



LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

REPORT

PRECONSUNTIVO AL 30/06/2017

22 settembre 2017



LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

1. Premessa: le novità intervenute in tema di bilanci e le conseguenze sui contenuti e sulle modalità di rappresentazione nei report periodici redatti dalla Società

Nuovi Principi contabili: impatto sul bilancio 2016 e sui bilanci successivi 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.

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 permette 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 deliberati nelle assemblee che si sono svolte nel 2017 (approvazione bilanci 2016) dovranno essere imputati al bilancio 2017 di Livia Tellus.

La conseguenza di tale variazione tecnica è, 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), al preciso scopo di poter registrare nel corso dell'anno solare 2017 un utile adeguato a stanziare i dividendi attesi dai Comuni Soci per il 2017, evitando in tal modo che si potessero creare situazioni di difficile gestione nei bilanci dei Soci.



Tale scelta, maturata e condivisa con tutti i soci a seguito dell'esame delle soluzioni possibili, non è tuttavia completamente priva di costi: il Gruppo Livia Tellus dovrà, infatti, rinunciare ai benefici del consolidato fiscale (per circa 30.000 €/anno); inoltre, anche in relazione all'obbligo in capo ai Comuni di redigere un bilancio consolidato con le proprie partecipate, dovrà redigere annualmente 2 bilanci (garantendo, peraltro, in questo modo un rafforzamento dei controlli).

Come verrà illustrato in seguito, l'ultimo aspetto comporta, oltre a un consistente appesantimento organizzativo, anche una innovazione nella metodologia di elaborazione e rappresentazione dei report periodici (budget, preconsuntivi, semestrali, bilanci d'esercizio e consolidati).

Alla determinazione del risultato negativo del 2016, inoltre, ha fortemente concorso la svalutazione operata sulla partecipazione nella **Fiera di Forlì S.p.A.**

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 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.

La perdita durevole di valore da imputare su bilancio 2016 di LTRH ammonta ad € 1.639.595.

Prima di passare alla rappresentazione dei risultati al 30 giugno 2017 e alle proiezioni al 31 dicembre 2017, appare, quindi, opportuno richiamare in questa sede le informazioni, già fornite ai Soci in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2016 e del consolidato, relative ai risultati 2016 in rapporto all'evoluzione 2017 .

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 € 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, estratta dal Bilancio 2016 approvato dai Soci**, 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, ovvero il conseguimento dei risultati voluti.



2. Nuove modalità di rappresentazione del report relativo a Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Come sopra anticipato, allo scopo di ottemperare a tutte le richieste, sia di carattere normativo che di indirizzo, ricevute dai Soci, la Società dovrà annualmente redigere 2 bilanci di esercizio e un bilancio consolidato:

- a. bilancio di esercizio a fini civilistici e fiscali al 30 giugno di ogni anno, che coprirà il periodo 01/07/201(X-1) - 30/06/201(X), da sottoporre all'Assemblea dei Soci per l'approvazione entro i 4 mesi successivi;
- b. bilancio di esercizio ai fini della redazione dei bilanci consolidati, di Gruppo e dei Comuni Soci, che coprirà il periodo 01/01/201(X) – 31/12/201(X), da trasmettere ai Soci nei tempi utili per gli adempimenti e i controlli ad essi in capo;
- c. bilancio consolidato del Gruppo LTRH, che coprirà il periodo 01/01/201(X) – 31/12/201(X), da trasmettere ai Soci nei tempi utili per gli adempimenti e i controlli ad essi in capo.

Per il 2017, avendo stabilito la durata del primo esercizio in soli 6 mesi decorrenti dal 1/1/2017 al 30/06/2017, il bilancio di cui alla lettera a. rifletterà tale periodo ridotto.

Dal 2018 la situazione sarà a regime come sopra esposto.

Risulta evidente che:

- il c.d. **report preconsuntivo** al 30 giugno di ogni anno (da presentare ai Soci entro settembre e normalmente predisposto dalla Società entro i primi 15/20 giorni del mese) riporterà per LTRH una semestrale molto vicina (fatte salve le ultime verifiche contabili e fiscali che normalmente si effettuano) a quello che sarà il bilancio d'esercizio soggetto a certificazione dell'anno in corso, confrontata con il budget elaborato ed approvato per lo stesso periodo; per la Capogruppo, inoltre, non sarà più possibile parlare di preconsuntivo al 31 dicembre, bensì si dovrà utilizzare il termine proiezione, dal momento che l'aggregato 1 gennaio-31 dicembre viene redatto ai soli fini del consolidamento, pur assumendo una valenza rafforzata di controllo dell'andamento (in quanto soggetto comunque a revisione legale dei conti, unitamente al consolidato di Gruppo);
- nulla cambia nelle rappresentazioni dei risultati delle altre società partecipate da Livia Tellus, che mantengono la durata degli esercizi coincidente con l'anno solare.



Conto economico riclassificato	2015	2016	Budget 2017 periodo 1/1/2017- 30/06/2017	SEMESTRALE 2017 periodo 1/1/2017- 30/06/2017	Proiezione 2017 periodo 1/1/2017- 31/12/2017
Dividendi	3.677.102	0	3.316.015	3.606.773	3.606.773
Altri ricavi	91.613	163.942	43.000	39.457	80.000
Lavori in corso (= società dei rifiuti, accantonati in riduzione costi, a carico futura New Co)			140.000		
Ricavi	3.768.715	163.942	3.499.015	3.646.230	3.686.773
Costi per servizi	198.250	198.747	232.000	84.703	150.000
Costo per godimento di beni di terzi	36.468	36.053	19.000	18.103	36.000
Costo del Personale	141.641	206.068	125.000	104.515	210.000
Ammortamenti	41.740	18.572	21.000	9.287	19.000
Oneri diversi di gestione	16.140	16.394	15.000	8.637	25.000
Totale costi della gestione operativa	434.720	476.126	412.000	225.274	440.000
RISULTATO OPERATIVO	3.333.995	-312.184	3.087.015	3.420.598	3.246.773
Gestione finanziaria	24.780	46.662	10.000	4.346	10.000
Rettifiche di valori gestione partecipate	0	-1.639.595			
Proventi ed oneri straordinari	1.720.879	572.704	136.000	157.468	157.468
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.079.654	-1.358.235	3.233.015	3.582.772	3.414.241
Imposte (credito imposte da consolidato fiscale)	27.269	83.121	(10.000)	(9.336)	(20.000)
RISULTATO NETTO	5.105.276	-1.275.114	3.223.015	3.573.436	3.394.241



Commento alla semestrale e alla proiezione 2017

1.

L'indicazione di ulteriore vendita azioni HERA, come da piano vendite deliberato nel 2015 dal Comune di Forlì (copertura disavanzo), origina il provento straordinario per plusvalenze di € 157.468.

2.

Gli importi dei dividendi che LTRH ha percepito dalle società partecipate sono stati confermati nell'ordine di grandezza previsto dal budget o per importi superiori.

Occorre annotare che nel luglio 2017, dopo la chiusura dell'esercizio 2017 di Livia Tellus, Unica Reti S.p.A. ha deliberato la distribuzione straordinaria di riserve. Livia Tellus ha percepito da tale distribuzione liquidità per circa € 1 milione. Tale operazione troverà rappresentazione nel bilancio di esercizio 2017-18, sarà sostanzialmente neutra sotto il profilo economico in quanto, trattandosi di distribuzione di riserve che avevano incrementato il valore di patrimonio netto di UNICA e il corrispondente valore della partecipazione di Livia Tellus, costituirà una riduzione del valore della partecipazione a fronte di una entrata straordinaria.

3.

Il Preconsuntivo della Fiera di Forlì S.p.A., unica società in possibile potenziale disequilibrio nel 2017, prevede una perdita ante imposte di circa 20.000 €.

La proiezione annuale di Forlì Città Solare è, sulla base degli andamenti registrati nel primo semestre, in tendenziale pareggio.

Si fa presente che l'elaborazione sopra riportata come proiezione al 31/12/2017 non contempla ancora eventuali variazioni di budget che si rendessero necessarie per la definitiva attivazione del progetto di ALEA Ambiente S.p.A., con particolare riferimento al percorso di acquisizione delle risorse finanziarie da parte di Livia Tellus e di ALEA, limitandosi a considerare i costi di studio, consulenza e investimenti capitalizzati per le fasi preparatorie, come da mandato ricevuto dai Soci.

Stato attuazione *Indirizzi di Livia Tellus per l'esercizio 2017*

A. Realizzazione delle attività necessarie a:

a1. completamento degli adempimenti di cui alla Del. Reg.le n. 402 del 15/04/2015 per la costituzione di Società in house per la gestione dei rifiuti

ottenuto l'assenso di ATERSIR all'affidamento in house e alla costituzione di apposita società soggetta a controllo analogo

a2. costituzione della Società in house per la Gestione dei Rifiuti, incluso il reperimento dei fondi necessari

costituita ALEA Ambiente S.p.A. con Livia Tellus socio unico; affidato incarico advisor per assistenza gara reperimento fondi



a3. assistenza allo start-up della SGR

Assistenza assicurata dagli uffici della società e dalle consulenze attivate sia per redazione-aggiornamento PEF che per reperimento fondi.

B. Supporto e controllo per conto dei Soci allo scorporo ramo d'azienda ATR in AMR e avvio attività dell'Agenzia Unica Romagnola per la mobilità.

Costituita e avviata l'attività di AMR

C. Scorporo successivo del ramo d'azienda ATR del bacino forlivese a favore del Gruppo Livia Tellus, con emissione di azioni speciali a favore dei Comuni Soci e assistenza nella gestione dei passaggi patrimoniali e immobiliari legati all'operazione.

Redatti perizia estimativa e progetto di scissione , trasmessi ai Comuni Soci per delibera e attuazione entro il 2017

D. Unica Reti: integrazione all'interno del Gruppo Livia Tellus, esame degli adempimenti conseguenti, attivazione delle sinergie possibili.

Coinvolgimento di UNICA nel progetto di gestione dei rifiuti e relativa assunzione di impegni formalizzato con ATERSIR

E. Ricerca fonti finanziamento per le attività di Forlì Mobilità Integrata e di Forlì Città Solare; potenziamento e organizzazione area progettazione.

Ottenuta ammissione ai contributi bando POR-FESR 2014-2020 per riqualificazione energetica edifici pubblici

F. Sostegno al Protocollo del Comune di Forlì per la promozione delle Cooperative sociali, analisi possibilità di estensione agli altri Comuni

Rinnovato bando gestione park

G. Predisposizione analisi progettuale per lo sviluppo di attività e servizi connessi al risparmio energetico e alla sostenibilità ambientale (pubblica illuminazione, gestione termica ed elettrica di edifici pubblici, riduzione emissioni di CO₂, Energy Management, ecc.)

Ottenuto affidamento servizio Energy Manager dal Comune di Forlì; presentata domanda per ottenimento contributi nell'ambito del progetto europeo EEEF (European Energy Efficiency Fund) per riqualificazione energetica edifici e impiantistica pubblica e pubblica illuminazione

H. Aggiornamento e sviluppo dei servizi di gruppo con il coinvolgimento delle controllate: ufficio gare, servizio paghe, ecc..

Rafforzamento dell'ufficio gare soggetto all'avanzamento e/o completamento dei percorsi di confluenza di personale ex ATR.

Avviato gruppo lavoro congiunto con Soci su tema Centrale Unica di Committenza



Forlì Mobilità Integrata S.r.l.

	2015	Budget 2016	2016	Budget 2017	SEM 2017 (*)	PRECONS 2017 (*)
Ricavi caratteristici	2.214.899	2.350.000	3.236.011	2.400.000	1.729.668	
Ricavi TPS	39.550	45.000	0	45.000		
Contributo Comune TPS	638.517	655.000	0	655.000		
Altri ricavi	110.679	113.000	246.089	113.000	357.057	
Valore della produzione	3.003.645	3.163.000	3.482.100	3.213.000	2.086.725	3.950.000
Costo TPS	679.921	700.000	0	700.000		
Costi operativi esterni	705.859	727.000	0	727.000		
Canone Parking	709.016	737.705	0	720.000		737.705
Costi per servizi alla mobilità	19.178	40.000	0	40.000		
Totali costi esterni	2.113.974	2.204.705	2.514.476	2.187.000	1.397.237	2.800.000
Valore Aggiunto	889.671	958.295	967.624	1.026.000	689.488	1.150.000
Costi del personale	751.699	814.000	828.664	840.000	485.585	980.000
Margine operativo (EBITDA)	137.972	144.295	138.960	186.000	203.903	170.000
Ammortamenti e accantonamenti	104880	100.000	79.186	100.000	35.935	72.000
Reddito operativo	33.092	44.295	63.302	86.000	167.968	98.000
Saldo proventi e oneri finanziari	13.477	13.000	3.524	13.000	1.033	3.000
Saldo proventi e oneri straordinari			0			
Risultato prima dell'imposte	46.569	57.295	63.298	99.000	169.001	101.000
Imposte d'esercizio	(24.713)	(45.586)	(18.589)	(66.000)	(63.939) ^(stima)	(66.000) ^(stima)
Risultato d'esercizio	21.856	11.709	44.709	33.000	105.062	35.000

(*) incluso affitto ramo d'azienda ATR.

L'andamento è allineato alle aspettative di Budget.



Forlì Città Solare S.r.l.

	2015	Budget 2016	2016	Budget 2017	SEM. 2017	Precons. 2017
Ricavi caratteristici	565.889	545.000	559.388	566.910	270.917	550.000
Altri Ricavi	61.151	275.000	63.126	140.000	90.904	170.000
Ricavi bollini calore pulito	193.440	160.000	196.776	190.000	91.656	189.000
Ricavi Energia	108.149	215.217	161.484	235.000	113.931	230.000
Valore della Produzione	928.628	1.195.217	980.774	1.131.910	567.408	1.139.000
Costi operativi esterni	356.377	435.000	350.861	450.000	225.967	450.000
Valore aggiunto	572.251	760.217	629.913	681.910	341.441	689.000
Costi del personale	45.336	41.000	46.338	80.000	38.937	80.000
Margine Operativo Lordo EBITDA	526.915	719.217	583.575	601.910	302.504	609.000
Ammortamenti e accantonamenti	490.499	620.000	507.037	610.000	281.069	570.000
Reddito Operativo EBIT	36.416	99.217	76.538	-8.090	21.435	39.000
Proventi e oneri finanziari	(93.134)	(95.000)	(34.164)	(85.000)	(8.671)	(25.000)
Proventi e oneri straordinari	(50)		(2.937)			
Risultato prima delle imposte	(56.768)	4.217	39.437	(93.090)	12.764	14.000
Imposte d'esercizio	(16.788)	(2.742)	(39.931)	(15.000)	(7.162) ^(stima)	(14.000)
Risultato d'esercizio	(73.556)	1.475	46	(108.090)	5.602	0

L'andamento della semestrale segna un'inversione di tendenza rispetto al budget; in particolare, sono stati ridotti gli ammortamenti in relazione all'allungamento della concessione del terreno su cui sorge il campo solare e si registra un consistente contenimento degli oneri finanziari.



LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.p.A.

FORLIFARMA S.p.A.



	2015	Bdg 2016	2016	Bdg 2017	Sem 2017	Precons. 2017
Ricavi caratteristici	10.419.785		10.779.071	11.770.000	5.960.023	11.770.000
Altri ricavi	346.116		346.413	385.000	332.890	475.000
Valore della produzione	10.765.901	10.850.000	11.125.484	12.155.000	6.292.913	12.245.000
Costi operativi esterni	8.131.991		8.381.196		4.897.782	9.210.000
Valore Aggiunto	2.633.910		2.744.288		1.395.131	3.035.000
Costi del personale	2.018.199		2.109.775		1.124.133	2.300.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	615.711		654.513		381.060	735.000
Ammortamenti e accantonamenti	396.923		380.345		195.175	421.800
Totale costi di produzione	10.547.113	10.630.000	10.871.316	11.875.000	6.054.028	11.916.800
Reddito operativo	218.788	220.000	254.168	280.000	188.885	328.200
Saldo proventi e oneri finanziari	7.522	(10.000)	5.120	(5.000)	2.213	1.500
Saldo proventi e oneri straordinari	912		0	-	-	-
Risultato prima dell'imposte	227.222	210.000	259.288	275.000	190.862	329.700
Imposte d'esercizio	(98.805)	(118.000)	(96.321)	(114.000)	(68.933)	(128.738)
Risultato d'esercizio	128.417	92.000	162.967	161.000	121.929	200.962



L'andamento dei primi 6 mesi è in linea con le voci di cui alla relazione previsionale e così pure il complesso dei costi in generale.

Gli altri ricavi e proventi sono superiori al budget, a seguito dell'inserimento in tale posta dei rimborsi presunti dalla compagnia assicuratrice a seguito dell'incendio presso la farmacia Ca' Rossa, i cui costi sono stati inseriti fra i costi della produzione.

Il primo margine per l'acquisto di prodotti per la rivendita è leggermente superiore a quello del 2016.

Le spese per godimento di beni di terzi sono in incremento, a seguito dei maggiori costi per l'affitto della sede di Forlimpopoli, per la nuova sede della farmacia di Piazza delle Erbe e per l'accantonamento di oltre € 202.000 per contratto di servizio in favore dei Comuni di Forlì e Forlimpopoli (+ 8,6% rispetto al 1° semestre 2016). Anche il costo del personale è in aumento, risentendo dei maggiori costi per la gestione della farmacia di Forlimpopoli e per l'incremento (+ 2,02%) delle ore messe a disposizione in farmacia a fronte di maggiori aperture e maggiori ricavi.



	2015	Budget 2016	2016	Budget 2017	Semestrale 2017
Ricavi caratteristici	8.697.237	8.664.677	8.876.487	8.875.620	4.435.694
Altri ricavi	92.834	34.500	51.219	60.129	44.713
Valore della produzione	8.790.071	8.699.177	8.927.706	8.935.749	4.480.407
Costi operativi esterni	502.245	617.963	483.206	613.789	289.828
Valore Aggiunto	8.287.826	8.081.214	8.444.500	8.321.960	4.770.235
Costi del personale	136.170	134.636	134.573	135.826	64.992
Margine operativo (EBITDA)	8.151.656	7.946.578	8.309.927	8.186.134	4.705.243
Ammortamenti e accantonamenti	4.205.549	4.200.028	4.192.952	4.209.812	2.096.906
Reddito operativi (EBIT)	3.946.107	3.746.550	4.116.975	3.976.322	2.608.337
Saldo proventi e oneri finanziari	(680.578)	(746.541)	(463.985)	(602.662)	(271.447)
Saldo proventi e oneri straordinari	-5.699	0	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	3.259.830	3.000.009	3.652.990	3.373.660	1.757.234
Imposte d'esercizio	(1.014.108)	(986.900)	(1.126.322)	(1.070.459)	(543.627)
Risultato d'esercizio	2.245.722	2.013.109	2.526.668	2.303.201	1.213.606

Nel primo semestre si rileva un lieve miglioramento del risultato economico rispetto alle previsioni di Budget 2017. E' previsto un incremento della voce "altri ricavi", comprendente il recupero spese generali dagli affittuari ed il recupero da HERA del 75% dei costi di agibilità impianti, oltre alla sanzione paesaggistica erogata dal Comune di Savignano sul Rubicone.

I costi per servizi sono in leggero calo rispetto al budget; lo scostamento più rilevante è dovuto ai mancati costi per la Commissione di gara gas, a seguito dello slittamento dei tempi per la pubblicazione bando.



	2015	Budget 2016	2016	Budget 2017	Precons. 2017
Valore della produzione	1.915.638	2.236.650	2.383.219	2.247.000	2.063.006
Costi della produzione	1.835.892	2.189.250	2.299.614	2.176.650	1.992.236
Margine operativo lordo	79.746	47.400	83.605	70.350	70.770
Ammortamenti	50.219	29.400	43.386	36.000	36.000
Differenza valore e costo produzione	29.527	18.000	40.219	34.350	34.770
Proventi e oneri finanziari	263	-4.000	99	(4.000)	(4.000)
Risultato prima dell'imposte	29.790	14.000	40.318	30.350	30.770
Imposte d'esercizio	(7.568)	(8.000)	(29.373)	(23.000)	(23.000)
Risultato d'esercizio	22.222	6.000	10.945	7.350	7.770

I risultati del primo semestre sono sostanzialmente allineati al budget; si riscontra un decremento del valore della produzione, determinato dal fatto che per il progetto approvato sulla legge 14, per complessivi € 847.155,47 e previste nel budget 2017 per € 400.000, la Regione ha rinviato a ottobre l'avvio delle attività inizialmente previsto per maggio.



	2015	Budget 2016	2016	Preconsuntivo 2017
Ricavi caratteristici	1.587.401	1.092.000		
Altri ricavi	491.487	421.000		
Valore della produzione	2.078.888	1.513.000	1.254.878	1.578.666
Costi operativi esterni	1.909.920	1.137.358	-1.356.289	-1.178.199
Valore Aggiunto	168.968	375.642	-101.411	400.467
Costo del personale	184.427	186.500		238.000
Margine operativo (EBITDA)	-15.459	189.142		162.467
Ammortamenti e accantonamenti	242.139	253.292	-4.791.736	119.306
Reddito operativo (EBIT)	(257.598)	(64.150)	(4.893.147)	43.161
Saldo proventi e oneri finanziari	(68.287)	(73.000)	(69.355)	(64.000)
Saldo proventi e oneri straordinari	2.417		4.105	
Risultato prima dell'imposte	(323.468)	(137.150)	(4.962.502)	(20.839)
Imposte d'esercizio	(9.644)	(10.000)	4.105	
Risultato d'esercizio	(333.112)	(147.150)	(4.958.397)	



START ROMAGNA S.p.A



	2014	2015	2016	BDG 2017	Precons.2017
Totale Ricavi caratteristici	71.003.367	69.599.029	69.039.366		
Incrementi per immobilizzazioni per lavori interni	1.380.647	965.755	1.130.564		
Altri ricavi e proventi	13.348.561	14.098.814	12.392.904		
Valore della produzione	85.732.575	84.663.598	82.562.834	79.974.000	80.358.700
Costi operativi esterni	35.198.034	34.630.052	33.291.568	30.601.000	31.818.900
Valore aggiunto	50.534.541	50.033.546	49.271.266	49.373.000	48.539.800
Costo del personale	42.166.537	42.501.621	41.879.904	44.133.500	43.827.800
Margine operativo lordo (EBITDA)	8.368.004	7.531.925	7.391.362	5.239.000	4.721.000
Ammortamenti e accantonamenti	7.529.936	6.920.703	6.429.651	4.952.000	4.491.300
Reddito operativo (EBIT)	838.068	611.222	961.711	287.000	220.700
Saldo proventi e oneri finanziari	315.641	96.712	(27.580)	(147.000)	(37.200)
Saldo proventi e oneri straordinari	(164.763)	0	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	988.946	735.463	934.131	140.000	183.500
Imposte d'esercizio	(860.000)	(240.000)	(65.545)	(130.000)	(130.000)
Risultato d'esercizio	128.946	495.463	868.586	10.000	53.500

RICAVI

Sul fronte dei **corrispettivi TPL** si stima un ricavo in aumento rispetto al budget (+ € 239.000) ;

In merito ai **ricavi del traffico**, la vendita di titolo di viaggio ha registrato un buon andamento nel primo semestre; anche le sanzioni amministrative sono il leggero aumento.

Nella **voce integrazioni tariffarie** da Enti (stimate in euro 1.140.000) sono in linea con il budget;

Ricavi da altri servizi (servizi scolastici, linee specializzate, noleggi e sosta): registrano una lieve diminuzione rispetto al budget, interamente dovuta al servizio noleggio, attività che sarà dismessa qualche mese prima rispetto alle previsioni di budget) .

COSTI

Tra le componenti del **costo per consumi** (euro 11.870.000) si rileva un aumento dei costi, da attribuire principalmente all'aumento del prezzo dei carburanti.

Per le **spese per prestazioni di servizi, locazioni ,oneri diversi di gestione** (euro 18.166.900) si stima ad oggi un incremento rispetto al budget di circa € 810.000.

Il **costo del personale** (€ 43.827.000) presenta nel primo semestre un trend di risparmio rispetto al dato di budget.

**ROMAGNA ACQUE SOCIETÀ DELLE FONTI S.p.A.**

	2014	2015	2016	Budget. 2017	Precons. 2017
Mc di acqua venduta	106,5	110,7	110,98	108,8	113,1
Mc di ridracoli	56,5	55,6	54,6	55	54,9
Ricavi caratteristici	41.406.109	44.003.735	44.924.846	45.555.000	46.254.273
Incrementi per immobil. per lavori interni	748.644	332.540	360.335	330.000	330.000
Altri ricavi e proventi	11.573.851	6.808.429	9.911.936	9.675.000	9.596.790
Valore della produzione	53.728.604	51.144.704	55.197.117	55.560.000	56.181.064
Costi operativi esterni	19.559.619	21.428.702	21.304.428	23.790.000	
Valore aggiunto	34.168.985	29.716.002	33.892.689	31.770.000	
Costo del personale	7.619.634	7.987.450	8.325.429	8.529.000	8.689.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	26.549.351	21.728.552	25.567.260	23.241.000	
Ammortamenti e accantonamenti	15.026.891	16.100.560	17.886.618	19.048.606	19.121.633
Reddito operativo (EBIT)	11.522.460	5.627.992	7.680.642	4.466.1000	4.787.695
Saldo proventi e oneri finanziari	2.347.850	1.670.964	1.354.201	1.192.462	1.192.518
Saldo proventi e oneri straordinari	108.395	2.889.364	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	13.978.705	10.188.320	9.034.843	5.658.562	5.980.213
Imposte d'esercizio	(4.643.000)	(3.323.000)	(2.779.161)		(1.749.969)
Risultato d'esercizio	9.335.705	6.865.320	6.255.682		4.230.244

Il preconsuntivo 2017 determina un utile di esercizio di € 4.230.244, risultato superiore al budget di 0,3 mln di euro, ma inferiore al consuntivo 2016 di circa 2 mln di euro, scarto da ricondurre interamente alla gestione operativa (e relativo prelievo fiscale).

Per quanto riguarda il Servizio di fornitura d'acqua all'ingrosso nel 2017, nel I° semestre si conferma il trend di crescita dell'acqua erogata rilevato nel periodo 2015-2016 rispetto al 2014; si prevede una vendita complessiva nel 2017 di 113,1 mln di mc d'acqua, con un aumento rispetto al budget di 2,3 mln di mc. Nonostante la scarsa piovosità che ha caratterizzato questa prima fase dell'anno, il nuovo potabilizzatore della Standiana ha consentito un utilizzo delle



diverse fonti di approvvigionamento in linea con le previsioni; per i maggiori volumi venduti è previsto un maggior prelievo da Ridracoli. Le scelte impiantistiche effettuate stanno dimostrando tutta la loro efficacia.

Miglioramento ed intensificazione del Piano degli Investimenti

Per migliorare ed intensificare il Piano degli Investimenti è necessario intervenire per accelerare la realizzazione delle opere previste nel Piano approvato da ATERSIR con delibera n. 42/2016. Per quanto riguarda la non sufficiente disponibilità di risorse umane interne in grado di sviluppare i grandi progetti, che richiedono tempi di approvazione molto lunghi, appare decisivo dotarsi di altri strumenti in grado di potenziare le risorse disponibili; sotto questo profilo, pertanto, occorrerà valutare se, all'interno delle società partecipate dagli Enti Locali soci di Romagna Acque, non sia possibile trovare sinergie per lo sviluppo di servizi di ingegneria.