

**LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale**

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

**Bilancio consolidato al 31/12/2012**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
(di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	84.427	92.670
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	3.501	7.604
5) Avviamento	1.804.410	1.984.851
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	30.540	
7) Altre	919.690	219.841
	<u>2.842.568</u>	<u>2.304.966</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	14.910.166	15.358.695
2) Impianti e macchinario	127.195	178.551
4) Altri beni	293.732	282.735
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	133.250	27.228
	<u>15.464.343</u>	<u>15.847.209</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		50.000
b) imprese collegate	78.961.066	78.565.173
d) altre imprese	87.582.138	87.864.220
	<u>166.543.204</u>	<u>166.479.393</u>
2) Crediti		
d) verso altri		
- entro 12 mesi	15.000	19.539
- oltre 12 mesi	10.863	
	<u>25.863</u>	<u>19.539</u>
	<u>166.569.067</u>	<u>166.498.932</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>184.875.978</b>	<b>184.651.107</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>		
4) Prodotti finiti e merci	909.135	815.544

		909.135	815.544
<b>II. Crediti</b>			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	946.902		613.301
- oltre 12 mesi	6.106		6.106
		953.008	619.407
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	108		2.420
		108	2.420
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	426.459		
		426.459	
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	103.601		31.068
- oltre 12 mesi	86.462		15.891
		190.063	46.959
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi	25.835		
		25.835	
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	3.158.864		2.430.243
- oltre 12 mesi			137
		3.158.864	2.430.380
		4.754.337	3.099.166
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali		764.354	889.890
3) Denaro e valori in cassa		35.887	47.693
		800.241	937.583
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>6.463.713</b>	<b>4.852.293</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
- disaggio su prestiti			
- vari	48.350		43.460
		48.350	43.460
<b>Totale attivo</b>		<b>191.388.041</b>	<b>189.546.860</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I. Capitale		100.120.000	100.120.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		59.795.725	80.853.579
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		20.024.000	
V. Riserve statutarie			
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			
VII. Altre riserve			
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			(2)

		(2)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(98.829)	1
IX. Utile (perdita) d'esercizio	2.494.774	(964.468)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>182.335.670</b>	<b>180.009.110</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>182.335.670</b>	<b>180.009.110</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) Fondi per imposte, anche differite	75.029	76.761
-) Di consolidamento per rischi e oneri futuri		
3) Altri	20.000	1.111.076
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>95.029</b>	<b>1.187.837</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.270.227</b>	<b>1.277.434</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	1.181.027	1.398.698
- oltre 12 mesi	1.628.179	1.908.413
	<u>2.809.206</u>	<u>3.307.111</u>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	3.895.316	3.150.432
	<u>3.895.316</u>	<u>3.150.432</u>
9) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	311.776	80.896
	<u>311.776</u>	<u>80.896</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	135.574	96.114
	<u>135.574</u>	<u>96.114</u>
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi	398.777	372.958
- oltre 12 mesi	52.626	54.176
	<u>451.403</u>	<u>427.134</u>
<b>Totale debiti</b>	<b>7.603.276</b>	<b>7.061.687</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- aggio sui prestiti		
- vari	83.839	10.792
	<u>83.839</u>	<u>10.792</u>
<b>Totale passivo</b>	<b>191.388.041</b>	<b>189.546.860</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>

- 1) Rischi assunti dall'impresa
- 2) Impegni assunti dall'impresa
- 3) Beni di terzi presso l'impresa
- 4) Altri conti d'ordine

**Totale conti d'ordine**

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.676.336	10.862.618
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	468.097	368.972
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>468.097</u>	<u>368.972</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>13.144.433</b>	<b>11.231.590</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.021.780	7.212.145
7) Per servizi	1.305.943	670.173
8) Per godimento di beni di terzi	1.089.220	484.484
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	2.011.036	1.367.057
b) Oneri sociali	681.631	498.769
c) Trattamento di fine rapporto	184.941	146.018
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	9.330	10.402
	<u>2.886.938</u>	<u>2.022.246</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	297.005	241.424
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	578.702	570.223
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	12.173	31.333
	<u>887.880</u>	<u>842.980</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(93.590)	(127.876)
12) Accantonamento per rischi	20.000	1.111.076
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	595.579	159.162
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>13.713.750</b>	<b>12.374.390</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(569.317)</b>	<b>(1.142.800)</b>

**C) Proventi e oneri finanziari**

## 15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate			594.675
- da imprese collegate			2.211.490
- altri	2.524.178		
		2.524.178	2.806.165

## 16) Altri proventi finanziari:

## a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

## b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

## c) da titoli iscritti nell'attivo circolante

## d) proventi diversi dai precedenti:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

	7.873		26.006
		7.873	26.006
		7.873	26.006

## 17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

	94.887		95.320
		94.887	95.320

## 17-bis) Utili e Perdite su cambi

<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>2.437.164</b>	<b>2.736.851</b>
---	--	------------------	------------------

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

## 18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
- ) con il metodo del patrimonio netto
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

	1.063.228		
		1.063.228	

## 19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- ) con il metodo del patrimonio netto
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

	292.644		2.415.395
	62.098		
		354.742	2.415.395

<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		<b>708.486</b>	<b>(2.415.395)</b>
--	--	----------------	--------------------

**E) Proventi e oneri straordinari**

## 20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni			
- varie	71.802		21.097
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			
		71.802	21.097

## 21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	10.781		19.164
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		
		10.782	19.164

**Totale delle partite straordinarie****61.020                      1.933****Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****2.637.353                      (819.411)**

## 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate

a) Imposte correnti	87.558		31.336
b) Imposte differite	82.588		115.477
c) Imposte anticipate	(27.567)		(1.756)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		142.579	145.057

**23) Utile (Perdita) dell'esercizio****2.494.774                      (964.468)**

-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi

-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo

2.494.774                      (964.468)

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLÌ (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Nota integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2012

#### Premessa

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

Il Gruppo che vede al vertice Livia Tellus Governance 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 del Comune di Forlì, 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 e, in futuro, anche il rilascio di permessi e autorizzazioni (accesso ZTL temporanei e non, COSAP, PASS invalidi, ecc.), la gestione dei varchi elettronici ZTL, la pianificazione del trasporto pubblico urbano, la programmazione del trasporto scolastico;
- **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 operavano 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;
- **Unica Reti S.p.A.** è proprietaria delle reti di distribuzione del gas realizzate 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.

Oltre alle citate partecipazioni, la società detiene anche due partecipazioni in società collegate: Agess Società Consortile a r.l. in liquidazione e S.E.A.F. S.p.A. in liquidazione, che in passato avevano svolto rispettivamente l'attività di diffusione e promozione sul territorio della

provincia di Forlì-Cesena di tecnologie per il risparmio energetico, uso razionale dell'energia e utilizzo delle fonti energetiche rinnovabili, anche in riguardo agli aspetti di tutela ambientale del territorio l'una, e di gestione dello scalo aeroportuale di Forlì l'altra, ma che alla data di redazione del presente bilancio consolidato sono state poste in liquidazione.

## **Criteri di formazione**

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa 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.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti 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.

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

## **Area di consolidamento**

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio di LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.p.A. (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo 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. L'elenco di queste Società viene dato in allegato.

Le Società collegate, sulle quali la Capogruppo esercita direttamente o indirettamente un'influenza significativa e detiene una quota di capitale compresa tra il 20%/(10%) e il 50% sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto. L'elenco di queste Società viene dato in allegato.

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 nelle seguenti Assemblee:

- Forlifarma S.p.A.                                      Assemblea del 7 maggio;
- Forlì Mobilità Integrata S.r.l.                      Assemblea del 9 maggio;
- Forlì Città Solare S.r.l.                              Assemblea del 10 maggio.

## **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 Forlì 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.

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 31/12/2012 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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, ciò, 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 una 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:

<i>Voci</i>	<i>Aliquote % da</i>	<i>a</i>
Terreni e Fabbricati	1,5% -	3%
Impianti e macchinari	9% -	30%
Attrezzature industriali e commerciali	15%	
Altri beni	20% -	25%

#### *Finanziarie*

Le partecipazioni in Società controllate (non consolidate) e in Società collegate che si intendono detenere durevolmente, sono valutate con il metodo del patrimonio netto. 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 merci per la rivendita presenti nei punti vendita sono state valutate col metodo del "costo medio ponderato".

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo, che corrisponde al valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

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

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di rettifiche di fatturazione.

#### **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.

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

## Dati sull'occupazione

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

Organico	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Dirigenti	3	2	1
Quadri	9	8	1
Impiegati	46	35	11
Operai	0	0	0
Altri	7	0	7
	<b>65</b>	<b>45</b>	<b>20</b>

L'incremento rilevante del numero dei dipendenti è collegato all'ingresso nell'area di consolidamento di FMI.

## Costi di impianto e ampliamento

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione costi	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Costituzione			
Trasformazione			
Fusione			
Aumento capitale sociale			
Altre variazioni atto costitutivo	84.427	92.670	(8.243)
Totale	<b>84.427</b>	<b>92.670</b>	<b>(8.243)</b>

I costi d'impianto e ampliamento fanno riferimento per Euro 69.503 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.

## 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
Verso clienti	946.902	6.106		953.008
Verso imprese controllate	108			108
Verso imprese collegate	426.459			426.459
Verso controllanti				
Per crediti tributari	103.601	86.462		190.063
Per imposte anticipate	25.835			25.835
Verso altri	3.158.864			3.158.864
	<b>4.661.769</b>	<b>92.568</b>		<b>4.754.337</b>

I crediti verso altri si riferiscono per Euro 2.514.604 al credito vantato dalla capogruppo verso Hera S.p.A. (euro 1.968.990) e Romagna Acque Spa (euro 545.605) per i dividendi relativi all'esercizio 2012 e stanziati per competenza; inoltre sono compresi euro € 194.784 vantati dalla controllata Forlì Città Solare Srl verso il Comune di Forlì per la cessione della partecipazione nella società Fiera di Forlì S.p.A..

### 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
Canoni di locazione	5.090
Assistenza software	7.470
Pubblicità	4.375
Ricavi da prestazioni di servizio	20.509
Altri di ammontare non apprezzabile	10.906
<b>Totale</b>	<b>48.350</b>

### Fondi per rischi ed oneri - altri

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Produttività dipendenti	20.000
<b>Totale</b>	<b>20.000</b>

Trattasi dell'accantonamento effettuato dalla controllata Forlì Mobilità Integrata S.r.l. e si riferiscono alla produttività 2012 del personale dipendente, che dovrebbe essere erogata entro il primo semestre 2013.

### 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
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti				
Debiti verso banche	1.181.027	1.141.961	486.218	2.809.206
Debiti verso altri finanziatori				
Acconti				
Debiti verso fornitori	3.895.316			3.895.316
Debiti costituiti da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate				
Debiti verso imprese collegate				
Debiti verso controllanti				
Debiti tributari	311.776			311.776
Debiti verso istituti di previdenza	135.574			135.574
Altri debiti	398.777	52.626		451.403
<b>Totale</b>	<b>5.922.470</b>	<b>1.194.587</b>	<b>486.218</b>	<b>7.603.276</b>

I debiti verso banche per € 902.233 sono relativi ai rapporti di c/c passivo della capogruppo con la banca Monte dei Paschi di Siena; per € 725.872 trattasi del mutuo in essere della controllata Forlì Città Solare S.r.l. con la Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.; i rimanenti € 1.181.083 si riferiscono ai debiti vs. gli istituti di credito della controllata Forlifarma S.p.A., dei quali € 486.218 con scadenza oltre 5 anni.

I debiti verso fornitori si riferiscono per € 961.820 ai debiti della controllata Forlì Mobilità Integrata s.r.l. e per € 2.644.397 ai debiti della controllata Forlifarma S.p.A., suddivisi tra:

- Debiti per forniture vs Ravenna Farmacie Srl euro 1.348.949;
- Debiti per forniture vs AFM S.p.A. Bologna Euro 244.959;
- Debiti per forniture vs FCR Reggio Emilia Euro 100.366;
- Debiti per forniture vs Galenitalia Euro 52.287.

Tra gli Altri debiti sono compresi € 52.627 per depositi cauzionali sulle locazioni in essere (oltre 12 mesi) della controllata Forlì Città Solare S.r.l..

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

Il debito vs. banche per mutui di euro 725.872,00 della controllata Forlì 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
Locazioni attive	6.831
Ricavi per prestazioni di servizio	60.449
Altri di ammontare non apprezzabile	16.559
<b>Totale</b>	<b>83.839</b>

## Impegni non indicati in calce allo stato patrimoniale

Non risultano impegni assunti da imprese incluse nel consolidamento.

## Ricavi per categoria di attività

Categoria	31/12/2012	31/12/2011	Variazioni
Vendite merci			
Vendite prodotti	10.161.123	10.245.185	2.324.363
Vendite accessori			
Prestazioni di servizi	2.201.000	223.805	106.227
Fitti attivi	661.243	183.396	2.052
Provvigioni attive			
Altre	121.068	579.204	(519.799)
<b>Totale</b>	<b>13.144.433</b>	<b>11.231.590</b>	<b>1.912.843</b>

## Ricavi per area geografica

I ricavi sono tutti prodotti in Italia.

## Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Ammontare
Verso imprese controllate	
Verso imprese collegate	
Verso imprese controllanti	
Interessi su obbligazioni	41
Interessi bancari	94.846
Interessi finanziari	
<b>Totale</b>	<b>94.887</b>

## Proventi e oneri straordinari

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	Ammontare
Varie	71.802
<b>Totale Proventi</b>	<b>71.802</b>
Varie	(10.782)
<b>Totale Oneri</b>	<b>(10.782)</b>
<b>Totale Proventi e Oneri</b>	<b>61.020</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
	142.579	145.057	(2.478)
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	87.558	31.336	56.222
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	55.021	113.721	(58.700)
	<b>142.579</b>	<b>145.057</b>	<b>(2.478)</b>

## **Fiscalità differita / anticipata**

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento presente nel fondo imposte per l'importo di € 75.029.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno. Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite, riguardano maggiori ammortamenti rilevati fiscalmente (fino all'anno 2007), mentre le imposte anticipate riguardano perdite su crediti, accantonamento a fondo rischi e compensi amministratori non pagati.

## **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

Le società appartenenti al gruppo Livia Tellus Governance S.p.A. non hanno emesso strumenti finanziari.

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

Le società appartenenti al gruppo Livia Tellus Governance S.p.A. non hanno posto in essere strumenti finanziari derivati.

## **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 Governance 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**

La società non ha realizzato operazioni rilevanti con parti correlate né a condizioni non in linea con il mercato.

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

Le società del gruppo non hanno posto in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.



## Altre informazioni

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 con il metodo integrale.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	98.666
Collegio sindacale	73.400
<b>Totale</b>	<b>172.066</b>

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

Si allegano al bilancio consolidato:

- l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91;
- l'elenco delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ai sensi dell'art. 36, commi 1 del D.Lgs. 127/91;
- l'elenco delle altre partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- elenco delle altre partecipazioni;
- il prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

## **LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale**

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLÌ (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### **Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2012**

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

E' doveroso fare una breve premessa su alcuni aspetti che riguardano la "forma" e il "contenuto" della presente relazione. In primo luogo, accogliendo l'indicazione espressa nel corso dell'assemblea del 13 marzo 2012, riconfermata nell'Assemblea del 14 marzo 2013, si sottopongono all'assemblea sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato. Non vi era infatti obbligo di redigere anche il secondo documento, ma è evidente che per le caratteristiche di Livia Tellus Governance 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 il bilancio consolidato 2011 non era stato sottoposto a revisione contabile ed aveva unicamente la funzione di agire come esercizio di confronto per la redazione del presente bilancio consolidato, 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 CdA.

#### **Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

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:

SOCIETA'	QUOTA PARTEC.	N. AZIONI POSSEDUTE	VALORE NOMINALE
FORLIFARMA S.p.A.	100%	1.000.000	1.000.000,00
FORLI' CITTA' SOLARE S.r.l.	100%	4.990.461	4.990.461,00
FORLI' MOBILITA' INTEGRATA S.r.l.	100%	50.000	50.000
TECHNE SOC. CONS a r.l.	50%	60.000	60.000
UNICA RETI S.p.A.	35,53819%	25.009.344	25.009.344,00
START ROMAGNA S.p.A.	19,88%	4.947.781	4.947.781,00
FIERA DI FORLI' S.p.A.	30,05730%	2.149.097	2.149.097,00
ROMAGNA ACQUE - SOCIETA' DELLE FONTI SpA	11,91391%	86.604	44.727.501,84
AGESS SOC CONS a r.l. in liquidazione	24,72360%	24.600	24.600,00
HERA S.p.A.	1,96211%	21.877.666	21.877.666,00
SAPIR S.p.A.	0,17540%	43.562,00	22.652,20
SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SpA in liquidazione	0,42%	10.000,00	1.522.669,00

In data 20 dicembre 2011 si è provveduto a costituire la società "Forlì Mobilità Integrata S.r.l." (in seguito FMI), in conformità alla deliberazione di consiglio comunale n. 155 del 19 dicembre 2011, che ha approvato, oltre allo statuto sociale, anche il contratto di servizio ed il business plan.

Dal 1° gennaio 2012 FMI gestisce direttamente la società a pagamento, prima affidata al Consorzio ATR.

Dalla sua costituzione Livia Tellus Governance S.p.A. fornisce servizi amministrativi, contabili e fiscali alle sue società controllate attraverso appositi contratti di service, per un importo complessivo di Euro 40.000. Tra i servizi intercompany rientra anche la gestione centralizzata del cash pooling, al fine di massimizzare la gestione della liquidità di gruppo.

In data 20 aprile 2012 i soci di AGESS Soc. Cons. a r.l. hanno deliberato la messa in liquidazione della società. Oltre a supportare il liquidatore nella conclusione dell'attività sociale, si è proceduto ad individuare delle soluzioni giuridiche ed organizzative per il personale dipendente. Al riguardo, LTG S.p.A. ha proceduto all'assunzione di un dipendente amministrativo a decorrere dal 18 dicembre 2012.

In data 14 maggio 2012 i soci di SEAF S.p.A. hanno deliberato la messa in liquidazione della società. Da tale data si è proceduto, in collaborazione con la Regione Emilia-Romagna e con il liquidatore di SEAF SpA, ad individuare il percorso amministrativo e giuridico, in accordo con l'organo statale competente ENAC, per la liquidazione della società di gestione e la valorizzazione dell'infrastruttura aeroportuale. I soci della SEAF hanno deliberato e finanziato l'esercizio provvisorio per il tempo necessario ai fini dell'espletamento della gara da parte di ENAC in merito all'affidamento della concessione totale del sedime aeroportuale (per un approfondimento sulle operazioni riguardanti SEAF si rinvia al paragrafo successivo, relativo ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio).

In data 22 ottobre 2012 START Romagna S.p.A. ha provveduto ad un aumento del capitale sociale da Euro 25.000.000,00 fino a 29.000.000,00, mediante conferimento del ramo di azienda di TPER relativo alla gestione del trasporto pubblico locale extraurbano nella zona del riminese. Il Comune di Forlì, unitamente al Comune di Cesena, ha chiesto di rinviare l'ingresso del socio privato, nell'ottica di un rafforzamento per la partecipazione alla prossima gara di bacino romagnolo e per un adeguato livello di privatizzazione della società.

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

Si riportano di seguito le principali attività svolte dalle tre società incluse nel consolidamento con il metodo integrale, in quanto interamente partecipate da Livia Tellus Governance 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 Ca' Rossa, sita in Via Campo degli Svizzeri n. 67/C
- ✓ Farmacia Piazza Erbe, sita in Via Carlo Matteucci n. 14
- ✓ Farmacia Zona IVA, sita in Via Risorgimento n. 281
- ✓ Farmacia Bussecchio, sita in Via E. Piolanti n. 20 – inaugurata il 26 novembre 2011.

Struttura economica						
	2010		2011		2012	
Ricavi caratteristici	10.667.570		10.355.153		10.150.933	
Altri ricavi	300.279		335.232		448.172	
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.967.849</b>	100%	<b>10.690.385</b>	100%	<b>10.599.105</b>	100%
Costi operativi esterni	8.474.738	77%	8.187.058	77%	8.081.894	76%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>2.493.111</b>	23%	<b>2.503.327</b>	23%	<b>2.517.211</b>	24%
Costi del personale	1.851.486	17%	1.902.001	18%	1.966.467	19%
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>641.625</b>	6%	<b>601.326</b>	6%	<b>550.744</b>	5%
Ammortamenti e accantonamenti	432.841	4%	396.759	4%	407.802	4%
<b>Reddito operativo</b>	<b>208.784</b>	2%	<b>204.567</b>	2%	<b>142.942</b>	1%
Saldo proventi e oneri finanziari	3.663	0%	-24.910	0%	-34.507	0%
Saldo proventi e oneri straordinari	-18.180	0%	19.365	0%	65.798	1%
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>194.267</b>	2%	<b>199.022</b>	2%	<b>174.233</b>	2%
Imposte d'esercizio	-126.037	-1%	-113.721	-1%	-80.856	-1%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>68.230</b>	1%	<b>85.301</b>	1%	<b>93.377</b>	1%

Il risultato netto d'esercizio è superiore a quello dell'anno precedente grazie al rimborso IRES per deducibilità IRAP esercizi precedenti, che è stato pari a € 70.571. I ricavi complessivi per vendita prodotti sono diminuiti del 2% (rimborsi per ricette SSN sono diminuiti del 9,21%, mentre le vendite per contanti sono aumentate del 5,27%). La rilevante diminuzione dei ricavi per SSN è collegata alla politica delle Asl regionali finalizzate ad aumentare la distribuzione diretta dei farmaci. I dati registrati sono, comunque, superiori ai risultati raggiunti mediamente a livello locale, dove si registra una riduzione per ricette SSN del 14,79%.

Al netto dei ricavi della nuova farmacia di Bussecchio, aperta nel novembre del 2011, la riduzione del fatturato avrebbe raggiunto quasi il 7%.

In relazione alla redditività complessiva dell'azienda si deve tener conto che l'azienda sostiene costi che, normalmente, non hanno le farmacie private come il canone di concessione a favore del Comune pari a € 346.255 (3,5% del fatturato da farmaci) e il costo per l'avviamento che ammonta a € 180.441 (il periodo di ammortamento residuo è 10 anni).

## **FORLÌ' CITTA' SOLARE S.r.l.**

Nel corso del 2012 sono stati realizzati gli impianti fotovoltaici sulle seguenti scuole comunali: Scuola Elementare di Carpinello, Scuola Media Palmezzano e Liceo Classico Morgagni. Gli impianti sono entrati in funzione in maggio e la loro produzione di energia e redditività economica sono in linea con le previsioni. Nel 2012 sono stati incassati contributi GSE pari a € 56.285.

Un altro importante intervento è stato quello della predisposizione e indizione della gara d'appalto per la realizzazione di una piattaforma energetica per la produzione di energia termica in località Villa Selva - APEA (Area Produttiva Ecologicamente Attrezzata): l'importo a base di gara è di € 2,684 mln; alla gara, con scadenza per la presentazione delle offerte al 19 dicembre, hanno partecipato 5 soggetti. Nel mese di maggio 2013 è stato aggiudicato provvisoriamente l'intervento.

Sempre nel 2012 è stato progettato e realizzato un impianto fotovoltaico sulla postazione del bike sharing in Via A. Volta. L'impianto è stato consegnato il 30 ottobre.

E' stato affidato e realizzato un impianto fotovoltaico integrato sulla copertura della tribuna del Polisportivo Sammartinese a San Martino in Strada.

Nel corso del 2012 si è svolto lo start up del servizio calore pulito. Sono state definite le modalità per l'aggiornamento del catasto degli impianti termici presenti sul territorio forlivese e dal primo febbraio è stato assunto un dipendente (prima in carico ad Agess) per lo svolgimento di tale servizio. E' stata garantita la trasmissione al Comune di Forlì di tutta la reportistica prevista nel Contratto di affidamento del Servizio. Tutti i rapporti di controllo ricevuti dall'inizio del servizio (16 novembre 2011) sono stati inseriti nel catasto impianti termici, per tutte le classi di potenza, compresi i collaudi. Sono state stampate tutte le "targhette" delle caldaie, definite in collaborazione con le Associazioni dei manutentori, da applicare sugli impianti quando partirà il progetto di targatura, collegato al catasto.

E' stato affidato a FMI il servizio front office relativo alla vendita dei bollini calore pulito, anche per sfruttare l'ampiezza degli orari di apertura dello sportello della mobilità (dal lunedì al venerdì dalle 7,45 alle 18,00 – sabato dalle 7,45 alle 13,30).

Si sono svolte l'analisi e la progettazione degli interventi che saranno realizzati nel palazzo SME sia per migliorare l'efficienza energetica del fabbricato sia quale manutenzione straordinaria. I lavori, partiti nel secondo semestre 2012, dovrebbero concludersi nel corso del 2013.

L'Assemblea dei Soci del 24 ottobre ha autorizzato l'Amministratore Unico a vagliare le possibilità di alienare parti di Palazzo SME.

In data 28 dicembre 2012 si è svolta un'asta pubblica per la cessione di un locale, asta aggiudicata per l'importo di € 200.000,00.

Si sono svolte le analisi tecnico-economiche per la realizzazione di impianti fotovoltaici nei seguenti immobili: Palazzo Merenda (Biblioteca), Pattinodromo, Sede Forlifarma, parcheggio Forlanini. Purtroppo, in base ai rendimenti economici previsti nel V<sup>a</sup> Conto Energia, tutti gli impianti non sono risultati economicamente in equilibrio.

### Struttura economica

	2010		2011		2012	
Ricavi caratteristici	501.459		505.465		480.871	
Altri ricavi	36.024		22.058		117.202	
Ricavi bollini calore pulito			11.680		122.064	
<b>Valore della produzione</b>	<b>537.483</b>	100%	<b>539.203</b>	100%	<b>720.137</b>	100%
Costi operativi esterni	166.350	31%	169.360	31%	309.286	31%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>371.133</b>	69%	<b>369.843</b>	69%	<b>410.851</b>	69%
Costi del personale		0%		0%	39.293	0%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>371.133</b>	69%	<b>369.843</b>	69%	<b>371.558</b>	69%
Ammortamenti e accantonamenti	275.562	51%	318.061	59%	335.952	59%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>95.571</b>	18%	<b>51.782</b>	10%	<b>35.606</b>	10%
Proventi e oneri finanziari	-18.330	-3%	3.148	1%	21.068	1%
Saldo proventi e oneri straordinari	-17.996	-3%	-17.432	-3%	-2.725	-3%
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>59.245</b>	11%	<b>37.498</b>	7%	<b>53.949</b>	7%
Imposte d'esercizio	-35.405	-7%	-31.336	-6%	-37.607	-6%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>23.840</b>	4%	<b>6.162</b>	1%	<b>16.342</b>	1%

Si rileva un riduzione dei ricavi per locazione degli spazi di palazzo SME, pari a € 24.594, ampiamente compensata da un aumento dei ricavi per i bollini del calore pulito (il 2012 rappresenta il primo anno completo); si rilevano per la prima volta i ricavi collegati agli impianti fotovoltaici installati.

Complessivamente i ricavi aumentano di € 180.934 (+34%), mentre i costi operativi esterni crescono di € 139.926 (+ 83%). Dal primo febbraio 2012 la società ha assunto un impiegato.

#### FORLI' MOBILITA' INTEGRATA S.r.l.

L'anno 2012 è stato il primo anno di attività della società, che nei primi mesi si è occupata principalmente del subentro ad ATR nella gestione dei parcheggi a pagamento. In tale ambito, oltre all'attività ordinaria, si sono avviati i seguenti progetti di sviluppo: i) attivazione dei nuovi permessi di sosta e accesso in ZTL tramite RFID (sistema informatico di controllo a distanza del permesso); ii) sviluppo del sistema del pagamento della sosta e degli accessi on-line; iii) sviluppo del sistema del pagamento della sosta tramite cellulare (smart-phone).

Oltre all'attività relativa alla sosta, la società ha svolto le seguenti attività:

- trasporto scolastico;
- attivazione e gestione del Bike sharing;
- gestione dei rapporti con ATR;
- gestione dei rapporti con Start Romagna;
- rilascio dei pass invalidi;
- rilascio dei permessi di accesso e sosta temporanei, attualmente in carico al comando della Polizia Municipale;
- realizzazione dei percorsi ciclabili in centro storico contromano, in seguito all'autorizzazione Ministeriale in deroga al D.M. 557/99; il primo intervento ha riguardato Corso Garibaldi;
- nuovo piano del trasporto pubblico locale urbano, con modifica delle linee di trasporto da piazza Saffi alla stazione ferroviaria; tale piano è stato redatto in via esecutiva e attuato congiuntamente, in base alle specifiche competenze, con ATR e Start Romagna;

- progettazione e supporto amministrativo alla progettazione della pista ciclabile fra Forlì e Forlimpopoli (che ha permesso alle amministrazioni comunali di Forlì e Forlimpopoli di disporre di un contributo finanziario della Regione Emilia Romagna di circa €. 935.000);
- pianificazione e progettazione della nuova via Emilia Bis per il tratto compreso nei territori di Forlì, Forlimpopoli e Bertinoro;
- predisposizione del piano della Mobilità Elettrica;
- partecipazione al gruppo di lavoro con la Regione per il regolamento degli accessi in ZTL;
- partecipazione al gruppo di lavoro per un unico programma per il rilascio dei pass disabili;
- predisposizione dei progetti preliminari per i lavori di manutenzione straordinaria del Global Service (importo lavori €. 300.000)
- partecipazione a progetti europei e attivazione del progetto SMAR-SET, col quale si è attivato un finanziamento di €. 120.000.

	2012	
Ricavi caratteristici	1.830.270	
Altri ricavi	1	
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.806.259</b>	100%
Costi operativi esterni	1.095.022	60%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>714.237</b>	40%
Costi del personale	706.199	38%
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>26.413</b>	1%
Ammortamenti e accantonamenti	15.031	1%
<b>Reddito operativi (EBIT)</b>	<b>11.382</b>	1%
Saldo proventi e oneri finanziari	12.991	1%
Saldo proventi e oneri straordinari	-17	0%
<b>Risultato prima dell'imposte</b>	<b>26.993</b>	1%
Imposte d'esercizio	24.116	1%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2.877</b>	0%

I ricavi da sosta, rispetto l'anno precedente (gestione ATR), sono diminuiti di € 123.000 a causa in primis del "nevone", che ha determinato un mancato incasso per tre settimane, e poi dalla decisione di estendere la sosta gratuita per il sabato pomeriggio. Il costo del personale fa riferimento sia al personale trasferito da ATR (15 unità), che al personale dell'ex Unità Mobilità del Comune di Forlì (5 unità).

## Rapporti infragruppo

Livia Tellus Governance S.p.A. ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo controllate:

### FORLIFARMA S.p.A.

Dividendi anno 2012 pari a euro 93.377.

### FORLI' CITTA' SOLARE S.r.l.

Prestazioni di servizi euro 20.000,00;

Debito derivante dal rapporto di cash pooling euro 974.001;

Interessi passivi derivanti dal rapporto di cash pooling euro 39.614.

**FORLI' MOBILITA' INTEGRATA S.r.l.**

Prestazioni di servizi euro 20.000.

Debito derivante dal rapporto di cash pooling euro 306.696;

Interessi passivi derivanti dal rapporto di cash pooling euro 6.801.

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo collegate:

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

Dividendo anno 2012 euro 781.840.



## Andamento complessivo della gestione finanziaria (opportuno)

### Principali dati economici

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

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Ricavi netti	12.676.336	10.862.618	1.813.718
Costi esterni	9.951.105	8.429.421	1.521.684
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>2.725.231</b>	<b>2.433.197</b>	<b>292.034</b>
Costo del lavoro	2.886.938	2.022.246	864.692
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(161.707)</b>	<b>410.951</b>	<b>(572.658)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	875.707	811.647	64.060
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(1.037.414)</b>	<b>(400.696)</b>	<b>(636.718)</b>
Proventi diversi	468.097	368.972	99.125
Proventi e oneri finanziari	2.437.164	2.736.851	(299.687)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>1.867.847</b>	<b>2.705.127</b>	<b>(837.280)</b>
Componenti straordinarie nette	769.506	(3.524.538)	4.294.044
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.637.353</b>	<b>(819.411)</b>	<b>3.456.764</b>
Imposte sul reddito	142.579	145.057	(2.478)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.494.774</b>	<b>(964.468)</b>	<b>3.459.242</b>

I dati economici, sia costi che ricavi, sono in aumento in quanto nell'esercizio 2011 non era ancora operativa FMI Srl, che è entrata nel 2012 nel perimetro di consolidamento con il metodo integrale.

Il margine operativo lordo è negativo, in quanto la perdita del credito verso SEAF S.p.A. per il finanziamento dell'esercizio provvisorio, pari a € 381.838, è stata imputata nei costi operativi esterni.

Tra le componenti straordinarie nette si rileva una rivalutazione delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a € 1.063.228.

## Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.842.568	2.304.966	537.602
Immobilizzazioni materiali nette	15.464.343	15.847.209	(382.866)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	166.554.067	166.479.393	74.674
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>184.860.978</b>	<b>184.631.568</b>	<b>229.410</b>
Rimanenze di magazzino	909.135	815.544	93.591
Crediti verso Clienti	946.902	613.301	333.601
Altri crediti	3.729.867	2.483.270	1.246.597
Ratei e risconti attivi	48.350	43.460	4.890
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>5.634.254</b>	<b>3.955.575</b>	<b>1.678.679</b>
Debiti verso fornitori	3.895.316	3.150.432	744.884
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	447.350	177.010	270.340
Altri debiti	398.778	372.958	25.820
Ratei e risconti passivi	83.839	10.792	73.047
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>4.825.283</b>	<b>3.711.192</b>	<b>1.114.091</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>808.971</b>	<b>244.383</b>	<b>564.588</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.270.227	1.277.434	(7.207)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	147.655	1.242.013	(1.094.358)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>1.417.882</b>	<b>2.519.447</b>	<b>(1.101.565)</b>
<b>Capitale netto investito</b>	<b>184.333.772</b>	<b>182.378.638</b>	<b>1.955.134</b>
Patrimonio netto	(182.335.670)	(180.009.110)	(2.326.560)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(1.617.316)	(1.908.413)	291.097
Posizione finanziaria netta a breve termine	(380.786)	(461.115)	80.329
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(184.333.772)</b>	<b>(182.378.638)</b>	<b>(1.955.134)</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2012, era la seguente (in Euro.):

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
Depositi bancari	764.354	889.890	(125.536)
Denaro e altri valori in cassa	35.887	47.693	(11.806)
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>800.241</b>	<b>937.583</b>	<b>(137.342)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.181.027	1.398.698	(217.671)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>1.181.027</b>	<b>1.398.698</b>	<b>(217.671)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(380.786)</b>	<b>(461.115)</b>	<b>80.329</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	1.628.179	1.908.413	(280.234)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Crediti finanziari	(10.863)		(10.863)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(1.617.316)</b>	<b>(1.908.413)</b>	<b>291.097</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.998.102)</b>	<b>(2.369.528)</b>	<b>371.426</b>

Si rileva un rilevante miglioramento della posizione finanziaria netta di € 371.426.

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.

	31/12/2012	31/12/2011
Liquidità primaria	0,92	0,79
Liquidità secondaria	1,07	0,95
Indebitamento	0,05	0,05
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,00	0,99

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,92. L'indebitamento a breve supera le risorse disponibili, comunque, si rileva un deciso miglioramento rispetto l'esercizio precedente (+ 16%). Si rileva che il bilancio di Livia Tellus Governance Spa registra per competenza i dividendi delle proprie partecipazioni, quindi, strutturalmente il bilancio d'esercizio al 31/12 riporta crediti considerevoli verso le partecipate determinati dalla mancata liquidazione del dividendo e per questo motivo i principali indicatori di liquidità rilevano risultati non soddisfacenti.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,07. Il valore assunto dal capitale circolante netto non è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti, per i motivi sopra riportati. Rispetto all'anno precedente si rileva, comunque, un miglioramento del 13%.

L'indice di indebitamento è pari a 0,05. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti. Rispetto all'anno precedente non si rilevano variazioni.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,00, 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 si rileva un miglioramento dell'1%.

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

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa 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 verificati nel gruppo nè morti, nè infortuni gravi sul lavoro del 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.

Si riporta di seguito l'organi aziendale delle aziende che rientrano nel perimetro del consolidamento con il metodo integrale.

Organico	FMI	FCS	FORLIFARMA	LTG	Totale
Dirigenti	1		1	1	3
Quadri	1		7	1	9
Impiegati	10	1	34	1	46
Operai					-
Altri	7				7
Totale	19	1	42	3	65

#### **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.

## Ricavi

Volume di ricavi complessivo, suddiviso per le società che rientrano nel perimetro (al netto delle operazioni infragruppo):

CATEGORIA	FMI	FCS	FORLIFARMA	Totale
Vendita merci				
Vendita prodotti		€ 122.064	€ 10.039.059	€ 10.161.123
Vendita accessori				€ 0
Prestazioni di servizi	€ 1.829.968	€ 41.000	€ 330.032	€ 2.201.000
Fitti attivi		€ 480.871	€ 185.448	€ 666.319
Provvigioni attive				€ 0
Altre	€ 302	€ 76.200	€ 44.566	€ 121.068
<b>Totale</b>	<b>€ 1.830.270</b>	<b>€ 720.135</b>	<b>€ 10.599.105</b>	<b>€ 13.149.510</b>

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento

### LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.p.A.

In data 3 maggio 2013 il Tribunale di Forlì ha dichiarato il fallimento della Seaf SpA in liquidazione a seguito del ricorso presentato direttamente dal Liquidatore di Seaf SpA in data 5 aprile 2013.

Tale ricorso è stato reso necessario dopo che il bando di gara per la concessione totale della gestione dell'aeroporto di Forlì, che prevedeva un indennizzo di Euro 5.741.257 (pari agli investimenti non ammortizzati al 31/12/2012), predisposto e gestito da ENAC, la cui scadenza era originariamente prevista per il 10 dicembre 2012, poi prorogata, dapprima, al 4 febbraio 2013 e, da ultimo, al 25 marzo 2013, è andato deserto.

SEAF SpA intendeva proporre un concordato con la prospettiva di cessione dell'azienda, comprensiva dei contratti di lavoro dipendente in essere e dei contratti di servizio (facchinaggio, security e pulizia). Attraverso l'indennizzo previsto nel bando di gara ENAC e il valore di cessione del ramo d'azienda, SEAF SpA sarebbe stata in grado di proporre un concordato "onorevole".

Per la copertura finanziaria dell'esercizio provvisorio (dal 17 maggio 2012 al 4 febbraio 2013) deliberato dai soci, l'importo di Euro 1.555.000 è stato diretto a garantire la continuità del servizio aeroportuale con voli commerciali schedulati e il mantenimento del valore dell'impresa.

Livia Tellus Governance SpA ha partecipato per la propria quota parte al finanziamento dell'esercizio provvisorio per un importo complessivo di Euro 763.676, suddiviso in due tranches: la prima di Euro 381.838 versata il 21/11/2012 in ottemperanza della delibera di assemblea di LTG del 19/9/2012 (in attuazione della delibera del consiglio comunale n. 91 del 18/9/2012) e dell'assemblea dei soci di SEAF SpA in liquidazione del 19 settembre 2012; la seconda di Euro 381.838 versata il 28/01/2013 in esecuzione della deliberazione di assemblea LTG del 25/1/2013 (in attuazione della delibera della giunta comunale n. 10 del 22/1/2013) a seguito del prolungamento dell'esercizio provvisorio diretto a mantenere in funzione lo scalo fino alla data di scadenza del bando ENAC prorogato per ulteriori tre mesi. Entrambi i finanziamenti hanno natura di finanziamento infruttifero dei soci.

Per il buon esito dell'operazione sono state promosse dal liquidatore, in collaborazione con i soci di Seaf SpA, diverse iniziative pubbliche e private volte ad attrarre investitori ed imprenditori internazionali e nazionali, attraverso la massima diffusione del bando di gara e di un dossier descrittivo sulle potenzialità dell'infrastruttura aeroportuale.

La prima tranche di finanziamento è stata completamente imputata a perdita nel bilancio d'esercizio 2012, mentre la seconda, finanziariamente erogata nel gennaio 2013, determinerà i suoi effetti contabili nel bilancio d'esercizio 2013.

## FORLIFARMA S.p.A.

Alla fine del mese di gennaio la Regione Emilia-Romagna ha pubblicato il bando per titoli per l'assegnazione della titolarità delle nuove farmacie istituite (nr. 6 nel solo Comune di Forlì) ai sensi del D.L. 1/2012 cosiddetto decreto liberalizzazioni che prevedeva, fra l'altro, l'abbassamento del quorum per l'apertura di una nuova farmacia.

Si ritiene che le nuove unità, salvo ritardi non prevedibili ad oggi sull'iter del concorso, potranno aprire a partire dalla seconda metà del 2013.

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

### LIVIA TELLUS GOVERNANCE

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Immateriali	8.842
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	1.353

### FORLI' MOBILITA' INTEGRATA

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Immateriali	83.128
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	4.774
Attrezzature industriali e commerciali	23.277
Altri beni	7.161

Parte delle immobilizzazioni immateriali comprende il costo sostenuto per lo sviluppo del software relativo alla gestione dei nuovi permessi di accesso e sosta e alla gestione delle banche dati.

### FORLI' CITTA' SOLARE S.r.l.

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Immateriali	736.874
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	2.550
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	
Immobilizzazioni materiali in corso	116.220

L'importo di € 736.874 si riferisce al costo sostenuto dalla società per la realizzazione degli impianti fotovoltaici nelle seguenti scuole: Elementare Lamberto Valli, Liceo Classico G.B. Morgagni, Media Marco Palmezzano. I lavori sono iniziati a fine 2011 e si sono conclusi il 18/05/2012. In aprile 2012 è entrato in funzione l'impianto sul Liceo Classico ed in maggio gli altri due; da tali date il GSE riconosce il contributo economico così come previsto nel IV conto energia.

IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO: l'incremento di Euro 116.220 si riferisce principalmente alla realizzazione di impianti non ancora completati alla data di chiusura del bilancio per l'importo di Euro 74.690

**FORLIFARMA S.p.A.**

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Immateriali	8.762
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	50.602
Immobilizzazioni Materiali in corso	14.400

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

Al 31/12/2012 Livia Tellus Governance S.p.A. non detiene azioni proprie in portafoglio né azioni o quote di società controllanti.

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Allegato n. 1 al bilancio consolidato al 31/12/2012

#### Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91 al 31/12/2012

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %	Quota cons. %
		Valuta	Importo			
FORLI' CITTA' SOLARE S.r.l.	Forlì	Euro	4.990.461	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	100,000	100,000
FORLIFARMA Sp.A.	Forlì	Euro	1.000.000	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	100,000	100,000
FORLI' MOBILITA' INTEGRATA S.r.l.	Forlì	Euro	50.000	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	100,000	100,000



## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Allegato n. 2 al bilancio consolidato al 31/12/2012

#### Elenco delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto ai sensi dell'art. 36, commi 1 del D.Lgs. 127/91 al 31/12/2011

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %
		Valuta	Importo		
Unica Reti S.p.A.	Savignano sul Rubicone (FC)	Euro	70.373.150	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	35,538
Fiera di Forli S.p.A.	FORLI	Euro	7.150.000	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	30,057
Technè Soc. Cons. a r.l.	CESENA	Euro	120.000	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	50,000

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Allegato n. 3 al bilancio consolidato al 31/12/2011

#### Elenco delle altre partecipazioni in imprese controllate e collegate

Denominazione sociale		Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %
			Valuta	Importo		
SEAF S.p.A. in liquidazione	(1)	FORLI	Euro	124.396	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	49,050
Agess Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	(1)	FORLI	Euro	99.500	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	24,724

#### Motivi di esclusione

(1) Società in liquidazione

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Allegato n. 4 al bilancio consolidato al 31/12/2012

#### Elenco delle altre partecipazioni

Denominazione sociale	Sede	Capitale sociale		Soci	Quota prop. %
		Valuta	Importo		
<i>Porto Intermodale Ravenna S.p.A.</i>	Ravenna	Euro	12.912.120	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	<b>0,17%</b>
<i>Romagna Acque S.p.A.</i>	Forlì	Euro	375.422.520,90	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	<b>11,9100%</b>
<i>Hera S.p.A.</i>	Bologna	Euro	1.115.013.754	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	<b>1,96211%</b>
<i>Start Romagna S.p.A.</i>	Cesena	Euro	29.000.000	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	<b>19,88%</b>
<i>Soc. Aereoporti Romagna S.p.A.</i>	Bologna	Euro	1.522.669	LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A.	<b>0,42%</b>

## LIVIA TELLUS GOVERNANCE S.P.A. Unipersonale

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 100.120.000,00 i.v.

### Allegato n. 5 al bilancio consolidato al 31/12/2012

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

#### 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 31/12/2012 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

	Patrimonio netto	Risultato
<b>Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante</b>	182.300.982	2.361.257
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	(3.493.555)	
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	112.596	112.596
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	3.289.734	(104.992)
d) differenza da consolidamento		
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	125.913	125.913
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	182.335.670	2.494.774
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi		
<b>Patrimonio sociale e risultato netto consolidati</b>	<b>182.335.670</b>	<b>2.494.774</b>

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

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](mailto:info.bologna@ria.it.gt.com)  
W [www.ria-grantthornton.it](http://www.ria-grantthornton.it)

*Al Socio Unico di  
Livia Tellus Governance S.p.A.*

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Livia Tellus Governance S.p.A. (Gruppo Livia Tellus Governance) chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Livia Tellus Governance S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

In conformità all'incarico conferitoci, il bilancio dell'esercizio precedente non è stato da noi esaminato e pertanto non esprimiamo alcun giudizio professionale sullo stesso.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato di Livia Tellus Governance S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

**Società di revisione ed organizzazione contabile**

Sede Legale: Corso Sempione n.30 - 20154 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420  
Albo Speciale CONSOB - Capitale Sociale: € 1.695.110,00 di cui versato 1.661.360,00  
Uffici: Ancona-Bari-Bergamo-Bologna-Firenze-Milano-Napoli-Novara-Padova-Palermo-Perugia-Pescara-Rimini-Roma-Torino-Trento

Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd. Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori di Livia Tellus Governance S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Livia Tellus Governance al 31 dicembre 2012.

Bologna, 12 giugno 2013

Ria Grant Thornton S.p.A.

  
Sandro Gherardini  
Socio