



LIVIA TELLUS Romagna Holding S.p.A.

LIVIA TELLUS Romagna Holding S.p.A.

REPORT

PRECONSUNTIVO AL 30/06/2016

settembre 2016

**Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.**

Conto economico riclassificato	Budget 2015	2015	Budget 2016	SEM 2016	Precons 2016
Dividendi	2.889.519	3.677.102	3.044.738	1.514.500	3.044.738(2)
Altri ricavi	91.600	91.613	104.000	43.303	104.000
Lavori in corso (= società dei rifiuti, accantonati in riduzione costi, a carico futura NewCo))	100.000		120.000		120.000
Ricavi	3.081.119	3.768.715	3.268.738	1.557.803	3.268.738
Costi per servizi	256.930	198.250	292.000	97.042	279.000
Costo per godimento di beni di terzi	35.000	36.468	38.000	18.035	38.000
Costo del Personale	160.510	141.641	200.000	105.594	202.000
Ammortamenti	33.408	41.740	35.000	9.287	35.000
Oneri diversi di gestione	18.000	16.140	20.000	15.055	23.000
Totale costi della gestione operativa	503.848	434.720	585.000	245.013	577.000
RISULTATO OPERATIVO	2.577.271	3.333.995	2.683.738	1.312.790	2.691.738
Gestione finanziaria	15.000	24.780	10.000	17.782	28.000
Rettifiche di valori gestione partecipate	0	0	0	0	(3)
Proventi ed oneri straordinari	0	1.720.879	260.000	0	260.000(1)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.592.271	5.079.654	2.953.738	1.330.572	2.979.738
Imposte (credito imposte da consolidato fiscale)	46.137	27.269	-3.575	+12.639	11.064
RISULTATO NETTO	2.638.409	5.105.276	2.950.163	1.343.211	2.990.802 (2)

Commento al Preconsuntivo 2016

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 € 260.000 nel budget 2016. L'effettivo realizzarsi di tale plusvalenza avverrà nel secondo semestre e l'esatto importo dipenderà dalle quotazioni delle azioni HERA del periodo di vendita; ai fini del preconsuntivo 2016 si riporta l'importo da budget.

2.

Gli importi dei dividendi che LTRH SpA percepirà dalle società partecipate sono stati confermati nell'ordine di grandezza previsto da budget.

Come si vedrà nei report successivi delle singole società, fra le società che maggiormente incidono sull'importo dei dividendi (HERA, UNICA, Romagna Acque), solo Romagna Acque presenta una proiezione a fine 2016 superiore al budget, ma, a scopo prudenziale, si è ritenuto di confermare per il momento un risultato più contenuto.

3.

Il Preconsuntivo della Fiera di Forlì prevede una perdita di circa 346.000 € per il 2016.

Qualora tale risultato fosse confermato dal bilancio civilistico, la perdita, sommata a perdite da esercizi precedenti, comporterebbe una rettifica del valore della partecipazione di LTRH nella Fiera pari a circa 250.000 €, da dedurre dal risultato del conto economico.

Si fa presente che l'elaborazione sopra riportata non contempla ancora eventuali variazioni di budget che si rendessero necessarie per la definitiva attivazione del progetto relativo alla costituzione della New.Co per la raccolta dei rifiuti, limitandosi a considerare i costi di studio, consulenza e investimenti capitalizzati per le fasi preparatorie , come da mandato ricevuto dai Soci.

L'auspicata conclusione del percorso istruttorio da parte di ATERSIR e la relativa autorizzazione alla costituzione e all'avvio del servizio, comporteranno rilevanti variazioni al piano degli investimenti, della



gestione e delle immobilizzazioni finanziarie in capo a Livia Tellus, ma saranno oggetto di apposita delibera Assembleare .

Stato attuazione indirizzi esercizio 2016 alla data del 31 agosto 2016.

Indirizzi di Livia Tellus per l'esercizio 2016

A. Realizzazione delle attività necessarie a:

- a1. completamento degli adempimenti di cui alla Del. Reg.le n.402 del 15/04/2015 per la costituzione di Società in house per la gestione dei rifiuti;
- a2. costituzione della Società in house per la Gestione dei Rifiuti, incluso il reperimento dei fondi necessari;
- a3. assistenza allo start-up della SGR.

Presentato in ATERSIR il progetto industriale il 29 febbraio 2016, si è in attesa di autorizzazione definitiva.

Sulla base delle assicurazioni verbali di ATERSIR circa la possibilità di concludere il percorso autorizzativo entro settembre 2016, si stanno predisponendo gli atti per le deliberazioni dei Comuni Soci per la costituzione della NewCo , da adottare in ottobre.

Si sta predisponendo il planning e il cronoprogramma delle attività per l'assistenza da parte di LiviaTellus allo start-up della NewCo, per poter operare immediatamente dopo l'adozione delle delibere pur in attesa della effettiva costituzione e insediamento della NewCo., anche attraverso funzioni di staff e di service da parte di Livia Tellus.

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

Livia Tellus prosegue nell'opera di presidio del percorso; tenuto conto dei ritardi registrati a seguito delle vicende del territorio riminese, in collaborazione con FMI si è attivato in agosto un rapporto contrattuale di affitto di ramo di azienda con ATR, allo scopo di poter procedere con le iniziative programmate.

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

L'iter delle scissioni di ATR è calendariato per fine 2016, quindi il perfezionamento dell'operazione citata avverrà presumibilmente nel 2017.



Si veda, inoltre, il punto precedente.

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

Si è chiuso a giugno il primo bilancio consolidato inclusivo dei dati di UNICA RETI; proseguono i rapporti in relazione ai piani di investimento del settore idrico nel bacino forlivese.

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

Allargata ai Comuni dell'Unione l'attività di consulenza e progettazione per richieste di fondi europei e nazionali a sostegno di investimenti dei Comuni Soci.

Estese a diversi Comuni dell'Unione alcune funzioni di FMI originariamente svolte solo per il Comune di Forlì.

Rafforzamento dell'area progettazione soggetto al completamento dei percorsi di confluenza di personale ex ATR.

F. Sostegno del Protocollo del Comune di Forlì per la promozione delle Cooperative sociali, analisi possibilità di estensione agli altri Comuni e alla riorganizzazione dei servizi interessati da global service nel Comune di Forlì.

Rinnovati i bandi di assegnazione di attività a Cooperative Sociali.

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.)

Attivata in capo a Forlì Città Solare la funzione di consulenza e progettazione in termini di efficientamento energetico, anche con la finalità di ricerca di contribuzioni per le relative iniziative dei Comuni dell'Unione.

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

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

Si sta predisponendo il planning e il cronoprogramma delle attività per l'assistenza da parte di LiviaTellus allo start-up della NewCo, per poter operare immediatamente dopo l'adozione delle delibere pur in attesa della effettiva costituzione e insediamento della NewCo., anche attraverso funzioni di staff e di service da parte di Livia Tellus.

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

- (1) La stima del preconsuntivo a fine 2016 conferma il budget calcolato sulla nuova struttura tariffaria del 2016.
- (2) Costo personale tendenziale a seguito assunzioni di ausiliari del traffico, come da autorizzazione del Comune di Forlì.
- (3) Occorre sottolineare che, in anticipazione rispetto alla operazione di scorporo patrimoniale del ramo forlivese di ATR e del relativo conferimento al Gruppo Livia Tellus, in agosto è stato sottoscritto un **contratto di affitto ramo di azienda FMI-ATR**, con attribuzione di cespiti, personale e ricavi connessi. L'affitto del ramo di azienda è sostanzialmente neutra fra costi e ricavi, senza quindi impatti significativi sul risultato finale dell'esercizio, ma comporterà l'integrazione in bilancio di FMI dei costi e ricavi specifici del nuovo ramo aziendale, i cui effetti decorrono dal 1 settembre 2016. Tale integrazione verrà effettuata in sede di chiusura del bilancio 2016, mentre l'attuale proiezione al 31/12/2016 non contempla gli effetti dell'operazione richiamata.

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

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

- (1) Previsione gestione Bollini confermata.
- (2) previsione circa 185.000 € in relazione ad avvio dante Alighieri, parziale avvio APEA, rivisitazione contratti con Comune di Forlì.
- (3) ammortamenti al 100% sia per campo solare che per scuola Alighieri: durata vita utile APEA: 17 anni effettivi; durata vita utile Alighieri : 20 anni effettivi, conteggio definitivo per il semestre.
- (3bis): riduzione ammortamenti APEA in caso di estensione durata contratto a 34 anni.
- (4) Inserito ricavo per affidamento funzione energy manager da Comune Forlì.
- (5): inserito aumento costo per distacco personale per progettazione, consulenza e ricerca fondi per efficientamento energetico degli edifici dei Comuni Soci..

FORLIFARMA SpA

 Azienda
Speciale
Farmaceutica
Forlì

	Budget 2015	2015	Budget 2016	Sem. 2016	Precons. 2016
Ricavi caratteristici		10.419.785		5.504.380	10.800.000
Altri ricavi		346.116		161.372	340.000
Valore della produzione	10.400.000	10.765.901	10.850.000	5.665.752	11.140.000
Costi operativi esterni		8.131.991		4.293.821	8.380.000
Valore Aggiunto		2.633.910		1.371.931	2.760.000
Costi del personale		2.018.199		1.035.311	2.090.000
Margine operativo lordo (EBITDA)		615.711			
Ammortamenti e accantonamenti		396.923		197.851	421.800
Totale costi di produzione	12.250.000		10.630.000		
Reddito operativo	150.000	218.788	220.000	138.769	248.200
Saldo proventi e oneri finanziari	-21.000	7.522	-10.000	1.631	1.600
Saldo proventi e oneri straordinari		912			
Risultato prima dell'imposte	129.000	227.222	210.000	140.400	249.800
Imposte d'esercizio	-87.000	-98.805	-118.000	-55.472	-104.800
Risultato d'esercizio	42.000	128.417	92.000	84.298	145.000

L'andamento dei primi 6 mesi evidenzia un + 4,80% dei ricavi, mantenendo sotto controllo la struttura dei costi e facendo prevedere una positiva conclusione del 2016, fatto salvo l'ulteriore accentuarsi di elementi esterni all'azienda particolarmente sfavorevoli.

Occorre, infatti, ricordare come il sistema farmacie nel suo complesso continui, in regione e nel nostro territorio in particolare, a registrare una fortissima componente di competizione con la distribuzione diretta di farmaci attuata presso le strutture ospedaliere, che si somma a un dato nazionale complessivo nel primo semestre di -1,4%.



	Budget 2015	2015	Budget 2016	Sem 2016
Ricavi caratteristici	8.698.459	8.697.237	8.664.677	4.331.234
Altri ricavi	26.000	92.834	34.500	24.066
Valore della produzione	8.724.459	8.790.071	8.699.177	4.355.300
Costi operativi esterni	693.012	502.245	617.963	291.131
Valore Aggiunto	8.031.447	8.287.826	8.081.214	4.064.169
Costi del personale	135.345	136.170	134.636	67.901
Margine operativo (EBITDA)	7.896.102	8.151.656	7.946.578	3.996.268
Ammortamenti e accantonamenti	4.226.203	4.205.549	4.200.028	2.100.014
Reddito operativi (EBIT)	3.669.899	3.946.107	3.746.550	1.896.254
Saldo proventi e oneri finanziari	-917.982	-680.578	-746.541	-305.800
Saldo proventi e oneri straordinari	-	-5.699		
Risultato prima dell'imposte	2.751.917	3.259.830	3.000.009	1.590.454
Imposte d'esercizio	924.285	1.014.108	986.900	515.586
Risultato d'esercizio	1.827.632	2.245.722	2.013.109	1.074.868

I risultati del primo semestre sono sostanzialmente allineati al budget .



	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016
Valore della produzione	1.631.698	1.915.638	2.236.650	2.402.150
Costi della produzione	1.576.970	1.835.892	2.189.250	2.331.150
Margine operativo lordo	54.725	79.746	47.400	71.000
Ammortamenti	35.000	50.219	29.400	49.000
Differenza valore e costo produzione	19.728	29.527	18.000	22.000
Proventi e oneri finanziari	-4.000	263	-4.000	-4.000
Risultato prima dell'imposte	15.728	29.790	14.000	18.000
Imposte d'esercizio	8.000	7.568	8.000	10.000
Risultato d'esercizio	7.728	22.222	6.000	8.000

I risultati del primo semestre sono sostanzialmente allineati al budget, facendo prevedere la possibilità di confermare o, addirittura, superare gli obiettivi di realizzazioni corsuali , formative e sociali progettate, nel rispetto degli equilibri economici e finanziari.

FIERA DI FORLÌ S.p.A.


	2014	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016
Ricavi caratteristici	1.085.519	1.488.100	1.587.401	1.092.000	923.717
Altri ricavi	468.565	504.800	491.487	421.000	144.589
Valore della produzione	1.554.084	1.992.900	2.078.888	1.513.000	1.068.307
Costi operativi esterni	1.217.221	1.411.842	1.909.920	1.137.358	819.262
Valore Aggiunto	336.863	581.058	168.968	375.642	249.045
Costo del personale	226.185	168.000	184.427	186.500	251.000
Margine operativo (EBITDA)	110.678	413.058	-15.459	189.142	-1.955
Ammortamenti e accantonamenti	281.194	250.108	242.139	253.292	233.705
Reddito operativo (EBIT)	-170.516	162.950	-257.598	-64.150	-235.660
Saldo proventi e oneri finanziari	-90.796	-77.500	-68.287	-73.000	-75.000
Saldo proventi e oneri straordinari	-20.536		2.417		-25.543
Risultato prima dell'imposte	-281.848	85.450	-323.468	-137.150	-336.203
Imposte d'esercizio	-10.478	-10.000	-9.644	-10.000	-10.000
Risultato d'esercizio	-292.326	75.450	-333.112	-147.150	-346.203

Il Consiglio di Amministrazione della Fiera di Forlì ha esaminato la situazione semestrale e le proiezioni 2016 il giorno 14 settembre 2016, provvedendo altresì a convocare Assemblea dei Soci per il 29 settembre in relazione alle iniziative da attuare per affrontare gli squilibri economico-finanziari.

START ROMAGNA S.p.A


	2014	Budget 2015	2015	Budget 2016	Sem. 2016	Precons.2016
Totale Ricavi caratteristici	71.003.367	78.483.353	69.599.029	71.132.000	37.714.000	77.500.000
Incrementi per immobilizzazioni per lavori interni	1.380.647	800.000	965.755	1.128.000	400.000	1.130.000
Altri ricavi e proventi	13.348.561	4.661.985	14.098.814	8.729.000	864.000	2.032.000
Valore della produzione	85.732.575	83.945.338	84.663.598	80.989.000	38.978.000	80.662.000
Costi operativi esterni	37.282.631	34.318.792	34.659.638	33.164.000	15.850.000	33.260.000
Valore aggiunto	48.449.944	49.626.546	50.003.960	47.825.000	23.128.000	47.402.000
Costo del personale	41.344.537	42.988.881	41.030.008	42.572.000	20.382.000	42.672.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.105.407	6.637.665	8.973.952	5.253.000	2.746.000	4.730.000
Ammortamenti e accantonamenti	6.267.339	4.723.791	8.362.730	5.050.000	2.250.000	4.500.000
Reddito operativo (EBIT)	838.068	1.913.874	611.222	203.000	496.000	230.000
Saldo proventi e oneri finanziari	315.641	-200.000	96.712	-44.000	-11.000	-13.000
Saldo proventi e oneri straordinari	164.763	-	27.529	0	0	0
Risultato prima dell'imposte	988.946	1.713.874	735.463	159.000	485.000	217.000
Imposte d'esercizio	860.000	1.480.553	240.000	100.000	65.000	130.000
Risultato d'esercizio	128.946	233.321	495.463	59.000	420.000	87.000

CORRISPETTIVI

Complessivamente nel 2016 si ha un trend di leggero aumento delle percorrenze rispetto al budget sui bacini di Ravenna e di Rimini. Per quanto attiene ai corrispettivi da Contratti di Servizio (€ 45.490.000) da evidenziare che solamente su Forlì - Cesena si è avuto il riconoscimento dei maggiori oneri derivanti dall'ultimo rinnovo CCNL (circa 410.000) ; su Ravenna viene confermato il budget con possibilità di un lieve incremento dei corrispettivi e con previsione di avere riconosciuti, come per gli anni precedenti, i corrispettivi integrativi definiti ogni anno a consuntivo afferenti il servizio traghetto (circa 350.000 euro) ; infine sul bacino di Rimini si sono confermati i corrispettivi derivanti dall'atto d'obbligo ,ma è prevedibile avere un incremento seppur lieve per la parte dei servizi aggiuntivi svolti in eccedenza al limite contrattuale dello 0,5%

RICAVI

Sul fronte dei **biglietti ed abbonamenti** si stima un ricavo in linea con l'anno precedente e con le previsioni di budget che si attesta su 19.150.000 /19.200.000 euro considerato al netto dei maggiori introiti derivanti dalla manovra tariffaria prevista ad agosto ma non attuata (euro 350.000) ; Si registra una leggera riduzione della vendita dei titoli singoli ad esclusione dei titoli multicorse , in particolare sul bacino di Rimini , mentre si incrementa la vendita dei titoli mensili ed annuali ; per confermare le previsioni sarà inoltre molto importante il risultato della campagna abbonamenti tutt'ora in corso ,che al momento sta dando riscontri positivi.

Nella **voce integrazioni tariffarie** da Enti (stimate in euro 1.600.000) si è compreso il recupero di euro **1.050.000** per mancata applicazione delle tariffe obiettivo regionali (euro 700.000) e per mancato adeguamento tariffario 2016 (euro 350.000) ; le altre componenti della voce integrazioni tariffarie riguardano i parcheggi scambiatori di Cesena e le tariffe agevolate per abbonamenti speciali e scuola card;

Si stima un **incasso da sanzioni** in riduzione rispetto al budget ma in linea con l'anno precedente (euro 1.600.000) tenendo conto anche del recupero del pregresso .

I **ricavi da vendita servizi diversi** (stimati in euro 3.050.000) comprendono principalmente i ricavi dai servizi scolastici per i quali si prevede di confermare il budget ed i ricavi dai servizi di noleggio per i quali si continua a registrare un trend di riduzione perdurando la crisi generalizzata del settore, pertanto Start sta valutando la possibile dismissione dell'attività nel breve medio periodo .

La voce **contributi in conto esercizio** (circa 6.600.000) comprende principalmente i rimborsi per i rinnovi dei CCNL pregressi , i rimborso per oneri malattia, il rimborso accisa per il quale rispetto al 2015 si stimano minor ricavi per oltre 500.000 euro per l'esclusione dei mezzi di categoria euro 1 ed euro 2 dall'agevolazione.

COSTI

Tra le componenti del **costo per consumi** (euro 11.870.000) si rileva una riduzione del costo di carburante in particolare per i minori km effettuati per noleggi ,si stima invece un incremento delle spese per ricambi autobus e dei costi di **manutenzioni esterne** (euro 2.440.000) in crescita per l'invecchiamento del parco che necessita di maggiori interventi di manutenzione straordinaria.

Per le **spese per prestazioni di servizi, locazioni ,oneri diversi di gestione** (euro 18.950.000) si stima ad oggi un contenuto incremento rispetto al budget, per alcune componenti si conferma il consolidamento dei risparmi registrati nel 2015 (costi di pulizia, costi per servizi subaffidati a terzi , spese di notifica , assistenza software ecc).

Il **costo del personale** (euro 42.672.000) presenta nel primo semestre un trend di risparmio rispetto al dato di budget , in questa simulazione di preconsuntivo si è ritenuto di utilizzare le risorse risparmiate per adeguare il premio di risultato 2016 previsto al 50% del monte salari ordinario che così passerebbe da euro 750.000 ad euro 1.050.000.

Nella voce sono compresi anche maggiori costi derivanti dal rinnovo del ccnl siglato a fine 2015 (circa 990.000 euro); a maggio 2016 l'azienda ha provveduto all'assunzione di n. 15 conducenti di linea ,considerando le nuove assunzioni complessivamente la forza media aziendale si attesta comunque in riduzione rispetto al dato di budget; si segnala che a partire dalla costituzione di Start avvenuta nel 2012 si è verificata una progressiva riduzione della forza media aziendale. Occorre far presente che il rinnovo contrattuale del 2015 comporterà per l'anno 2017 maggiori oneri di personale per circa 1,5 milioni di euro che a regime nel 2018 diventeranno circa 2 milioni di euro .

I costi per **ammortamenti ed accantonamenti** (€ 4.500.000) risultano in diminuzione principalmente a seguito dello slittamento dell'acquisto degli autobus previsti a Piano Industriale al 2017 per i quali si è espletata la gara a livello regionale e si è in attesa dell'uscita della delibera regionale di finanziamento.

Nel corso del 2016 pur in assenza di finanziamenti pubblici sono stati acquisiti n.8 mezzi in autofinanziamento per un valore di 1,2 milioni di euro e si sta valutando la possibilità di incrementare ulteriormente l'acquisto di autobus in autofinanziamento.

Situazione finanziaria

Per quanto concerne la situazione finanziaria si evidenzia che nel primo semestre del 2016 è stato necessario ricorrere più volte ad anticipi bancari con punte di complessiva esposizione per circa 3 milioni di euro in conseguenza principalmente dei rilevanti crediti pregressi nei confronti di agenzia AM ancora non incassati.

La proiezione dei flussi di cassa al 31/12/2016 mostra un miglioramento ma persiste il problema del mancato incasso dei crediti aperti verso Agenzia AM che limita fortemente la capacità finanziaria dell'azienda che a breve dovrà affrontare notevoli spese di investimento per il rinnovo del parco.

Alla luce di tutte queste considerazioni il Preconsuntivo mostra un risultato positivo sostanzialmente in linea con il budget , occorre comunque evidenziare che anche per l'annualità 2016 senza integrazioni tariffarie da parte degli ENTI interessati il risultato muterà in negativo con obbligo di rientro in Assemblea dei Soci.

ROMAGNA ACQUE SOCIETÀ DELLE FONTI S.p.A.

	2014	Budget 2015	2015	Budget 2016	Precons. 2016
Mc di acqua venduta	106,5	106,3	110,7	108,3	108,8
Mc di ridracoli	56,5	50	55,6	52	55
Ricavi caratteristici	41.406.109	42.637.000	44.003.735	45.243.000	45.555.000
Incrementi per immobil. per lavori interni	748.644	650.000	332.540	400.000	330.000
Altri ricavi e proventi	11.573.851	6.543.000	6.808.429	8.156.000	9.675.000
Valore della produzione	53.728.604	49.830.000	51.144.704	53.799.000	55.560.000
Costi operativi esterni	19.559.619	22.129.000	21.428.702	24.296.000	23.790.000
Valore aggiunto	34.168.985	27.701.000	29.716.002	29.503.000	31.770.000
Costo del personale	7.619.634	8.273.000	7.987.450	8.571.000	8.529.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	26.549.351	19.428.000	21.728.552	20.932.000	23.241.000
Ammortamenti e accantonamenti	15.026.891	16.479.000	16.100.560	18.062.000	18.316.000
Reddito operativo (EBIT)	11.522.460	2.949.000	5.627.992	2.870.000	4.925.000
Saldo proventi e oneri finanziari	2.347.850	1.304.000	1.670.964	1.160.000	1.255.000
Saldo proventi e oneri straordinari	108.395	0	2.889.364	0	0
Risultato prima dell'imposte	13.978.705	4.253.000	10.188.320	4.030.000	6.180.000
Imposte d'esercizio	4.643.000		3.323.000		
Risultato d'esercizio	9.335.705		6.865.320		

La previsione per il 2016, aggiornata sulla base dei risultati semestrali, propone un miglioramento del risultato ante imposte di budget pari al +52% (ovvero di oltre 2 milioni in valore assoluto), derivanti da un incremento di circa 1,8 milioni dei ricavi previsti , dal contenimento dei costi operativi per 0,4 milioni, nonché da un lieve contenimento dei costi di personale.

In via prudenziale, come anticipato all'inizio del presente documento, si è ritenuto di non variare l'importo previsto a budget da Livia Tellus relativo ai dividendi che saranno distribuiti da Romagna Acque, in quanto attualmente la proiezione 2016, pur accurata, potrebbe subire qualche aggiustamento e in quanto l'incidenza delle imposte sul risultato finale è rilevante .
 Rispetto al passato, non si prevedono per il 2016 rilevanti componenti straordinarie di proventi.