

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
Valore di inizio esercizio				
Costo	125.455.403	2.356.901	100.754.865	228.567.169
Svalutazioni	-	53.775	277.592	331.367
Valore di bilancio	125.455.403	2.303.126	100.477.273	228.235.802
Variazioni nell'esercizio				
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	1.743.951	1.743.951
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	1.639.595	-	1.639.595
Totale variazioni	-	(1.639.595)	(1.743.951)	(3.383.546)
Valore di fine esercizio				
Costo	125.455.403	2.303.126	98.733.322	226.491.851
Svalutazioni	-	1.639.595	-	1.639.595
Valore di bilancio	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%	8.599.247
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
Totale						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	7.632.193	(333.112)	6.571.908	31,20%	503.415
Totale						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
Sapir Spa	166.931	166.931
Start Romagna Spa	4.975.432	4.975.432
Altre partecipazioni in altre imprese	1	1
Totale	98.733.322	98.733.322

Attività svolte dalla capogruppo – situazione generale

Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., nata come Livia Tellus Governance S.p.A,n 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%	
		128.439.382,00	100,00%	100,0000%

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
Ricavi	3.768.715	3.268.738	3.499.015	3.390.203
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
Totale costi della gestione operativa	434.720	585.000	412.000	819.000
RISULTATO OPERATIVO	3.333.995	2.683.738	3.087.015	2.571.203
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	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.079.654	2.953.738	3.233.015	2.546.203
Imposte (credito imposte da consolidato fiscale)	27.269	-3.575	-10.000	-10.000
RISULTATO NETTO	5.105.276	2.950.163	3.223.015	2.536.203

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 predispone 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 Ravegnana 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
Valore Aggiunto	2.396.086	2.285.958	110.128
Costo del lavoro	2.109.775	2.018.199	91.576
Margine Operativo Lordo	286.311	267.759	18.552
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	378.556	395.087	(16.531)
Risultato Operativo	(92.245)	(127.328)	35.083
Proventi diversi	346.413	347.155	(742)
Proventi e oneri finanziari	5.120	7.522	(2.402)
Risultato Ordinario	259.288	227.349	31.939
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	259.288	227.349	31.939
Imposte sul reddito	96.321	98.932	(2.611)
Risultato netto	162.967	128.417	34.550

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)
Capitale immobilizzato	8.705.526	9.113.876	(408.350)
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
Attività d'esercizio a breve termine	1.575.028	1.542.314	32.714
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)
Passività d'esercizio a breve termine	3.120.624	3.574.645	(454.021)
Capitale d'esercizio netto	(1.545.596)	(2.032.331)	486.735
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)
Passività a medio lungo termine	1.051.440	1.122.076	(70.636)
Capitale investito	6.108.490	5.959.469	149.021
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)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(6.108.487)	(5.959.469)	(149.018)

Dati finanziari

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	335.803	457.941	(122.138)
Denaro e altri valori in cassa	73.560	66.278	7.282
Disponibilità liquide	409.363	524.219	(114.856)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	674.967	780.039	(105.072)
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			
Debiti finanziari a breve termine	144.156	141.830	2.326
Posizione finanziaria netta a breve termine	940.174	1.162.428	(222.254)
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)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(466.204)	(617.405)	151.201
Posizione finanziaria netta	473.970	545.023	(71.053)

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 la 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 caratteristici	480.841	67%	466.338	51%	597.086	62%	565.889	51%	559.388	57%
Altri ricavi	60.947		168.990		93.898		104.537		145.483	
Ricavi bolli calore pulito	122.064		197.024		187.264		193.440		196.776	
Ricavi energia	56.285		68.671		77.900		64.762		79.126	
Valore della produzione	720.137	100%	891.023	100%	956.148	100%	928.628	100%	980.773	100%
Costi operativi esterni	309.298	43%	373.749	42%	358.824	38%	356.377	38%	354.572	36%
Valore aggiunto	410.851	57%	517.274	58%	597.324	62%	572.251	62%	626.201	64%
Costi del personale	39.293	5%	38.450	4%	45.668	5%	45.336	5%	46.429	5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	371.558	52%	478.824	54%	551.656	58%	526.915	57%	579.772	59%
Ammortamenti e accantonamenti	335.952	47%	336.632	38%	409.458	43%	490.499	53%	507.037	52%
Reddito operativo (EBIT)	35.606	5%	142.192	16%	142.198	15%	36.416	4%	72.735	7%
Proventi e oneri finanziari	21.068	3%	8.824	1%	-19.132		-93.134		-34.164	
Saldo proventi e oneri straordinari	-2.725	0%	6.113	1%	948		-50		0	
Risultato prima dell'imposte	53.949	7%	157.129	18%	124.014	13%	-56.768	-6%	38.571	4%
Imposte d'esercizio	-37.607	-5%	-69.278	-8%	-70.572	-7%	-16.788	-2%	-38.525	-4%
Risultato d'esercizio	16.342	2%	87.851	10%	53.442	6%	-73.556	-8%	46	0%

	2012		2013		2014		2015		2016	
Crediti commerciali	212.181	-39%	208.800	-40%	221.253	6%	185.989	-16%	231.926	25%
Acquisto merci e costi servizi + incremento immob.	1.066.224	757%	1.988.623	1498%	3.938.992	98%	439.314	-89%	16.288	-96%
Debiti vs fornitori	269.178	60%	510.067	202%	1.455.246	185%	68.275	-95%	150.144	120%
Rimanenze	3.775		5.464		5.636	3%	5.389	-4%	4.762	-12%
Disponibilità liquidità (cash pooling)	974.454	-43%	38.724	-98%	-2.768.560	-7250%	-3.879.052	40%	-3.373.435	-13%
Immobilizzazioni in corso	116.220		1.631.970	1304%	2.960.068	81%	2.852.804	-4%	25.879	-99%
Tot. immobilizzazioni (al lordo del fdo amm.)	9.990.026	9%	11.702.185	28%	15.394.811	54%	15.587.002	33%	15.391.692	0%

	Struttura Patrimoniale									
	2012		2013		2014		2015		2016	
ATTIVITA'										
Attività a breve	1.511.337	24%	522.698	8%	753.915	7%	450.369	5%	402.750	4%
Attività a m/l							0%		0%	
Immobilizzazioni	4.862.534	78%	6.335.509	92%	9.625.145	93%	9.359.317	95%	8.656.967	96%
	6.373.871		6.858.207		10.379.060		9.809.686		9.059.717	

	PASSIVITA'									
	2012		2013		2014		2015		2016	
Passività a breve	616.201	10%	1.156.081	17%	4.873.748	47%	4.515.091	46%	3.904.666	43%
Passività a m/l	633.843	9,94%	477.433	7%	264.244	3%	135.328	1%		0%
Fondo TFR e altri fondi oneri	1.792	0,03%	26.806	0,4%	23.120	0,2%	19.497	0,2%	15.235	0,2%
Patrimonio netto	5.122.035	80%	5.197.887	76%	5.213.327	50%	5.139.770	52%	5.139.816	57%
	6.373.871		6.858.207		10.374.439		9.809.686		9.059.717	

Indici di redditività	2012	2013	2014	2015	2016
ROE - Redditività del capitale proprio	0,32%	1,69%	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%	37,58%	-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 / Reddito ante imposte</i>					
Indici di efficienza	2012	2013	2014	2015	2016
ROS - Redditività delle vendite	7,40%	31,16%	23,82%	6,44%	13,00%
<i>Risultato operativo/Ricavi netti di vendita (al netto ricavi diversi)</i>					
Durata media dei crediti comm.	1.253	445	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/Acquisti netti e costi per servizi) * 360</i>					
Turnover - Rotazione del capitale inv.	0,08	0,07	0,06	0,06	0,06
<i>Ricavi netti di vendita / Capitale investito</i>					
Analisi situazione di liquidità	2012	2013	2014	2015	2016
Liquidità generale	2,45	0,45	0,15	0,10	0,10
<i>Attività a breve/Passività a breve</i>					
Capitale circolante netto	895.136	- 633.383	- 4.119.833	- 4.064.722	- 3.501.916
<i>Attività a breve - Passività a breve</i>					
Liquidità primaria	2,45	0,45	0,15	0,10	0,10
<i>Liquidità immediate e differite / Passività a breve</i>					
Margine di tesoreria	891.361	- 638.847	- 4.125.469	- 4.070.111	- 3.506.678
<i>Liquidità immediate e differite - Passività a breve</i>					

Analisi della solidità patrimoniale	2012	2013	2014	2015	2016
Grado di indebitamento globale	0,24	0,31	0,99	0,90	0,76
<i>(Passività a breve+Passività M/L termine)/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 M/L termine/immobilizzazioni</i>					

Valore partecipazione (quota partecipazione 100%)	2012	2013	2014	2015	2016
Metodo del patrimonio netto	5.122.035	5.197.887	5.213.327	€ 5.139.770,00	€ 5.139.770,00
Metodo reddituale (tasso di attualizzazione 6%)	326.840	1.757.020	1.068.840	-	-
Metodo misto	2.724.438	3.477.454	3.141.084	2.569.885	2.569.885
Valore partecipazione da bilancio Livia Tellus	8.599.247	8.599.247	8.599.248	€ 8.599.248,00	€ 8.599.249,00

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 bollini 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	
Ricavi caratteristici	1.830.270		2.632.298		2.979.147		2.992.536		3.236.011	
Altri ricavi	1		9.618		6.877		4.170		246.089	
Valore della produzione	1.830.271	100%	2.641.916	100%	2.986.024	100%	2.996.706	100%	3.482.100	100%
Costi operativi esterni	545.022	30%	1.214.071	46%	1.432.281	48%	1.398.019	47%	1.676.771	48%
Canone concessione	550.000	30%	650.000	25%	737.705	25%	709.016	24%	837.705	24%
Valore Aggiunto	735.249	40%	777.845	29%	816.038	27%	889.671	30%	967.624	28%
Costi del personale	706.199	39%	732.021	28%	731.371	24%	751.699	25%	828.664	24%
Margine operativo (EBITDA)	29.050	2%	45.824	2%	64.667	3%	137.972	5%	138.960	4%
Ammortamenti e accantonamenti	15.031	1%	38.687	1%	59.705	2%	104.880	3%	79.186	2%
Reddito operativo (EBIT)	14.019	1%	7.137	0%	24.962	1%	33.092	1%	59.774	2%
Saldo proventi e oneri finanziari	12.991	1%	13.436	1%	5.883	0%	13.477	0%	3.524	0%
Saldo proventi e oneri straordinari	-17	0%	18.471	1%	6.053	0%	0	0%	0	0%
Risultato prima dell'imposte	26.993	1%	39.044	1%	36.898	1%	46.569	2%	63.298	2%
Imposte d'esercizio	24.116	1%	32.690	1%	24.881	1%	24.713	1%	18.589	1%
Risultato d'esercizio	2.877	0%	6.354	0%	12.017	0%	21.856	1%	44.709	1%

	2012	2013	2014	2015	2016
Crediti commerciali	367.944	427.422	281.207	359.072	529.612
Acquisto merci e servizi	520.612	1.096.533	1.343.273	1.334.774	1.433.076
Debiti commerciali	961.820	1.116.966	1.327.991	1.220.537	1.728.487
Rimanenze	20.496	45.097	34.598	29.082	39.174
Disponibilità liquide	465.302	517.283	92.761	447.209	612.916

Tabella dipendenti					
	2012	2013	2014	2015	2016
Dirigenti	1	1	1	1	1
Quadri	0	0	0	0	0
Impiegati	6	6	6	6	7
Auxiliari	13	13	13	13	13
Totale	20	20	20	20	21

Fatturato medio per dipendente					
	2012	2013	2014	2015	2016
	91.513,55	132.095,80	149.301,20	149.835,30	165.814,29

Struttura Patrimoniale										
ATTIVITA'	2012		2013		2014		2015		2016	
Attività a breve	1.245.585	92%	1.457.296	91%	1.412.951	88%	1.370.580	89%	2.047.261	95%
Immobilizzazioni	103.309	8%	139.607	9%	195.778	12%	172.735	11%	115.596	5%
	1.348.894		1.596.903		1.608.729		1.543.315		2.162.859	
PASSIVITA'										
Passività a breve	1.189.449	2249%	1.415.258	2389%	1.414.367	1985%	1.296.447	1393%	1.815.168	1317%
Fondo TFR e altri fondi oneri e rischi	106.566	202%	122.415	207%	123.116	173%	153.767	165%	209.676	152%
Passività a m/l	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Patrimonio netto	52.879	100%	59.230	100%	71.246	100%	93.101	100%	137.813	100%

Indici di redditività	2012	2013	2014	2015	2016
ROE - Redditività del capitale proprio	5,44%	10,73%	16,87%	23,48%	32,44%
<i>Risultato d'esercizio / Patrimonio netto</i>					
ROI - Redditività del capitale investito	1,04%	0,45%	1,55%	2,14%	2,76%
<i>Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito</i>					
Incidenza risultato netto sul risultato operativo	20,52%	89,03%	48,14%	66,05%	74,80%
<i>Risultato d'esercizio / Risultato operativo (EBIT)</i>					
Pressione fiscale	89,34%	83,73%	67,43%	53,07%	29,37%
<i>Imposte d'esercizio / Reddito ante imposte</i>					
Indici di efficienza	2012	2013	2014	2015	2016
ROS - Redditività delle vendite	0,77%	0,27%	0,84%	1,11%	1,85%
<i>Risultato operativo / Ricavi netti di vendita (al netto dei ricavi diversi)</i>					
Durata media dei crediti commerciali	72	58	34	43	59
<i>(Crediti commerciali / Ricavi netti di vendita) * 360</i>					
Durata media dei debiti commerciali	665	367	356	329	434
<i>(Debiti commerciali / Acquisti netti e costi per servizi) * 360</i>					
Turnover - Rotazione del capitale investito	1,36	1,65	1,85	1,34	1,50
<i>Ricavi netti di vendita / Capitale investito</i>					
Analisi situazione di liquidità	2012	2013	2014	2015	2016
Liquidità generale	1,05	1,03	1,00	1,06	1,13
<i>Attività a breve/Passività a breve</i>					
Capitale circolante netto	56.136	42.038	-	74.133	232.093
<i>Attività a breve - Passività a breve</i>					
Liquidità primaria	1,03	1,00	0,97	1,03	1,11
<i>Liquidità immediate e differite / Passività a breve</i>					
Margine di tesoreria	35.640	-	3.059	-	45.051
<i>Liquidità immediate e differite - Passività a breve</i>					
Analisi della solidità patrimoniale	2012	2013	2014	2015	2016
Grado di indebitamento globale	22,49	23,89	19,85	13,93	13,17
<i>(Passività a breve+Passività medio lungo termine)/Patrimonio netto</i>					
Indice di copertura immobilizzazioni	0,51	0,42	0,36	0,54	1,19
<i>Patrimonio netto/Immobilizzazioni</i>					
Indice di copertura immobilizzazioni globale	0,51	0,42	0,36	0,54	1,19
<i>Patrimonio netto+ Passività medio lungo termine/Immobilizzazioni</i>					

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
Ricavi caratteristici	8.760.840	8.916.945	8.745.103	8.697.237	8.876.487
Altri ricavi	238.544	240.700	623.736	92.834	51.219
Valore della produzione	8.999.384	9.157.645	9.368.839	8.790.071	8.927.706
Costi operativi esterni	533.014	694.346	660.552	502.245	483.206
Valore Aggiunto	8.466.370	8.463.299	8.708.287	8.287.826	8.444.500
Costi del personale	77.874	127.641	130.089	136.170	134.573
Margine operativo (EBITDA)	8.388.496	8.335.658	8.578.198	8.151.656	8.309.927
Ammortamenti e accantonamenti	4.810.188	4.217.934	4.205.757	4.205.549	4.192.952
Reddito operativo (EBIT)	3.578.308	4.117.724	4.372.441	3.946.107	4.116.975
Saldo proventi e oneri finanziari	-1.137.639	-894.745	-798.529	-680.578	-463.985
Saldo proventi e oneri straordinari	2.095.082	619.343	2.057	-5.699	0
Risultato prima dell'imposte	4.535.751	3.842.322	3.575.969	3.259.830	3.652.990
Imposte d'esercizio	1.576.285	1.034.562	1.129.074	1.014.108	1.126.322
Risultato d'esercizio	2.959.466	2.807.760	2.446.895	2.245.722	2.526.668
DIVIDENDI DISTRIBUITI	2.200.000	2.200.005	2.200.005	2.200.005	2.300.000

	2012	2013	2014	2015	2016
Crediti commerciali	3.130.307	2.558.743	3.322.235	3.043.544	3.316.289
Acquisto merci e servizi	457.974	593.142	518.241	442.654	426.505
Debiti commerciali	91.452	169.735	122.093	105.999	13.173.414
Disponibilità liquide	6.156	1.098.278	889.243	2.360.023	4.513.450

	2012	2013	2014	2015	2016
Tabella dipendenti					
Personale a tempo determinato	1	2	2	2	2
Costo medio dipendenti	77.874	63.821	65.045	68.085	67.287

(un Quadro dal 01/01/2007 e dal 1 gennaio 2013 è stato assunto un operatore tecnico addetto alla gestione e controllo del patrimonio immobiliare ed impiantistico).

- Struttura Patrimoniale -						
ATTIVITA'	2012	2013	2014	2015	2016	
Attività a breve	4.729.316	4.395.555	4.529.130	5.820.527	10.489.468	4%
Immobilizzazioni	245.697.371	241.526.959	237.361.639	233.183.296	239.716.487	96%
	250.426.687	245.922.514	241.890.769	238.003.823	250.205.955	
PASSIVITA'	2012	2013	2014	2015	2016	
Passività a breve	6.803.134	4.905.526	3.560.968	3.203.197	17.019.134	7%
Fondo TFR e altri fondi oneri e rischi	611.286	21.099	25.824	30.726	35.820	0%
Passività a m/l	26.184.608	23.560.471	20.621.669	18.041.875	15.337.539	6%
Patrimonio netto	216.827.659	217.435.418	217.682.308	217.728.025	217.813.462	87%

Indici di redditività	2012	2013	2014	2015	2016
ROE - Redditività del capitale proprio	1,36%	1,29%	1,12%	1,03%	1,16%
Risultato d'esercizio / Patrimonio netto					
ROI - Redditività del capitale investito	1,43%	1,67%	1,81%	1,65%	1,65%
Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito					
Incidenza del risultato netto sul risultato operativo	82,71%	68,19%	55,96%	56,91%	61,37%
Risultato d'esercizio / Risultato operativo (EBIT)					
Pressione fiscale	34,75%	28,93%	31,57%	31,11%	30,83%
Imposte d'esercizio / Reddito ante imposte					
Indici di efficienza	2012	2013	2014	2015	2016
ROS - Redditività delle vendite	40,84%	46,18%	50,00%	45,37%	46,38%
Risultato operativo / Ricavi netti di vendita (al netto ricavi diversi)					
Durata media dei crediti commerciali	129	103	137	126	134
(Crediti commerciali / Ricavi netti di vendita) * 360					
Durata media dei debiti commerciali	72	103	85	86	11.119
(Debiti commerciali / Acquisti netti e costi per servizi) * 360					
Turnover - Rotazione del capitale investito	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04
Ricavi netti di vendita / Capitale investito					
Onerosità capitale di terzi	3,36%	2,50%	2,67%	2,67%	102,67%
Oneri finanziari su capitale di terzi M/L termine					
Analisi situazione di liquidità	2012	2013	2014	2015	2016
Liquidità generale	0,70	0,90	1,27	1,82	0,62
Attività a breve/Passività a breve					
Capitale circolante netto	- 2.073.818	- 509.971	968.162	2.617.330	- 6.529.666
Attività a breve - Passività a breve					
Liquidità primaria	0,70	0,90	1,27	1,82	0,62
Liquidità immediate e differite / Passività a breve					
Margine di tesoreria	- 2.073.818	- 509.971	968.162	2.617.330	- 6.529.666
Liquidità immediate e differite - Passività a breve					
Analisi della solidità patrimoniale	2012	2013	2014	2015	2016
Grado di indebitamento globale	0,15	0,13	0,11	0,10	0,15
(Passività a breve+Passività medio lungo termine)/Patrimonio netto					
Indice di copertura immobilizzazioni	0,88	0,90	0,92	0,93	0,91
Patrimonio netto/Immobilizzazioni					
Indice di copertura immobilizzazioni globale	0,99	1,00	1,00	1,01	0,97
Patrimonio netto+ Passività medio lungo termine/Immobilizzazioni					

Valore partecipazione (quota di partecipazione 51,426% dal 14/07/2015 - in precedenza 35,54%)	2012	2013	2014	2015	2016
Metodo del patrimonio netto	77.060.550	77.276.548	77.364.292	111.968.814	112.012.751
Metodo reddituale (tasso di attualizzazione 5%)	59.189.320	56.155.200	48.937.900	44.914.440	50.533.360
Metodo misto	68.124.935	66.715.874	63.151.096	78.441.627	81.273.055
Valore partecipazione da bilancio Livia Tellus	75.845.588	75.845.589	75.845.589	110.430.082	110.430.082
Differenza tra Valore con Patrimonio Netto e valore partecipazione LTRH	1.214.962	1.430.959	1.518.703	1.538.732	1.538.732

DESCRIZIONE RICAVI	BILANCIO 2012		BILANCIO 2013		BILANCIO 2014		BILANCIO 2015		BILANCIO 2016	
	Val.Ass.	% Ricavi	Val.Ass.	% Ricavi	Val.Ass.	% Ricavi	Val.Ass.	% Ricavi	Val.Ass.	% Ricavi
Canone gas	7.170.000	81,8%	7.300.000	81,9%	7.325.000	83,8%	7.333.000	84,3%	7.350.000	82,8%
Canone idrico	1.507.502	17,2%	1.505.796	16,9%	1.296.602	14,8%	1.230.605	14,1%	1.393.235	15,7%
Affitto stazioni ecologiche	25.629	0,3%	25.937	0,3%	26.015	0,3%	26.015	0,3%	26.015	0,3%
Locazioni attive	54.077	0,6%	79.176	0,9%	91.837	1,1%	101.271	1,2%	101.271	1,1%
Ricavi straordinari	5.337	0,1%	6.036	0,1%	5.649	0,1%	6.346	0,1%	5.966	0,1%
VALORE DELLA PRODUZIONE	8.762.545	100,0%	8.916.945	100,0%	8.745.103	100,0%	8.697.237	100,0%	8.876.487	100,0%

Tabella debiti bancari a M/L

	2012	2013	2014	2015	2016
Debito residuo mutui	29.135.789	26.350.052	23.532.771	20.702.074	18.203.060
	-9,04%	-9,56%	-10,69%	-12,03%	-12,07%
Quota capitale	2.894.730	2.785.737	2.817.282	2.830.696	2.499.014
	-8,98%	-3,77%	1,13%	0,48%	-11,72%
Quota interessi	861.364	712.805	647.200	550.114	466.928
	-34,36%	-19,12%	-9,20%	-15,00%	-15,12%
Totale rimborso quote mutui	3.776.094	3.498.542	3.464.482	3.380.810	2.965.942
	-64,03%	-7,35%	-0,97%	-2,42%	-12,27%

Delta Ammortamenti - Quote rimborso mutui

	1.034.094	719.392	741.275	824.739	1.227.010
--	-----------	---------	---------	---------	-----------

(indica la capacità di produrre cash flow oltre alla normale gestione operativa e caratteristica)

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
Valore Aggiunto	11.978.668	11.691.321	287.347
Costo del lavoro	3.325.509	3.093.045	232.464
Margine Operativo Lordo	8.653.159	8.598.276	54.883
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	5.278.794	5.276.767	2.027
Risultato Operativo	3.374.365	3.321.509	52.856
Proventi diversi	712.112	2.172.066	(1.459.954)
Proventi e oneri finanziari	104.039	1.835.655	(1.731.616)
Risultato ordinario	4.190.516	7.329.230	(3.138.714)
Rivalutazioni e svalutazioni	(1.539.709)	(90.558)	(1.449.151)
Risultato prima delle imposte	2.650.807	7.238.672	(4.587.865)
Imposte sul reddito	1.196.636	1.128.919	67.717
Risultato netto	1.454.171	6.109.753	(4.655.582)

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)
Capitale immobilizzato	360.203.792	357.899.342	2.304.450
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
Attività d'esercizio a breve termine	8.324.042	8.249.622	74.420
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)
Passività d'esercizio a breve termine	23.379.702	8.991.151	14.388.551
Capitale d'esercizio netto	(15.055.660)	(741.529)	(14.314.131)
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)
Passività a medio lungo termine	4.102.396	4.403.932	(301.536)
Capitale netto investito	341.045.736	352.753.881	(11.708.145)
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
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(341.045.736)	(352.753.881)	11.708.145

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
Disponibilità liquide	8.065.715	5.057.414	3.008.301
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
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)			
Debiti finanziari a breve termine	3.048.203	2.916.872	131.331
<hr/>			
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.017.512	2.140.542	2.876.970
<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)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(13.510.076)	(16.292.626)	2.782.550
<hr/>			
Posizione finanziaria netta	(8.492.564)	(14.152.084)	5.659.520

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 Forlimpopoli.

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	13.004.790,88

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