4815%
	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%	0,2996%
	cat. "b"	569,00	0,0004%	
	cat. "c"	39.438,00	0,0307%	
		<b>128.439.382,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0000%</b>

#### Nuovi Principi contabili: impatto sul bilancio 2016 della capogruppo

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 successivamente 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 (approvazione bilanci 2015) sono stati imputati al bilancio 2015 di Livia Tellus; con la novazione apportata, i dividendi che saranno deliberati nelle assemblee 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.

Tale variazione costituisce la principale motivazione del risultato negativo della controllante nell'esercizio 2016, da considerarsi pertanto eccezionale e non ripetibile per i successivi esercizi.

Inoltre, in relazione al mandato ricevuto dai Soci, la Società ha adottato una variazione statutaria con spostamento della chiusura dell'esercizio al 30 giugno (primo esercizio al 30 giugno 2017).

Alla determinazione del risultato negativo, inoltre, ha fortemente concorso la svalutazione operata sulla partecipazione nella Fiera di Forlì.

La Fiera di Forlì nel corso del 2016 si è ritrovata in una pesante crisi di liquidità, a seguito della quale l'Assemblea dei Soci della Fiera ha adottato un progetto di ristrutturazione e risanamento aziendale; inoltre, in corretta applicazione dei nuovi principi contabili, il progetto di bilancio redatto dal Consiglio di Amministrazione della Fiera ha tenuto conto di una revisione al valore economico delle immobilizzazioni immobiliari, registrando una perdita finale sul 2016 vicina a € 5 milioni.

LTRH SpA ha una partecipazione del 31,2% nel capitale della Fiera, valorizzata nel bilancio 2015 di LTRH in € 2.143.010 a fronte di un patrimonio netto di Fiera di € 6.571.908 e un Capitale Sociale di € 7.632.193.

Il prospetto contabile della Fiera trasmessoci riporta i seguenti valori:

- Capitale Sociale	€ 7.632.193
- Perdite esercizi precedenti	€ 1.060.285
- Perdita esercizio 2016	€ 4.958.397

Conteggio Patrimonio Netto	€ 1.613.511
Valorizzazione part. LTRH	€ 503.415

**Perdita durevole di valore da imputare su bilancio 2016 di LTRH € 1.639.595**

**Risultato d'esercizio 2016, scostamenti rispetto ai documenti di programmazione, prevedibile evoluzione della gestione della capogruppo**

Il bilancio d'esercizio 2016 registra un risultato economico negativo di Euro 1.275.114.

Come sopra anticipato, la Società, sulla base delle indicazioni concordate con tutti i soci, ha adottato le misure necessarie per circoscrivere il risultato negativo al solo esercizio 2016, prevedendo un ritorno all'utile già nel prossimo esercizio e la possibilità di distribuire dividendi nella misura prevista dalle precedenti programmazioni sia della Società che dei Comuni Soci.

Si riporta a seguire una tabella che illustra il presumibile andamento economico dei prossimi esercizi, raffrontati ai risultati 2015 e all'iniziale budget economico 2016, elaborato a fine 2015 senza, quindi, poter tenere conto degli innovati OIC.

Conto economico riclassificato	2015	Budget 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	3.316.015	3.023.603
Altri ricavi	91.613	104.000	43.000	86.600
Lavori in corso (= società dei rifiuti, accantonati in riduzione costi, a carico futura NewCo))		120.000	140.000	280.000
<b>Ricavi</b>	<b>3.768.715</b>	<b>3.268.738</b>	<b>3.499.015</b>	<b>3.390.203</b>

Costi per servizi	198.250	292.000	232.000	464.000
Costo per godimento di beni di terzi	36.468	38.000	19.000	38.000
Costo del Personale	141.641	200.000	125.000	250.000
Ammortamenti	41.740	35.000	21.000	42.000
Oneri diversi di gestione	16.140	20.000	15.000	25.000
<b>Totale costi della gestione operativa</b>	<b>434.720</b>	<b>585.000</b>	<b>412.000</b>	<b>819.000</b>

<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.333.995</b>	<b>2.683.738</b>	<b>3.087.015</b>	<b>2.571.203</b>
Gestione finanziaria	24.780	10.000	10.000	-25.000
Rettifiche di valori gestione partecipate	0	0		
Proventi ed oneri straordinari	1.720.879	260.000	136.000	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>5.079.654</b>	<b>2.953.738</b>	<b>3.233.015</b>	<b>2.546.203</b>
Imposte (credito Imposte da consolidato fiscale)	27.269	-3.575	-10.000	-10.000
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>5.105.276</b>	<b>2.950.163</b>	<b>3.223.015</b>	<b>2.536.203</b>

Risulta evidente il ritorno all'utile e alla possibilità di distribuzione dividendi, tenuto altresì conto che alla data della redazione del presente documento le principali società partecipate da LTRH (HERA SpA, Romagna Acque SpA, UNICA RETI SpA) hanno confermato una distribuzione di dividendi allineata o superiore alle attese in sede delle rispettive Assemblee di bilancio 2016.

**Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

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. Sono attualmente in corso le procedure per la costituzione della nuova società da parte di Livia Tellus in qualità di socio unico, con la costituzione di un capitale sociale di € 2.000.000. Successivamente, la nuova società proseguirà l'iter autorizzativo e concessorio previsto dalla normativa.

**Sezione speciale – previsioni statutarie e di legge per le società in house – relazione sul governo societario della capogruppo**

Questa sezione ha lo scopo principale di raccogliere in una parte specifica della relazione sulla gestione le informazioni richieste alla società ai sensi del D.Lgs. 175/2016, in particolare:

art. 6 "Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico";

art. 11 "Organi amministrativi e di controllo delle società a controllo pubblico";

art. 15 "Monitoraggio sulle società a partecipazione pubblica";

art. 16 "Società in house";

art. 19 "Gestione del personale";

art. 25 "Disposizioni transitorie in materia di personale".

Questa società ha già provveduto nel 2017 ad adottare le modifiche statutarie necessarie per l'adeguamento al D.Lgs. 175/2016.

Si sta lavorando per la completa applicazione del D.lgs. 175/2016 che si intrinseca e completa con un sistema integrato MOD231 e della normativa anticorruzione e trasparenza secondo le linee guida dall'ANAC per le società partecipate.

a) La prevenzione del rischio di crisi aziendale e gli strumenti di governo societario.

La società ha adottato un proprio codice etico per i dipendenti e gli amministratori. È in corso di verifica l'opportunità di istituire per gli esercizi 2018 e seguenti una modalità di controllo interno adeguata alla dimensione rilevante dell'azienda e, soprattutto, delle aziende controllate e che già oggi avviene con livelli analitici diversi in base alla periodicità: mensile (ricavi, personale, etc...), trimestrale, semestrale e annuale.

b) Disposizioni e vincoli sugli organi amministrativi

La società è amministrata da un consiglio con 3 componenti. I compensi dello stesso sono in linea con le norme vigenti. Al prossimo rinnovo degli organi (amministrativo e di controllo) si procederà all'allineamento completo previsto dagli articoli del D.Lgs. 175/2016.

c) Controllo e monitoraggio sull'attuazione del T.U. sulle partecipate da parte del MEF  
La società si impegna, sin da ora ad ottemperare a quanto verrà previsto dal MEF.

d) Società in house

Come più volte evidenziato la società si configura quale "Società in house" ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. 175/2016.

e) Vincoli su nuove assunzioni e contenimento delle spese di funzionamento

La società già da alcuni anni predispose insieme al budget un documento con le "Politiche del personale che

si intendono attuare nell'anno" ritenendolo parte integrante il budget.

È già previsto un proprio regolamento che prevede i criteri e le modalità per il reclutamento del personale. Ad oggi è stabilito dall'art. 25 del DLgs 175/2016 un divieto di procedere a nuove assunzioni a tempo indeterminato.

Le proposte di modifica del D.Lgs. 175/2016, in via di approvazione ma non ancora esecutive, dovrebbero permettere assunzioni a tempo indeterminato, almeno fino all'emanazione di un D.M. in ordine alle modalità di gestione di eventuali eccedenze di personale nel sistema delle partecipate regionali.

Con tale modifica preannunciata al DLgs 175/2016 verranno anche posticipate le date ultime di approvazione delle modifiche statutarie, per la definizione delle eccedenze di personale e per la revisione straordinaria delle società (a cura dei Comuni).

Si segnala che nel corso del 2016 la Società non ha effettuato assunzioni.

#### **Andamento complessivo del Gruppo (imprese dell'area di consolidamento)**

Si riportano di seguito le principali attività svolte dalle quattro società incluse nel consolidamento con il metodo integrale, in quanto interamente partecipate da Livia Tellus Romagna Holding S.p.A..

#### **FORLIFARMA S.p.A.**

La Società ha per oggetto le seguenti attività inerenti alla distribuzione di farmaci e a 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, quali, ad esempio, la campagna per la prevenzione del tumore del retto);
- ✓ Centro unico prenotazioni per conto dell'AUSL di Forlì.

Complessivamente le farmacie gestite sul territorio del Comune 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 Ravennana n. 384
- ✓ Farmacia Cà 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

#### **Dati Economici**

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi netti	10.779.071	10.419.785	359.286
Costi esterni	8.382.985	8.133.827	249.158
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>2.396.086</b>	<b>2.285.958</b>	<b>110.128</b>
Costo del lavoro	2.109.775	2.018.199	91.576
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>286.311</b>	<b>267.759</b>	<b>18.552</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	378.556	395.087	(16.531)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(92.245)</b>	<b>(127.328)</b>	<b>35.083</b>
Proventi diversi	346.413	347.155	(742)
Proventi e oneri finanziari	5.120	7.522	(2.402)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>259.288</b>	<b>227.349</b>	<b>31.939</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>259.288</b>	<b>227.349</b>	<b>31.939</b>
Imposte sul reddito	96.321	98.932	(2.611)
<b>Risultato netto</b>	<b>162.967</b>	<b>128.417</b>	<b>34.550</b>

#### Indici economici

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ROE netto	0,03	0,02	0,01
ROE lordo	0,04	0,04	0,02
ROI	0,02	0,02	0,01
ROS	0,02	0,02	0,02

#### Dati patrimoniali

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.201.442	1.393.703	(192.261)
Immobilizzazioni materiali nette	7.498.041	7.633.686	(135.645)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	6.043	86.487	(80.444)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>8.705.526</b>	<b>9.113.876</b>	<b>(408.350)</b>
Rimanenze di magazzino	1.139.953	1.064.134	75.819
Crediti verso Clienti	347.462	358.180	(10.718)
Altri crediti	53.853	94.268	(40.415)
Ratei e risconti attivi	33.760	25.732	8.028
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.575.028</b>	<b>1.542.314</b>	<b>32.714</b>
Debiti verso fornitori	2.554.934	2.900.284	(345.350)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	185.345	195.269	(9.924)
Altri debiti	373.520	471.594	(98.074)
Ratei e risconti passivi	6.825	7.498	(673)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.120.624</b>	<b>3.574.645</b>	<b>(454.021)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(1.545.596)</b>	<b>(2.032.331)</b>	<b>486.735</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	933.972	1.001.915	(67.943)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	117.468	120.161	(2.693)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.051.440</b>	<b>1.122.076</b>	<b>(70.636)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>6.108.490</b>	<b>5.959.469</b>	<b>149.021</b>
Patrimonio netto	(6.582.457)	(6.504.492)	(77.965)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(466.204)	(617.405)	151.201
Posizione finanziaria netta a breve termine	940.174	1.162.428	(222.254)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(6.108.487)</b>	<b>(5.959.469)</b>	<b>(149.018)</b>

#### Dati finanziari

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	395.803	457.941	(122.138)
Denaro e altri valori in cassa	73.560	66.278	7.282
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>409.363</b>	<b>524.219</b>	<b>(114.856)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>674.967</b>	<b>780.039</b>	<b>(105.072)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	144.156	141.830	2.326
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>144.156</b>	<b>141.830</b>	<b>2.326</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>940.174</b>	<b>1.162.428</b>	<b>(222.254)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	484.124	629.066	(144.942)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari	(17.920)	(11.661)	(6.259)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(466.204)</b>	<b>(617.405)</b>	<b>151.201</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>473.970</b>	<b>545.023</b>	<b>(71.053)</b>

#### Indici finanziari

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Liquidità primaria	0,47	0,48	0,40
Liquidità secondaria	0,81	0,77	0,69
Indebitamento	0,71	0,82	0,82
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,92	0,89	0,88

L'esercizio 2016 registra un utile pari a € 162.967, rilevando un AUMENTO di € 34.550 rispetto l'esercizio precedente (+ 27%).

I ricavi di vendita prodotti al dettaglio hanno registrato un incremento del 3,54% rispetto al 2015. L'impatto negativo del SSN è inferiore al dato locale, ma continua a scontare il forte incremento della distribuzione diretta dei farmaci ad alto costo da parte dell'ASL. Con riferimento alla vendite in regime di SSN, sono in

incremento il numero degli scontrini (+3,19%) e il loro importo medio (+4,17), in leggero decremento il numero di prescrizioni SSN spedite. Le prestazioni di servizi in farmacia (CUP e DPC) hanno avuto un andamento positivo (+11,3%)

In termini di efficienza si registra un miglioramento costante del primo margine commerciale, mentre il costo del personale è aumentato del 4,54% circa, in linea con l'incremento dei ricavi registrato e a supporto dello stesso. Il maggior costo rispetto al 2015 riflette il maggior numero di ore di presenza messe a disposizione delle unità, anche per rispondere alle maggiori vendite.

Gli indici di efficienza, di liquidità, di solidità patrimoniale e di redditività sono in miglioramento rispetto a quelli dell'anno precedente.

Si rileva, inoltre, la costante diminuzione dei debiti a M/L termine.

Al fine di una eventuale comparazione con imprese similari, è necessario almeno eliminare alcuni costi non ricorrenti altri bilanci, come il canone in favore del Comune di Forlì (€ 365.682) e l'ammortamento dell'avviamento (€ 180.441), definendo così un risultato ante imposte per il 2016 di € 805.411, pari al 7,24% del valore della produzione.

---

## FORLÌ ' CITTA' SOLARE S.r.l.

La società "Strutture per Mercati ed Esposizioni S.r.l." (S.M.E.) è stata costituita in data 6 aprile 1982 con la 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.

Il complesso immobiliare di proprietà della società, adiacente al complesso immobiliare della Fiera di Forlì, in Via Punta di Ferro, era pertanto stato progettato e costruito per assolvere a particolari esigenze fieristiche e per i suoi particolari aspetti può apparire bene strumentale di varie attività del tutto settoriali.

In realtà l'immobile risulta destinato a reddito, avendo la società S.M.E. S.r.l. nel tempo intrapreso l'iniziativa di affittare i locali a prezzi di mercato, nell'ambito di una attività di gestione prevalentemente immobiliare finalizzata alla gestione dei contratti di locazione, alla manutenzione dell'edificio ed agli adempimenti civilistici.

In questo quadro si inserisce la novità derivante dal mutamento della mission aziendale della società, che, con il cambio di denominazione sociale, avvenuto in data 08/11/2010, muta profondamente il perimetro della propria attività passando dalla gestione immobiliare passiva all'esercizio di servizi afferenti alla conservazione, valorizzazione e gestione del patrimonio e del territorio del Socio unico Comune di Forlì, 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.).

Struttura economica						
	2012	2013	2014	2015	2016	
Ricavi commerciali	420.841	450.333	547.024	505.829	559.385	57%
Altri ricavi	60.947	108.020	63.828	104.537	145.483	
Ricavi fuori calore pulito	122.054	197.022	167.264	153.443	199.776	
Ricavi energia	59.255	68.671	77.000	64.782	79.126	
Valore della produzione	720.137	891.023	856.148	828.628	960.773	100%
Costi operativi esterni	320.758	373.745	358.824	376.377	354.572	38%
Valore aggiunto	410.831	517.278	597.324	572.251	626.201	65%
Costi del personale	30.293	38.450	45.866	45.339	49.420	5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	371.338	478.824	551.656	526.915	579.772	59%
Ammortamento e accantonamenti	233.952	336.632	409.458	400.499	507.037	63%
Reddito operativo (EBIT)	35.696	142.192	142.198	36.416	72.735	7%
Proventi e oneri finanziari	21.865	8.824	-10.132	-33.134	-24.164	
Subito passivi e oneri straordinari	-2.725	0.113	948	-50	0	
Risultato prima dell'imposta	53.949	157.129	124.014	-56.768	38.571	4%
Imposte d'esercizio	-37.607	-29.278	-70.872	-10.768	-39.526	-4%
Risultato d'esercizio	16.342	87.851	53.142	-73.596	46	0%

	2012	2013	2014	2015	2016	
Crediti commerciali	324.181	324.800	331.273	318.912	331.326	25%
Acquisto merci e costi servizi + incremento immob.	1.044.224	1.039.629	1.218.423	1.212.214	1.520.281	25%
Debiti vs fornitori	289.373	315.027	1.451.216	44.275	153.144	120%
Rimanenze	3.773	5.451	5.431	5.319	4.782	12%
Disponibilità liquide (cash pooling)	374.424	18.724	-2.144.126	-1.873.052	-1.372.424	-11%
Immobilitazioni in corso	518.228	1.621.872	3.325.021	2.422.154	26.112	220%
Tot. Immobilizzazioni (al lordo del fido amm.)	1.892.253	11.702.185	15.204.811	15.527.223	15.331.682	5%

Struttura Patrimoniale						
	2012	2013	2014	2015	2016	
ATTIVITA'						
Attività a breve	1.511.337	522.628	753.915	450.369	402.750	4%
Attività a mt	4.852.534	6.326.500	6.825.145	6.359.317	6.656.997	65%
Immobilizzazioni	6.373.871	6.849.207	10.379.060	6.809.686	9.052.717	

PASSIVITA'						
	2012	2013	2014	2015	2016	
Passività a breve	816.201	1.156.051	4.873.748	4.515.091	3.804.626	43%
Passività a mt	833.823	477.433	264.344	135.328	152.071	0%
Fondo TFR e altri fondi oneri	1.782	28.606	23.120	10.497	15.235	0,2%
Patrimonio netto	5.122.025	5.187.627	5.213.332	5.132.770	5.139.810	57%
	6.373.871	6.859.207	10.374.439	6.609.686	9.059.717	

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Indici di redditività</b>					
ROE - Redditività del capitale proprio	0,32%	1,63%	1,03%	-1,43%	0,00%
<i>Risultato d'esercizio / Patrimonio netto</i>					
ROI - Redditività del capitale inv.	0,56%	2,07%	1,37%	0,37%	0,80%
<i>Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito</i>					
Inc. risultato netto sul risultato oper.	45,90%	61,78%	37,38%	-201,99%	0,06%
<i>Risultato d'esercizio / Risultato operativo (EBIT)</i>					
Pressione fiscale	-69,71%	-44,09%	-56,91%	29,57%	-99,88%
<i>Imposte d'esercizio / Risultato ante imposte</i>					
<b>Indici di efficienza</b>					
ROS - Redditività delle vendite	7,40%	31,16%	23,82%	6,44%	13,00%
<i>Risultato operativo/Risultato netto al vendita (al netto ricavi diversi)</i>					
Durata media dei crediti comm.	1.253	443	848	641	574
<i>(Crediti commerciali / Ricavi netti di vendita) * 360</i>					
Durata media dei debiti comm.	91	92	133	56	3.319
<i>(Debiti commerciali/conti clienti e debiti per servizi) * 360</i>					
Turnover - Rotazione del capitale inv.	0,08	0,07	0,06	0,06	0,06
<i>Risultato netto di vendita / Capitale investito</i>					
<b>Analisi situazione di liquidità</b>					
Liquidità generale	2,45	0,45	0,15	0,10	0,10
<i>Attività a breve/Passività a breve</i>					
Capitale circolante netto	685.136	833.353	4.119.833	4.004.722	3.501.916
<i>Attività a breve - Passività a breve</i>					
Liquidità primaria	2,45	0,45	0,15	0,10	0,10
<i>Liquidi immobilitati e attese / Passività a breve</i>					
Margine di sicurezza	691.351	838.847	4.125.469	4.070.111	3.508.678
<i>Liquidità immobilitate e attese - Passività a breve</i>					

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Analisi della solidità patrimoniale</b>					
Grado di indebitamento globale	0,24	0,31	0,39	0,90	0,78
<i>(Passività a breve+Passività LT, (risorse)/Patrimonio netto</i>					
Indice di copertura immobilizzazioni	1,05	0,82	0,54	0,55	0,59
<i>Patrimonio netto/immobilizzazioni</i>					
Indice di copertura immo. globale	1,18	0,90	0,57	0,56	0,59
<i>Patrimonio netto= Passività LT/Immobilizzazioni</i>					

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Valore partecipazione (a quota partecipazione 100%)</b>					
Metodo del patrimonio netto	1.125.638	1.167.857	1.218.327	€ 1.133.770,00	€ 1.133.770,00
Metodo percentuale (base di rivalutazione 5%)	328.842	1.769.000	1.064.840	-	-
Metodo mixto	2.724.416	3.477.484	3.141.634	2.388.885	2.569.435
Valore partecipazione da bilancio Livio Tellus	€ 4.178.900	€ 6.414.341	€ 5.399.249,00	€ 3.522.655,00	€ 3.703.205,00

L'esercizio 2016 si chiude con un risultato economico sostanzialmente in pareggio, dovuto a difficoltà di vario genere durante l'esercizio, in primis di tipo finanziario con interessi passivi che hanno contribuito fortemente al risultato. Il complesso dei ricavi è leggermente superiore al 2015 per il 5%, con costi operativi esterni e del personale sostanzialmente invariati.

I ricavi per efficientamento energetico nelle scuole sono aumentati di circa il 22%. Le attività svolte per conto del Comune di Forlì (cessione bolini calore pulito e verifica alloggi) hanno avuto un andamento in linea con l'anno precedente. Da evidenziare l'ulteriore incremento degli ammortamenti. Si segnala l'inizio di attività della APEA (giugno 2016).

## FORLÌ MOBILITÀ INTEGRATA S.r.l.

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 ha acquisito la gestione dei parcheggi subentrando alla gestione precedente, affidata al Consorzio ATR. Alcune aree di sosta sono entrate nella disponibilità della società nella seconda metà del 2013.

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

L'obiettivo della società è quello di gestire in modo integrato le diverse attività rivolte a migliorare la mobilità e la logistica nel territorio di Forlì.

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 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.

		Conto economico Valore Aggiunto									
		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ricavi caratteristici		1.250.970	2.632.230	3.079.137	2.992.830	3.218	3.218	3.218	3.218	3.218	3.218
Atri Ricavi			9.612	8.777	4.173						
Valore della produzione		1.839.271	2.641.842	2.987.914	2.997.003	3.218	3.218	3.218	3.218	3.218	3.218
Costi operativi esclusi		545.022	1.214.571	1.432.831	1.398.010						
Costo concessione		550.000	630.200	737.705	709.016						
Valore Aggiunto		735.249	797.071	817.378	889.977						
Costo del personale		705.193	735.091	731.371	751.536						
Margine operativo (EBITDA)		29.056	48.824	44.997	48.971						
Ammortamenti e deprezzamenti		15.031	35.247	55.700	101.810						
Risultato operativo (EBIT)		14.025	13.577	24.297	38.092						
Costo provvisori e oneri straordinari		12.991	13.536	6.653	13.477						
Risultato prima dell'imposta		-17	16.471	6.653	6						
Imposta d'azienda		25.118	32.695	24.841	24.713						
Risultato d'esercizio		2.477	2.554	12.017	21.656						
Credito commerciale		327.824	427.200	381.207	352.072						
Acquisto merci e servizi		550.612	1.056.433	1.333.273	1.332.774						
Debito commerciale		561.820	1.116.524	1.327.941	1.220.537						
Rimanenze		30.298	45.937	34.528	56.069						
Disponibilità liquide		259.329	312.381	32.781	417.209						
Tabella dipendenti											
Dipendenti		1	1	1	1						
Coadiuti		0	0	0	0						
Impiegati		6	6	6	6						
Assistiti		13	13	13	13						
Totale		20	20	20	20						
Famiglia medio per dipendente		91.510,55	132.095,60	149.301,20	149.436,30						
Struttura Patrimoniale											
ATTIVITÀ											
Attività a breve		1.245.585	1.257.256	1.412.951	1.370.263						
Immobilizzazioni		103.303	137.620	145.778	172.535						
Totale		1.348.888	1.394.876	1.558.729	1.542.798						
PASSIVITÀ											
Passività a breve		1.189.410	1.415.268	1.414.367	1.296.417						
Fondo TFR e altri fondi rischi e rischi		106.555	122.316	123.116	153.781						
Passività a lungo termine		-	-	-	-						
Patrimonio netto		62.879	20.292	121.246	243.600						

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Indici di redditività</b>					
ROE - Redditività del capitale proprio	3,44%	12,73%	16,77%	35,48%	32,44%
Risultato d'esercizio / Patrimonio netto					
ROI - Redditività del capitale investito	1,04%	0,45%	1,55%	2,14%	2,76%
Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito					
Incidenza risultato netto sul risultato operativo	20,52%	85,05%	48,14%	66,05%	74,80%
Risultato d'esercizio / Risultato operativo (EBIT)					
Frattazione fiscale	83,34%	83,73%	67,43%	53,07%	23,37%
<b>Indici di efficienza</b>					
ROS - Redditività delle vendite	0,77%	0,37%	0,64%	1,11%	1,83%
Risultato operativo / Ricavi netti di vendite (al netto dei ricavi diversi)					
Durata media dei crediti commerciali (Crediti commerciali / Ricavi netti di vendite) * 360	72	58	34	43	83
Durata media dei debiti commerciali (Debiti commerciali / Acquisti netti a costi per servizi) * 360	665	367	356	328	434
Turnover - Rotazione del capitale investito	1,36	1,65	1,85	1,34	1,50
Ricavi netti di vendite / Capitale investito					
<b>Indici di liquidità di bilancio</b>					
Liquidità generale	1,05	1,07	1,00	1,00	1,13
Attività a breve / Passività a breve					
Capitale circolante netto	55.156	42.038	1.416	74.133	232.093
Attività a breve - Passività a breve					
Liquidità primaria	1,03	1,00	0,97	1,03	1,11
Liquidità immediata e differita / Passività a breve					
Margine di sicurezza	35,640	3,059	36,014	45,051	102,919
Capitale circolante e differito - Passività a breve					
<b>Indici della qualità patrimoniale</b>					
Grado di indebitamento globale	23,49	23,89	19,85	15,93	13,17
(Passività a breve + Passività medio lungo termine) / Patrimonio netto					
Indice di copertura immobilizzazioni	0,51	0,42	0,36	0,54	1,19
Patrimonio netto / Immobilizzazioni					
Indice di copertura immobilizzazioni globale	0,51	0,42	0,36	0,54	1,19
Patrimonio netto / Passività medio lungo termine / Immobilizzazioni					

Si rileva un andamento dei ricavi complessivi in aumento rispetto al 2015 per circa l'8%, con un lieve aumento anche per i ricavi per trasporto scolastico. Sono aumentati in misura considerevole gli altri ricavi, in gran parte per effetto del trasferimento di ramo d'azienda da ATR. Analogamente i costi (sia quelli operativi che per il personale) sono aumentati per effetto di tale trasferimento di ramo d'azienda. Nel 2016 è aumentato il canone versato al Comune di Forlì, che è passato da 751.699 a 828.664.

Sono in miglioramento gli indicatori di redditività e di liquidità.

**UNICA RETI S.p.A.**

Unica Reti S.p.A. è proprietaria delle reti di distribuzione del gas e delle reti di captazione, adduzione ed allontanamento idriche, realizzate nel territorio comunale ed 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.

**UNICA RETI S.p.A.**

	Conto Economico				
	2012	2013	2014	2015	2016
Utile caratteristico	8.760.840	8.916.943	8.745.103	8.697.237	8.874.227
Altri ricavi	236.521	330.790	529.236	97.214	51.219
Valore della produzione	8.997.361	9.147.733	9.274.339	8.794.451	9.325.446
Costi operativi esterni	333.014	494.344	640.553	505.245	453.205
Valore Aggiunto	8.468.574	8.468.299	8.708.287	8.287.826	8.444.200
Costi del personale	77.875	127.631	130.059	136.170	134.573
Imposte operative (IRPEDE)	8.388.425	8.235.458	8.378.128	8.151.656	8.309.627
Ammortamenti e svalutazioni	4.810.193	4.217.524	4.205.732	4.235.419	4.192.561
Risultato operativo (EBIT)	3.578.308	4.111.784	4.372.441	3.946.107	4.114.378
Imposte esentive e contestatarie	-1.137.633	-234.745	-739.526	-550.878	-463.965
Costi finanziari e contestatarie	2.095.052	619.333	2.107	-6.959	0
Risultato prima dell'imposta	4.535.751	3.842.322	3.375.965	3.268.330	3.650.399
Imposta d'azienda	1.526.255	1.032.503	1.129.074	1.014.105	1.126.527
Risultato d'esercizio	2.959.466	2.807.769	2.446.891	2.244.225	2.523.872
DIVIDENDI DISTRIBUITI	2.200.000	2.200.000	2.200.000	2.200.000	2.500.000

	2012	2013	2014	2015	2016
Crepo commerciali	3.120.307	2.658.141	3.327.235	3.043.841	3.318.259
Acquisto merci e servizi	287.971	253.102	218.221	152.692	426.503
Debiti commerciali	9.145	169.736	120.931	105.899	13.470.414
Disponibilità liquida	1.156	1.028.228	857.233	3.200.023	2.411.450
Tabella dipendenti	77.874	63.821	65.045	68.085	67.287

Un Quadro del D.L. 98/2007 e del 1 gennaio 2013 è stato adottato un operatore tecnico addetto alla gestione e controllo del patrimonio immobiliare immobiliare.

Situazione Patrimoniale					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ATTIVITA'</b>					
Attività a breve	1.750.316	4.509.255	4.259.120	3.826.527	10.282.268
Attività a lungo termine	235.437.371	241.806.268	237.461.630	233.183.206	239.716.437
<b>PASSIVITA'</b>					
Passività a breve	6.203.136	4.905.826	3.650.568	3.203.197	17.014.134
Fondo TPB e altri fondi oneri e rischi	111.425	91.629	29.822	30.726	35.130
Passività a lungo termine	28.184.409	23.554.271	20.871.649	18.041.876	15.337.519
Passività a lungo termine	216.527.433	217.433.438	217.662.356	217.228.024	217.813.452

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Indici di redditività</b>					
ROE - Redditività del capitale proprio	1,36%	1,29%	1,12%	1,03%	1,16%
ROA - Redditività del capitale investito	1,43%	1,67%	1,81%	1,65%	1,65%
Indicatore di redditività netto sul risultato operativo	82,71%	61,19%	55,96%	56,91%	61,37%
Indicatore di redditività netto sul risultato operativo	54,75%	26,93%	31,57%	31,11%	30,85%
Imposta d'azienda / Risultato ante imposta					
<b>Indici di efficienza</b>					
ROV - Redditività delle vendite	40,84%	46,18%	50,00%	43,97%	46,34%
ROV - Redditività delle vendite					
Durata media dei crediti commerciali	129	103	137	126	134
Durata media dei debiti commerciali	72	103	85	86	11.119
Turnover - Rotazione del capitale investito	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04
ROV - Redditività delle vendite / Capitale investito	3,36%	2,50%	2,67%	2,67%	102,67%
Onerosità capitale di terzi					
<b>Indici di situazione di liquidità</b>					
Liquidità generale	0,90	0,90	1,27	1,82	0,82
Attività a breve / Passività a breve	2.073.813	509.971	568.162	2.817.330	6.529.666
Capitale circolante netto					
Attività a breve - Passività a breve	0,70	0,90	1,27	1,82	0,62
Liquidità primaria					
Liquidità immediata e differita / Passività a breve	2.073.813	509.971	568.162	2.817.330	6.529.666
Margine di liquidità					
Attività immediata e differita - Passività a breve					
<b>Indici della solidità patrimoniale</b>					
Grado di indebitamento globale	0,15	0,13	0,11	0,10	0,15
Passività a breve + Passività medio lungo termine / Patrimonio netto	0,88	0,90	0,82	0,93	0,91
Indice di copertura immobilizzazioni	0,99	1,00	1,00	1,01	0,97
Indice di copertura immobilizzazioni globale					
Patrimonio netto / Passività medio lungo termine / Immobilizzazioni					

Valore partecipazione (quota di partecipazione 51,426% del 31/07/2015 - in precedenza 35,54%)	2012	2013	2014	2015	2016
Metodo del patrimonio netto	77.060.550	77.276.516	77.364.252	111.969.814	112.012.251
Metodo residuale (tasso di attualizzazione 5%)	59.129.320	56.155.200	48.537.500	44.914.440	50.533.360
Metodo misto	66.124.936	66.715.874	63.151.096	78.441.627	81.273.655
Valore partecipazione da bilancio Liva TeUs	75.545.568	75.845.529	75.645.589	110.430.620	110.430.620
Differenza tra Valore da Patrimonio Netto e valore partecipazione LTRH	1.214.962	1.430.987	1.518.703	1.538.732	1.538.732

DESCRIZIONE RICAVI	BILANCIO 2012		BILANCIO 2013		BILANCIO 2014		BILANCIO 2015		BILANCIO 2016	
	Val.Ass.	% Ricavi								
Canone gas	7.170.000	31,2%	7.003.000	31,2%	7.320.000	32,6%	7.332.000	34,2%	7.320.000	35,8%
Canone idro	1.507.500	17,2%	1.505.750	16,2%	1.296.600	14,8%	1.230.600	14,1%	1.191.230	14,7%
Affitti scavi ed esplosione	25.429	0,3%	25.937	0,3%	26.015	0,3%	26.015	0,3%	26.015	0,3%
Locazioni edili	54.000	0,3%	79.174	0,3%	91.837	0,4%	101.374	0,4%	101.374	0,4%
Ricavi straordinari	5.377	0,1%	6.036	0,1%	5.643	0,1%	6.348	0,1%	5.948	0,1%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>8.712.643</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.619.843</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.746.103</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.897.237</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.816.467</b>	<b>100,0%</b>

	2012	2013	2014	2015	2016					
Tabella debiti bancari e M/T										
Debito residuo mutui	29.135.763	-1,24%	24.353.657	-2,50%	23.531.771	-3,19%	20.702.074	-12,02%	16.203.050	-24,97%
Quota capitale	2.854.730	-0,36%	2.758.737	-3,37%	2.817.350	1,12%	2.830.146	0,48%	2.459.811	-12,72%
Quota interessi	891.363	-24,36%	112.265	-16,12%	617.260	-8,20%	650.114	-16,28%	266.748	-41,12%
Totale imporsi quote mutui	3.746.056	-41,02%	3.623.259	-7,32%	3.494.870	-3,57%	3.530.410	1,02%	2.726.569	-22,37%
Debiti Ammortamenti - Quote rimborso mutui (Nota la capacità di produrre cash flow oltre alla normale gestione operativa e finanziaria)	1.634.093		219.392		241.275		624.739		1.227.010	

L'esercizio 2016 chiude con un risultato economico pari a € 2.526.668, in miglioramento di € 280.946 rispetto a quello registrato nell'esercizio 2015. Il budget 2016 prevedeva un risultato di € 2.303.201.

Tutti gli indicatori patrimoniali sono in miglioramento, mentre sono in peggioramento gli indici relativi alla situazione di liquidità; tale criticità è dovuta prevalentemente alla voce "Debiti verso fornitori" per € 13.004.790,88, che rappresenta il debito verso i Comuni di Meldola e Forlimpopoli per l'operazione di acquisizione delle reti e degli impianti gas, il cui pagamento avverrà nel corso del 2017.

Situazione finanziaria: negli anni la situazione finanziaria netta ha presentato valori costantemente negativi; dal 2014 si è invertita la tendenza, rilevando un valore positivo, consolidato ampiamente nel 2015. Nel 2016 il dato è tornato negativo per il debito di oltre 13 milioni di euro rilevato a seguito dell'acquisto delle reti e degli impianti gas dei Comuni di Meldola e Forlimpopoli. Si tratta però di un evento assolutamente estemporaneo, che non pregiudica la solidità finanziaria a breve della società.

Per quanto riguarda i costi, si rileva una riduzione degli stessi di circa l'1%. Importante è la riduzione dei costi per servizi (7,13%), dovuta ai minori costi per la gara gas.

Distribuzione dividendi: a distribuzione dei dividendi è in aumento rispetto allo scorso esercizio ed ammontano a € 2.300.000. Il dividendo di competenza di LTRH è pari a € 1.182.788.

#### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Ricavi netti	23.851.567	22.999.934	851.633
Costi esterni	11.872.899	11.308.613	564.286
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>11.978.668</b>	<b>11.691.321</b>	<b>287.347</b>
Costo del lavoro	3.325.509	3.093.045	232.464
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>8.653.159</b>	<b>8.598.276</b>	<b>54.883</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	5.278.794	5.276.767	2.027
<b>Risultato Operativo</b>	<b>3.374.365</b>	<b>3.321.509</b>	<b>52.856</b>
Proventi diversi	712.112	2.172.066	(1.459.954)
Proventi e oneri finanziari	104.039	1.835.655	(1.731.616)
<b>Risultato ordinario</b>	<b>4.190.516</b>	<b>7.329.230</b>	<b>(3.138.714)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni	(1.539.709)	(90.558)	(1.449.151)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.650.807</b>	<b>7.238.672</b>	<b>(4.587.865)</b>
Imposte sul reddito	1.196.636	1.128.919	67.717
<b>Risultato netto</b>	<b>1.454.171</b>	<b>6.109.753</b>	<b>(4.655.582)</b>

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	3.500.045	5.745.683	(2.245.638)
Immobilizzazioni materiali nette	255.774.259	248.132.767	7.641.492
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	100.929.488	104.020.892	(3.091.404)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>360.203.792</b>	<b>357.899.342</b>	<b>2.304.450</b>
Rimanenze di magazzino	1.183.889	1.098.605	85.284
Crediti verso Clienti	4.138.588	3.918.531	220.057
Altri crediti	2.930.686	3.162.256	(231.570)
Ratei e risconti attivi	70.879	70.230	649
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>8.324.042</b>	<b>8.249.622</b>	<b>74.420</b>
Debiti verso fornitori	17.317.202	4.097.026	13.220.176
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	465.713	319.972	145.741
Altri debiti	5.086.341	3.947.412	1.138.929
Ratei e risconti passivi	510.446	626.741	(116.295)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>23.379.702</b>	<b>8.991.151</b>	<b>14.388.551</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(15.055.660)</b>	<b>(741.529)</b>	<b>(14.314.131)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.174.408	1.171.708	2.700
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	2.927.988	3.232.224	(304.236)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>4.102.396</b>	<b>4.403.932</b>	<b>(301.536)</b>
<b>Capitale netto investito</b>	<b>341.045.736</b>	<b>352.753.881</b>	<b>(11.708.145)</b>
Patrimonio netto	(332.553.172)	(338.601.797)	6.048.625
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(13.510.076)	(16.292.626)	2.782.550
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.017.512	2.140.542	2.876.970
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(341.045.736)</b>	<b>(352.753.881)</b>	<b>11.708.145</b>

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, era la seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	7.971.064	4.983.979	2.987.085
Denaro e altri valori in cassa	94.651	73.435	21.216
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>8.065.715</b>	<b>5.057.414</b>	<b>3.008.301</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)			

Debiti verso banche (entro 12 mesi)	3.048.203	2.916.872	131.331
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>3.048.203</b>	<b>2.916.872</b>	<b>131.331</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>5.017.512</b>	<b>2.140.542</b>	<b>2.876.970</b>
<hr/>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	13.527.996	16.304.287	(2.776.291)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Crediti finanziari	(17.920)	(11.661)	(6.259)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(13.510.076)</b>	<b>(16.292.626)</b>	<b>2.782.550</b>
<hr/>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(8.492.564)</b>	<b>(14.152.084)</b>	<b>5.659.520</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci dell'esercizio precedente.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Liquidità primaria	0,58	1,03	0,58
Liquidità secondaria	0,62	1,12	0,69
Indebitamento	0,13	0,09	0,06
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,97	1,00	0,98

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,58. La situazione finanziaria della società è abbastanza soddisfacente. Rispetto all'anno precedente si segnala l'incremento dei debiti in particolare in UNICA RETI.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,62. Il valore assunto dal capitale circolante netto non è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti, in particolare riferimento alla situazione particolare di debito segnalata in UNICA RETI. Rispetto all'anno precedente si segnala l'incremento dei debiti in particolare in UNICA RETI.

L'indice di indebitamento è pari a 0,13. L'ammontare dei debiti è da considerarsi ampiamente sostenibile. Il valore assunto dal capitale circolante netto, tuttavia, non è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,97, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Rispetto all'anno precedente la situazione è sostanzialmente invariata.

#### Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale del Gruppo come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

##### Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate nel gruppo morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati nel gruppo infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex

dipendenti e cause di mobbing, per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate definitivamente responsabili.

#### **Ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alle società del Gruppo non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

#### **Costi**

Ammontare dei principali costi, suddiviso tra:

Descrizione	Importo
Costo per materie prime	7.230.029
Costo per lavoro	3.325.509
Costo per servizi	2.663.658
Oneri finanziari	669.231

#### **Ricavi**

Volume di ricavi complessivo, suddiviso tra:

Descrizione	Importo
Vendite di prodotti - merci	
Prestazioni di servizi	
Altri proventi	24.563.679

#### **Investimenti**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti principalmente da parte di UNICA RETI, con l'acquisizione per oltre 13 milioni delle reti e impianti gas dai Comuni di Meldola e Fortimpopoli.

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	13.004.790,86

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2017 si prevede di portare a termine le attività di ampliamento delle funzioni della capogruppo e riorganizzazione ed ampliamento delle attività delle società F.C.S. e F.M.I., anche conseguente all'avvenuto ampliamento della base sociale ai 14 comuni del territorio della Romagna forlivese.

Inoltre, è prevista per giugno 2017 la costituzione della società ALEA Ambiente SpA, che perseguirà entro il medesimo anno 2017 l'obiettivo di ottenere la concessione del servizio raccolta rifiuti nel territorio di 13 Comuni.

#### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Al 31/12/2016 Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. non detiene azioni proprie in portafoglio né azioni o quote di società controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

- Monitoraggio continuo delle scadenze dei crediti;
- Verifica ad intervalli mensili della situazione di liquidità e delle entrate attese ed uscite programmate;
- Segnalazione immediata di situazioni a rischio per l'attivazione della direzione aziendale;
- Partecipazione al cash pooling delle società del gruppo.

**Rischio di credito, di liquidità, di mercato e politiche connesse alle diverse attività di copertura.**

Le attività finanziarie delle società del gruppo hanno un'ottima qualità creditizia.

La liquidità delle Società è sufficiente, sono disponibili possibili linee di credito non utilizzate all'interno del rapporto di cash pooling con la controllante Livia Tellus.

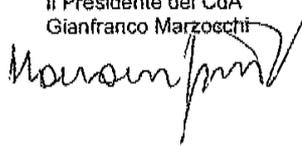
La solidità patrimoniale delle società è garanzia nel caso di situazioni imprevedibili e/o catastrofiche di mercato.

In ordine alla gestione dei rischi finanziari si dichiara che le dimensioni delle Società (oltre alle disposizioni emanate per una corretta segnalazione di situazioni finanziarie anomale) permettono alla direzione una verifica diretta sulle operazioni.

Il Gruppo, tuttavia, con particolare riferimento ai futuri investimenti connessi alla prevista attività della nuova società ALEA nel settore della raccolta rifiuti, intende nel corso del biennio 2017-2018 dotarsi di politiche generali di risk management, con le conseguenti attribuzioni di responsabilità in materia di gestione dei rischi, di policy di copertura, di reportistica e di comunicazione ai vertici aziendali.

Forlì, 30 maggio 2017

Il Presidente del CdA  
Gianfranco Marzocchi



"Il sottoscritto Marzocchi Gianfranco, nato a Forlì (FC) il 14.01.1953 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014".



**Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

*Agli Azionisti di  
Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.*

Ria Grant Thornton S.p.A  
Via San Donato, 197  
40127 Bologna  
Italy

T 0039 (0) 51 - 6045911  
F 0039 (0) 51 - 6045999  
E info.bologna@ria.it,gt.com  
W www.ria-grantthornton.it

**Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

*Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni di rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisce una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore unico, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Società di revisione ed organizzazione contabile  
Sede Legale: Corso Vercelli n. 40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P. IVA n. 02342440399 - RE A. 1965420  
Registro dei revisori legali n. 157902, già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49  
Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato  
Uffici Ancona-Bari-Bologna-Firenze-Genova-Milano-Napoli-Palermo-Perugia-Pescara-Pordenone-Rimini-Roma-Torino-Trento-Verona

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.  
Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.  
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.





#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

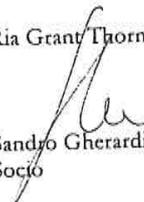
#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding al 31 dicembre 2016.

Bologna, 13 giugno 2017

Ria Grant Thornton S.p.A.

  
Sandro Gherardini  
Socio

"Il sottoscritto Marzocchi Gianfranco, nato a Forlì (FC) il 14.01.1953 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art.76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art.4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014".