



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

BUDGET DI GRUPPO

Documenti di programmazione 2024-2026

Esercizi contabili della società Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Esercizio 2023-2024: dal 1/07/2023 al 30/06/2024

Esercizio 2024-2025: dal 1/07/2024 al 30/06/2025

Esercizio 2025-2026: dal 1/07/2025 al 30/06/2026

Forlì, *dicembre 2023*

Approvato in Consiglio di Amministrazione in data 28/12/2023.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

INDICE DEL DOCUMENTO

PREMESSA ED OBIETTIVI DEL DOCUMENTO	4
IL GRUPPO LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A. (LTRH)	6
COMPOSIZIONE SOCIETARIA	6
SCHEMA DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE	7
PRINCIPALI DATI ECONOMICI DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE	8
INDIRIZZI E OBIETTIVI STRATEGICI DI LTRH	9
BUDGET 2024-2026 DI LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.	11
PREVISIONE DI CONTO ECONOMICO	11
PREVISIONE DI CASH FLOW E POSIZIONE FINANZIARIA PROSPETTICA	14
PIANO DEGLI INVESTIMENTI	14
RAPPRESENTAZIONE DEI DIVIDENDI DA DISTRIBUIRE AI COMUNI SOCI	15
OBIETTIVI ED ANDAMENTI ECONOMICI DELLE SINGOLE SOCIETÀ PARTECIPATE	17
SOCIETÀ CONTROLLATE	18
ALEA AMBIENTE S.P.A.	18
FMI S.R.L.	24
FORLIFARMA S.P.A.	29
UNICA RETI S.P.A.	34
SOCIETÀ PARTECIPATE	43
ROMAGNA ACQUE SOCIETÀ DELLE FONTI S.P.A.	43
TECHNE SOC. CONS. A.R.L.	50
FIERA DI FORLÌ S.R.L.	55
START ROMAGNA S.P.A.	59
HERA S.P.A.	62
SAPIR S.P.A.	65



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Premessa ed obiettivi del documento

Il presente documento ha l'obiettivo di rappresentare sinteticamente le previsioni economiche e finanziarie del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. (di seguito "Gruppo LTRH" o "Livia Tellus"), per il triennio 2024-2026 (dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2026), nella forma di un budget societario di gruppo.

All'interno del documento sono rappresentati gli indirizzi gestionali e strategici nonché gli obiettivi economici e di bilancio che Livia Tellus e le sue società partecipate vogliono realizzare nel triennio in corso.

In base all'art. 28 dello Statuto sociale il budget è stato composto nella forma di un programma annuale ed un programma pluriennale.

- Il **programma annuale** contiene le scelte e gli obiettivi che si intendono perseguire nell'esercizio 2023-2024, indicando, tra l'altro, i seguenti elementi:
 - Le linee di sviluppo delle diverse attività;
 - Il programma degli investimenti, da attuarsi in conformità al programma pluriennale;
 - La previsione del risultato economico, rappresentato secondo lo schema di conto economico;
 - Il prospetto di previsione finanziaria redatto nella forma di rendiconto finanziario per flussi di liquidità.
- Il **programma pluriennale** è redatto in coerenza con il programma annuale e contiene gli obiettivi e i risultati economici che si intendono perseguire nel triennio 2024-2026.

In coerenza con il principio contabili OIC 21 relativo alle partecipazioni e alla contabilizzazione dei dividendi da partecipazioni, nel 2017 Livia Tellus ha adottato una modifica statutaria che prevede la chiusura dell'esercizio sociale al 30 giugno di ogni anno. In ottemperanza di tale previsione, pertanto, la rappresentazione contabile del bilancio di esercizio della società risulta infra-annuale, ovvero a cavallo di due anni solari: dal 1° luglio dell'anno N al 30 giugno dell'anno N+1. Il budget triennale 2024-2026 si compone quindi dei seguenti esercizi contabili:

- Esercizio 2023-2024: dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024;
- Esercizio 2024-2025: dal 1° luglio 2024 al 30 giugno 2025;
- Esercizio 2025-2026: dal 1° luglio 2025 al 30 giugno 2026.

Il presente documento, oltre a definire obiettivi gestionali e di bilancio per Livia Tellus, fissa preventivamente i risultati economici e gestionali per le società controllate del Gruppo LTRH e per quelle in cui la holding esercita un rilevante potere di indirizzo e controllo. Per le quattro società *in house* (Alea Ambiente S.p.A., Forlifarma S.p.A., FMI s.r.l. e Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.), oltre agli obiettivi di carattere gestionale ed economico, è indicato separatamente il piano degli investimenti per gli esercizi 2024-2026. Tale documento rappresenta lo strumento principale per l'esercizio del cosiddetto "controllo analogo" da parte dei Comuni Soci.

In base a tali considerazioni, il budget così strutturato risulta in linea con le indicazioni dell'art. 147-quater del D.Lgs. n. 267/2000 (T.U. Enti Locali), introdotto dall'art. 3 del D.L. n. 174/2012, che istituisce uno specifico controllo sugli organismi partecipati da parte degli Enti Locali e con le indicazioni contenute nel D.Lgs. n. 175/2016 e ss.mm.ii..



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

I dati sono elaborati secondo le seguenti indicazioni principali:

- Il Budget (programma pluriennale) prevede un arco temporale di tre esercizi contabili (2024-2026);
- Per le società *in house* (Alea Ambiente S.p.A., Forlifarma S.p.A., FMI S.r.l. e Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.) è previsto uno specifico piano di investimenti per gli esercizi 2024-2026;
- La previsione di distribuzione dei dividendi delle singole società partecipate è compatibile con le esigenze di liquidità del Gruppo LTRH e tiene conto delle distribuzioni di dividendi avvenute negli esercizi precedenti e della loro congruità, anche in relazione ai dati preconsuntivi degli esercizi 2023 delle società partecipate.
- Le assunzioni di personale previste per le società *in house* (i cui riflessi economici sono compresi all'interno dei relativi budget delle singole società) sono compatibili con i limiti normativi e sono effettuate attraverso specifiche selezioni pubbliche o attraverso mobilità del personale in esubero da altre società partecipate, in conformità all'art. 19 del D.lgs. n. 175/2016 e s.m.i..

Indirizzi agli organi delle società partecipate espressi dagli Enti Soci in materia di personale:

- a) Tenuto conto di quanto previsto dall'art. 25, comma 1, del D.Lgs. 175/2016, le Società controllate dalla *holding* devono verificare ed aggiornare le previsioni relative alle dotazioni di personale, per un periodo almeno triennale, comunicando l'eventuale presenza di esuberi.
- b) Per le suddette società valgono le disposizioni ordinarie e generali in materia di rapporti di lavoro di diritto privato, le discipline collettive contrattuali di tipo privatistico e le disposizioni fissate degli artt. 19 e 25 del D.Lgs. 175/2016.
- c) Le società sono autorizzate a gestire il costo complessivo del personale ed a procedere eventualmente alle assunzioni previste per il proprio fabbisogno organizzativo, nel rispetto dell'art. 25 D.Lgs. 175/2016, sulla base di puntuali e dettagliate valutazioni da inserire nel budget e nel bilancio, finalizzate a migliorare il rapporto tra ricavi e costo del personale (di cui al punto d). In riferimento al costo dell'integrativo aziendale, le società devono perseguire il contenimento degli oneri contrattuali e vincolare l'erogazione dell'eventuale salario variabile (premio di produttività) all'andamento degli utili aziendali, prevedendo, ove possibile, la non erogabilità in presenza di risultati nulli o negativi.
- d) Le società, per quanto possibile, anche in considerazione delle dinamiche dei mercati in cui operano, devono mirare al miglioramento del rapporto "costo del personale/ricavi" nel triennio, secondo quanto indicato nell'obiettivo di efficienza gestionale appositamente assegnato.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Il Gruppo Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. (LTRH)

Composizione societaria

Si riporta di seguito l'elenco dei soci e la composizione del capitale sociale di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. con riferimento anche alle diverse categorie di azioni.

LTRH Socio	Azioni						Capitale Sociale LTRH	%
	Ordinarie	Cat. A Unica Reti	Cat. B Start Romagna	Cat. C Romagna Acque	Cat. D Ex ATR	Cat. E Alea Ambiente		
Bertinoro		2.963.159	8.084	1.361.530	63.322	74.975	4.471.070	3,32%
Castrocaro T. e Terra del Sole		1.634.243	4.042	1.050.649	29.208	41.350	2.759.492	2,05%
Civitella di Romagna		1.004.005	2.933	691.395	23.381	8.329	1.730.043	1,29%
Dovadola		528.111	863	24.341	6.439	13.362	573.116	0,43%
Forlì	100.120.000				2.661.459	2.730.469	105.511.928	78,37%
Forlimpopoli		3.015.659	11.204	2.255.044	85.630	25.018	5.392.555	4,01%
Galeata		643.174	2.904	410.092	25.528	5.335	1.087.033	0,81%
Meldola		1.991.474	8.555	1.554.406	70.835	50.389	3.675.659	2,73%
Modigliana		1.603.490	304	7.086	1.916	40.572	1.653.368	1,23%
Portico e San Benedetto		344.771	569	39.438	3.909	8.723	397.410	0,30%
Predappio		2.219.749	6.926	1.035.860	63.705	56.165	3.382.405	2,51%
Premilcuore		333.258	569	150.973	4.906	-	489.706	0,36%
Rocca San Casciano		574.927	1.550	41.903	10.885	14.547	643.812	0,48%
Santa Sofia		1.773.059	7.417	675.065	59.949	-	2.515.490	1,87%
Tredozio		329.515		7.086		8.338	344.939	0,26%
Capitale Sociale	100.120.000	18.958.594	55.920	9.304.868	3.111.072	3.077.572	134.628.026	100%

Le categorie di azioni correlate sono così attribuite:

- Azioni Cat. A) Azioni correlate Unica Reti S.p.A.
- Azioni Cat. B) Azioni correlate Start Romagna S.p.A.
- Azioni Cat. C) Azioni correlate Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.
- Azioni Cat. D) Azioni correlate ex ATR Soc. Cons. a r.l.
- Azioni Cat. E) Azioni correlate Alea Ambiente S.p.A.

Si riporta, di seguito, la tabella contenente le informazioni di dettaglio sulla composizione e la nomina degli Organi Sociali di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., ed in particolare:

- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale;
- Revisione Legale.

Organi Sociali - LTRH

Consiglio di Amministrazione	Danesi Antonella	Presidente	8.000,00 €
	Petrini Fabio	Vice Presidente	* 4.000,00 €
	De Marinis Giuseppe	Consigliere	4.000,00 €

(*) Atteso che al Vice Presidente, essendo in quiescenza non viene corrisposto il compenso stabilito in sede di nomina, l'Assemblea dell'11 febbraio 2022 ha precisato che gli importi dei compensi individuali dei membri del CdA possono essere diversamente determinati dall'Assemblea stessa, in relazione al mutare delle condizioni e verifiche normative

CdA nominato nell'Assemblea dell'11 febbraio 2022

In carica fino all'approvazione del bilancio 1° luglio 2023 - 30 giugno 2024

Collegio Sindacale	Missiroli Aride	Presidente	12.000,00 €
	Metri Francesca	Sindaco effettivo	8.000,00 €
	Dal Prato Luca	Sindaco effettivo	8.000,00 €

Collegio Sindacale nominato nell'Assemblea del 7 dicembre 2023, In carica fino all'approvazione del bilancio 1° luglio 2025 - 30 giugno 2026

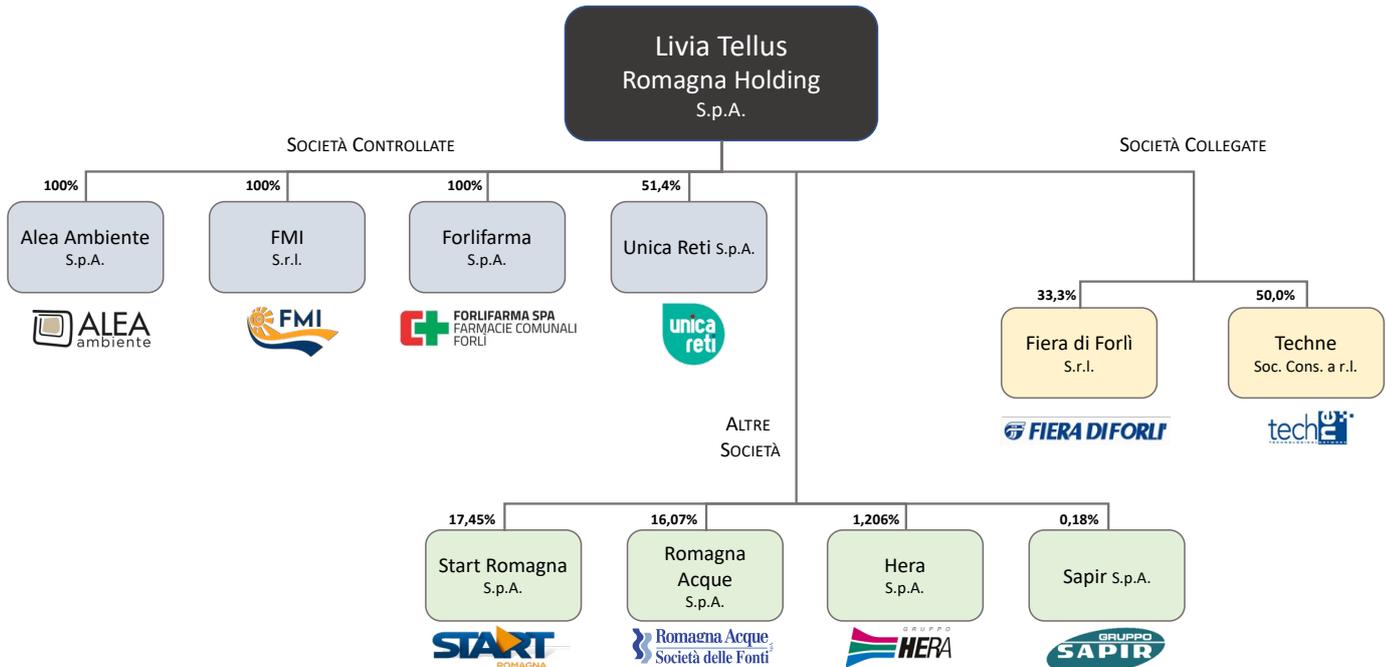
Revisione Legale: **BDO ITALIA S.p.A.**

Bilanci: 30/06/2024- 30/06/2026

Compenso: 19.690,87 € annui

Schema delle società partecipate

Si riporta di seguito la composizione complessiva del Gruppo Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.





Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Principali dati economici delle società partecipate

Sono rappresentati in tabella i principali dati economici delle società partecipate dal gruppo Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., con particolare riferimento alla quota di partecipazione della *holding* nelle singole società, nonché al valore del capitale sociale, del patrimonio netto e del risultato economico riferiti ai dati dei bilanci consuntivi al 31 dicembre 2022.

Società partecipate - LTRH

	Quota partecipazione	Capitale Sociale	Risultato economico 2022	Patrimonio netto
Forlifarma S.p.A.	100,00%	1.000.000 €	799.175 €	8.148.290 €
FMI S.r.l.	100,00%	50.000 €	14.293 €	3.970.749 €
Alea Ambiente S.p.A.	100,00%	6.000.000 €	1.343.627 €	11.957.561 €
Unica Reti S.p.A.	51,43%	70.373.150 €	3.349.476 €	213.008.735 €
TECHNE Soc. Cons. a r.l.	50,00%	120.000 €	8.868 €	502.182 €
Fiera di Forlì S.r.l.	33,33%	1.571.652 €	(25.834 €)	1.563.359 €
Start Romagna S.p.A.	17,45%	29.000.000 €	73.472 €	30.376.882 €
Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.	16,07%	375.422.521 €	7.393.429 €	402.994.110 €
HERA S.p.A.	1,21%	1.489.538.745 €	270.976.395 €	2.530.311.087 €
SAPIR S.p.A.	0,18%	12.912.120 €	3.245.228 €	105.142.182 €



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Indirizzi e obiettivi strategici di LTRH

Si riportano di seguito gli indirizzi e gli obiettivi strategici della società Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., così come formalizzati all'interno del documento "*Indirizzi ed obiettivi strategici 2024-2026 degli organismi partecipati*" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società¹. Tali indirizzi ed obiettivi sono già stati adottati dai Comuni Soci all'interno dei propri Documenti Unici di Programmazione (DUP).

Gli indirizzi ed obiettivi rappresentano l'insieme di attività e scopi prioritari che la *holding* Livia Tellus perseguirà nel triennio in un'ottica complessiva di crescita strategica e di rafforzamento organizzativo del gruppo. Nel prossimo triennio, in particolare, dando continuità a quanto già avviato dal Consiglio di Amministrazione della società nell'esercizio precedente, Livia Tellus mira a consolidare il proprio ruolo di *holding* sviluppando ulteriori strumenti e meccanismi di coordinamento e controllo strategico delle proprie società partecipate, rinforzando inoltre il suo ruolo centrale di direzione di gruppo. A tal fine, proprio in un'ottica di maggiore controllo della *holding* sulle proprie società, è stato definito un obiettivo strategico comune per le quattro società controllate dal gruppo (Alea Ambiente S.p.A., Forlifarma S.p.A., FMI S.r.l. e Unica Reti S.p.A.) in modo da garantire un approccio ed una direzione strategica ed organizzativa congiunta tra le società direttamente controllate dalla *holding*. L'obiettivo strategico comune per le quattro società controllate dal gruppo consiste nell'implementazione di un sistema di controllo di gestione che evidenzii i costi e le marginalità delle diverse aree di business della società.

Si riportano di seguito gli indirizzi ed obiettivi stabiliti per la *holding* Livia Tellus per il triennio 2024-2026.

Obiettivi strategici di Livia Tellus:

- Presidio della redditività e dell'equilibrio finanziario delle società partecipate e della Holding, in un'ottica di piena sostenibilità, per garantire la distribuzione di dividendi nella misura prevista dal budget pluriennale della società ed attesa dai Comuni Soci.
- Indirizzo strategico e coordinamento dell'assetto organizzativo delle proprie società controllate, così come definito dallo Statuto di Livia Tellus, in un'ottica complessiva di consolidamento e crescita delle singole società.
- Costante monitoraggio e valutazione del rischio di crisi di impresa delle società controllate e *in house* del Gruppo Livia Tellus, anche mediante completamento del sistema di monitoraggio e reporting sulla base di indicatori di controllo nonché mediante periodica attività di *auditing*.

¹ Il Consiglio di Amministrazione di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. ha approvato il documento contenente gli Indirizzi ed obiettivi strategici del Gruppo LTRH per il periodo 2024-2026 nella seduta del 9 novembre 2023.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Livia Tellus:

- Valorizzazione del rapporto costi/ricavi proseguendo il percorso di sana gestione secondo criteri di economicità ed efficienza già avviato dalla Società, con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

INDICATORI	2024	2025	2026
% Incidenza costi operativi esterni ² su ricavi ³	<=7,5%	<=7,5%	<=7,5%
% Incidenza costi del personale su ricavi ³	<=7,5%	<=7,5%	<=7,5%

² Per costi operativi esterni si intendono i costi per servizi (voce B.7 del Bilancio di esercizio) e costi e per godimento di beni di terzi (voce B.8 del Bilancio di esercizio).

³ Per ricavi si intendono i ricavi della società inclusi i proventi da partecipazioni.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Budget 2024-2026 di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

In coerenza con quanto previsto dallo Statuto sociale di LTRH, il budget è composto da un programma annuale e da un programma pluriennale. Il programma annuale corrisponde alle previsioni economiche e finanziarie previste per l'esercizio 2024 (dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024), mentre il programma pluriennale corrisponde all'insieme di previsioni del triennio 2024-2026. Per agevolarne la rappresentazione, il budget viene riportato in un unico elaborato tabellare in cui il primo anno (esercizio 2024) corrisponde al programma annuale mentre il complesso 2024-2026 corrisponde al programma pluriennale. Il programma annuale, infine si compone anche di un programma degli investimenti di seguito riportato.

Previsione di conto economico

Budget LTRH 2024-2026			
	Impatto Comuni: Bilancio 2024	Impatto Comuni: Bilancio 2025	Impatto Comuni: Bilancio 2026
Riclassificazione Conto Economico	2023-2024	2024-2025	2025-2026
	1 luglio 2023 - 30 giugno 2024	1 luglio 2024 - 30 giugno 2025	1 luglio 2025 - 30 giugno 2026
RICAVI			
Dividendi	4.150.000 €	3.530.000 €	5.250.000 €
Altri ricavi	64.000 €	64.000 €	64.000 €
Totale Ricavi	4.214.000 €	3.594.000 €	5.314.000 €
COSTI			
Costi per servizi	-345.000 €	-275.000 €	-265.000 €
Costo per godimento di beni di terzi	-30.000 €	-35.000 €	-35.000 €
Costo del Personale	-235.000 €	-235.000 €	-235.000 €
Ammortamenti	-5.000 €	-5.000 €	-5.000 €
Oneri diversi di gestione	-85.000 €	-45.000 €	-45.000 €
Totale costi della gestione operativa	-700.000 €	-595.000 €	-585.000 €
RISULTATO OPERATIVO	3.514.000 €	2.999.000 €	4.729.000 €
Gestione finanziaria	-35.000 €	-32.000 €	-26.000 €
Rettifiche di valori partecipate/svalutazioni			
Proventi ed oneri straordinari	0 €	0 €	0 €
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.479.000 €	2.967.000 €	4.703.000 €
Imposte	0 €	0 €	0 €
RISULTATO NETTO	3.479.000 €	2.967.000 €	4.703.000 €

Si descrivono di seguito le principali voci che compongono le previsioni di conto economico 2024-2026.

- *Ricavi da dividendi*

La proiezione di ricavi da dividendi per il triennio 2024-2026 è stata definita sulla base delle previsioni di distribuzione inserite nei documenti previsionali delle singole società partecipate. In particolare, le società partecipate del gruppo Livia Tellus che prevedono la distribuzione di dividendi per il periodo 2024-2026 sono: Forlifarma S.p.A., Unica Reti S.p.A., Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A., Hera S.p.A. e Sapir S.p.A.. Si riporta, in tabella di seguito, il dettaglio specifico delle proiezioni di dividendi previsti per ogni società. Si specifica, tuttavia, che in analogia a quanto già operato per il

budget triennale degli scorsi esercizi, soprattutto in considerazione dell'incertezza legata alla possibile ripresa economica, in via prudenziale, la proiezione dei ricavi da dividendi è stata diminuita del 4% ed arrotondata per difetto, anche al fine di prevedere eventuali esigenze di riduzione dei dividendi da distribuire che potrebbero provenire da parte di alcune società partecipate.

Ricavi da dividendi - LTRH

	2023-2024	2024-2025	2025-2026
Forlifarma S.p.A.	150.000,00 €	150.000,00 €	150.000,00 €
Unica Reti S.p.A.	1.439.915,96 €	668.532,41 €	2.468.427,36 €
Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.	584.020,00 €	700.824,00 €	700.824,00 €
Hera S.p.A.	2.154.921,48 €	2.154.921,48 €	2.154.921,48 €
Sapir S.p.A.	4.000,00 €	4.000,00 €	4.000,00 €
Totale	4.332.857,44 €	3.678.277,89 €	5.478.172,84 €
Totale (con riduzione prudenziale del 4%)	4.159.543,14 €	3.531.146,77 €	5.259.045,93 €
Totale (arrotondato)	4.150.000,00 €	3.530.000,00 €	5.250.000,00 €

La società Unica Reti, per effetto dell'avvio del nuovo contratto del Servizio Idrico Integrato collegato alla cosiddetta "motivata istanza" approvata da ARERA ed ATERSIR, prevede per l'esercizio 2024-2025 una contrazione dei dividendi distribuibili in quanto parte degli utili generati dalla società dovranno (per effetto del nuovo contratto di servizio) essere obbligatoriamente impiegati dalla società per investimenti sulla rete idrica. Per questa ragione la proiezione totale dei ricavi da dividendi di Livia Tellus prevede una diminuzione di circa 600 mila Euro per l'esercizio 2024-2025.

Infine, per la società Hera S.p.A. in via prudenziale è stata prevista l'erogazione di un dividendo pari a 0,12 Euro per azione, nonostante nell'esercizio 2022-2023 la società abbia distribuito un dividendo leggermente superiore e pari a 0,125 Euro per azione.

- *Costi per servizi*

I costi per servizi comprendono i seguenti elementi di costo: (i) compensi per gli Organi sociali, (ii) costi per servizi bancari ed assicurativi, (iii) costi per servizi ICT, (iv) costi per consulenze legali e fiscali, (v) oneri per la società di revisione. Nel corso del 2023 sono stati avviati alcuni contratti di gruppo relativi alle consulenze in ambito fiscale ed in ambito di governance delle società pubbliche, in accordo con le controllate Alea Ambiente S.p.A., FMI S.r.l. e Forlifarma S.p.A., di cui la *holding* Livia Tellus è capofila. Pertanto, all'interno dei costi per servizi risultano anche le quote di costo relative alle tre società controllate che la *holding* Livia Tellus anticipa per poi fatturare direttamente alle tre società. Tali quote di costo così ribaltate sono comprese all'interno della voce "altri ricavi".

- *Costi per godimento beni di terzi*

Questa voce di costo comprende il costo delle licenze software legate ai sistemi operativi e gestionali in uso, nonché il canone di affitto della sede riconosciuto al Comune di Forlì.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

- *Costo del personale*

La stima comprende il costo lordo aziendale legato a tre unità di personale dipendente, ed in particolare: (i) direttore generale, (ii) addetto quadro, (iii) addetto impiegato.

- *Oneri diversi di gestione*

Questa voce di costo comprende le imposte per i titoli nonché le imposte IMU legate agli immobili di proprietà della società. Nell'esercizio 2023-2024 sono presenti maggiori costi per via delle imposte di registro legate all'operazione di conferimento al socio Comune di Forlì del complesso immobiliare Savonarola.

- *Gestione finanziaria*

La gestione finanziaria prevede costi per circa 60 mila Euro relativi essenzialmente ad interessi passivi legati ad un mutuo chirografario di 2 milioni di Euro acceso nel 2018 come misura di ristoro finanziario a copertura delle uscite per l'avviamento di Alea Ambiente. Tale costo è tuttavia mitigato dalla gestione della tesoreria e della liquidità di conto corrente che per via del significativo incremento dei tassi di interesse creditore sui c/c bancari genererà interessi attivi.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Previsione di cash flow e posizione finanziaria prospettica

Budget LTRH 2024-2026

Cash Flow e posizione finanziaria prospettica

	2023-2024	2024-2025	2025-2026
	1 luglio 2023 - 30 giugno 2024	1 luglio 2024 - 30 giugno 2025	1 luglio 2025 - 30 giugno 2026
GESTIONE REDDITUALE			
Risultato operativo	3.514.000,00 €	2.999.000,00 €	4.729.000,00 €
Ammortamenti	5.000,00 €	5.000,00 €	5.000,00 €
Imposte	- €	- €	- €
Sopravvenienze ordinarie	- €	- €	- €
Flusso di cassa reddituale	3.519.000,00 €	3.004.000,00 €	4.734.000,00 €
Variazione di beni materiali e immateriali	- €	- €	- €
Variazione di immobilizzazioni finanziarie	- €	- €	- €
Variazione capitale circolante netto	- €	- €	- €
Variazione del Fondo rischi e oneri	- €	- €	- €
Variazione debiti/crediti dividendi da partecipazioni	220.000,00 €	650.000,00 €	-1.800.000,00 €
Flusso di cassa gestione corrente	220.000,00 €	650.000,00 € -	1.800.000,00 €
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Apertura/Chiusura finanziamenti	- €	- €	- €
Oneri/Proventi finanziari	- 35.000,00 € -	32.000,00 € -	26.000,00 €
Distribuzione dividendi / riserve disponibili	-5.559.347,78 €	-3.574.992,13 €	-3.074.165,24 €
Liquidità generata (utilizzata) in attività di finanziamento	- 5.594.347,78 € -	3.606.992,13 € -	3.100.165,24 €
Risultato finanziario del periodo	- 1.855.347,78 €	47.007,87 € -	166.165,24 €
Saldo di cassa iniziale	9.846.540,45 €	7.991.192,67 €	8.038.200,54 €
Saldo di cassa finale	7.991.192,67 €	8.038.200,54 €	7.872.035,30 €

Piano degli investimenti

Nel corso del triennio non sono previsti nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie di rilievo.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Rappresentazione dei dividendi da distribuire ai Comuni soci

Si riporta di seguito l'ipotesi di distribuzione dei dividendi ai Comuni soci di Livia Tellus, prevista per i tre esercizi del triennio 2024-2026. La proiezione dei dividendi è stata definita sulla base dell'utile generato ed in relazione alle previsioni di distribuzione dei dividendi derivanti dalle azioni speciali Categoria A) Unica Reti e Categoria C) Romagna Acque Società delle Fonti, nonché dei dividendi derivanti dalle azioni ordinarie di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. di competenza del Comune di Forlì.

Budget LTRH 2024-2026

Impatto Comuni: Bilancio 2024	Impatto Comuni: Bilancio 2025	Impatto Comuni: Bilancio 2026
2023-2024	2024-2025	2025-2026
1 luglio 2023 - 30 giugno 2024	1 luglio 2024 - 30 giugno 2025	1 luglio 2025 - 30 giugno 2026

Proiezione dei dividendi da distribuire ai Comuni Soci

Comune Forlì	3.000.000 €	2.700.000 €	2.700.000 €
Altri comuni	574.992 €	374.165 €	910.762 €

Azioni RASF

COMUNE DI FORLÌ'	433.020,00 €	519.624,00 €	519.624,00 €
ALTRI COMUNI	145.715 €	174.858 €	174.858 €
BERTINORO	21.321,68 €	25.586,01 €	25.586,01 €
CASTROCARO TERME E TERRA DEL SOLE	16.453,25 €	19.743,90 €	19.743,90 €
CIVITELLA DI ROMAGNA	10.827,30 €	12.992,76 €	12.992,76 €
DOVADOLA	381,18 €	457,41 €	457,41 €
FORLIMPOPOLI	35.314,18 €	42.377,01 €	42.377,01 €
GALEATA	6.422,08 €	7.706,49 €	7.706,49 €
MELDOLA	24.342,13 €	29.210,55 €	29.210,55 €
MODIGLIANA	110,98 €	133,17 €	133,17 €
PORTICO E SAN BENEDETTO	617,60 €	741,12 €	741,12 €
PREDAPPIO	16.221,65 €	19.465,98 €	19.465,98 €
PREMILCUORE	2.364,25 €	2.837,10 €	2.837,10 €
ROCCA SAN CASCIANO	656,20 €	787,44 €	787,44 €
SANTA SOFIA	10.571,58 €	12.685,89 €	12.685,89 €
TREDOZIO	110,98 €	133,17 €	133,17 €

Azioni Unica

COMUNE DI FORLÌ'	995.069,33 €	461.996,47 €	1.705.833,14 €
ALTRI COMUNI	429.277 €	199.307 €	735.904 €
BERTINORO	67.094,45 €	31.150,99 €	115.019,06 €
CASTROCARO TERME E TDS	37.003,96 €	17.180,41 €	63.435,35 €
CIVITELLA DI ROMAGNA	22.733,57 €	10.554,87 €	38.971,83 €
DOVADOLA	11.957,96 €	5.551,91 €	20.499,35 €
FORLIMPOPOLI	68.283,21 €	31.702,92 €	117.056,93 €
GALEATA	14.563,31 €	6.761,54 €	24.965,67 €
MELDOLA	45.092,70 €	20.935,90 €	77.301,77 €
MODIGLIANA	36.307,62 €	16.857,11 €	62.241,63 €
PORTICO E SAN BENEDETTO	7.806,61 €	3.624,50 €	13.382,77 €
PREDAPPIO	50.261,52 €	23.335,70 €	86.162,60 €
PREMILCUORE	7.545,91 €	3.503,46 €	12.935,85 €
ROCCA SAN CASCIANO	13.018,01 €	6.044,08 €	22.316,59 €
SANTA SOFIA	40.147,15 €	18.639,75 €	68.823,69 €
TREDOZIO	7.461,17 €	3.464,12 €	12.790,58 €

Azioni Ordinarie

COMUNE DI FORLÌ'	1.571.910,67 €	1.718.379,53 €	474.542,86 €
Tramite DISTRIBUZIONE UTILI ESERC.	1.455.064,04 €	1.597.643,59 €	474.542,86 €
Tramite DISTRIBUZIONE RISERVE STRA.	116.846,63 €	120.735,94 €	- €



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

In attuazione delle specifiche necessità del Comune di Forlì che per l'esercizio 2023-2024 ha richiesto una distribuzione complessiva pari a 3.000.000 Euro e per gli esercizi 2024-2025 e 2025-2026 ha richiesto una distribuzione complessiva pari a 2.700.000 Euro per ciascun esercizio, si prevede negli esercizi 2023-2024 e 2024-2025 la distribuzione al Comune di Forlì di riserva straordinaria accantonata negli esercizi precedenti di competenza del Comune di Forlì.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Obiettivi ed andamenti economici delle singole società partecipate

Si forniscono di seguito le informazioni sugli aspetti rilevanti riguardanti l'andamento delle società controllate e partecipate da Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., così come risultanti nei documenti di pre-consuntivo al 31 dicembre 2023 e nelle previsioni di budget per il periodo 2024-2026 recentemente trasmessi alla *holding* Livia Tellus.

Le previsioni economiche di seguito riportate derivano dalle valutazioni effettuate dagli Organi di Amministrazione delle singole società partecipate, ispirate a criteri di ragionevole prudenza, considerando le prospettive di redditività valutate in maniera specifica per ogni singola società e tenendo conto della particolare situazione di lenta ripresa economica che ancora caratterizza il nostro Paese.

Pur in considerazione di tali elementi e delle stime prudenziali espresse, le società partecipate del gruppo Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. prevedono di poter confermare il pieno raggiungimento degli obiettivi economici assegnati, garantendo la piena sostenibilità economica delle stesse attraverso il raggiungimento di un risultato di esercizio positivo. Pertanto, nonostante la particolare complessità del contesto economico che il Paese sta attraversando, le società del Gruppo prevedono di poter gestire con professionalità ed efficienza le proprie attività nel prossimo triennio, garantendo così l'esecuzione dei servizi pubblici essenziali nella salvaguardia del benessere e della sicurezza della collettività.

In base alle informazioni economiche contenute nei pre-consuntivi 2023 e nei budget 2024-2026 si può evidenziare che le società partecipate del gruppo presentano un risultato economico positivo ed importanti proiezioni di crescita e consolidamento.

Società controllate

Alea Ambiente S.p.A.



Breve presentazione della società

Alea Ambiente S.p.A. (di seguito Alea Ambiente) è stata costituita da Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. in data 6 giugno 2017. Alea Ambiente è la società *in house providing* di tredici comuni del territorio forlivese: Bertinoro, Castrocaro Terme e Terra del Sole, Civitella di Romagna, Dovadola, Forlì, Forlimpopoli, Galeata, Meldola, Modigliana, Portico e San Benedetto, Predappio, Rocca San Casciano e Tredozio. È una società interamente pubblica, detenuta integralmente da Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. e si occupa della gestione dei rifiuti in base a un sistema integrato di raccolta, trattamento e recupero dei rifiuti.

Il percorso di creazione di Alea Ambiente è consistito in un *iter* autorizzativo articolato che ha visto il coinvolgimento costante di tutte le Amministrazioni Comunali e che si sintetizza nei seguenti punti:

- CAMB/2017/02 del 31 gennaio 2017: Scelta della forma *in house*;
- CAMB/2017/06 del 27 febbraio 2017: Approvazione del progetto e del piano finanziario;
- 6 giugno 2017: Costituzione di Alea Ambiente S.p.A.;
- CAMB/2017/61 DEL 13 settembre 2017: Affidamento del servizio di gestione integrata ad Alea Ambiente S.p.A.;
- CAMB/2017/69 DEL 27 settembre 2017 Modifica degli atti di affidamento;
- 12 dicembre 2017: Firma del Contratto di servizio fra Alea Ambiente S.p.A. e ATERSIR;
- 1° gennaio 2018: Avvio del servizio;
- 2019: Passaggio al sistema porta a porta spinto sul territorio dei 13 Comuni serviti, con passaggio da TARI a tariffa puntuale.

Come premessa, si specifica infine che la *mission* aziendale della società prevede quale fine economico della stessa società la non massimizzazione degli utili di esercizio, ma altresì l'erogazione dei migliori servizi al prezzo più contenuto possibile al territorio.

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Alea Ambiente:

- Implementazione di un sistema di controllo di gestione che evidenzii i costi e le marginalità delle diverse aree di business della società.
- Costante verifica e monitoraggio delle tariffe dei servizi di raccolta e gestione dei rifiuti, in un'ottica di potenziale contenimento delle tariffe a beneficio degli utenti.

Budget di Gruppo 2024-2026

- Completamento del percorso di digitalizzazione della società mediante la creazione ed il pieno avvio della struttura di *Control Room* per il costante presidio e monitoraggio dei servizi operativi.
- Redazione di un'analisi di *customer satisfaction* con cui misurare il livello di qualità di servizio e di soddisfazione percepita dagli utenti, al fine di raccogliere informazioni chiave per meglio indirizzare le scelte strategiche della Società.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Alea Ambiente:

- Valorizzazione del rapporto costi/ricavi proseguendo il percorso di sana gestione secondo criteri di economicità ed efficienza già avviato dalla Società, con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

INDICATORI	2024	2025	2026
% Incidenza costi operativi esterni su ricavi	<=71%	<=71%	<=71%
% Incidenza costi del personale su ricavi	<=24%	<=24%	<=24%

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati relativi alla previsione di pre-consuntivo 2023, nonché i dati previsionali di budget per il periodo 2024-2026. La prima tabella, in particolare, oltre a riportare le previsioni di pre-consuntivo 2023, riporta anche i dati di consuntivo 2022 e i dati di budget 2023.

La seconda tabella, invece, riporta i dati previsionali di budget per il triennio 2024-2026. Il risultato economico previsto è di 205 mila Euro di utile per il 2024, 341 mila Euro di utile per il 2025 e di 56 mila Euro di utile per il 2026. Le proiezioni economiche per l'intero triennio sono state eseguite secondo un'ipotesi di invarianza delle tariffe. La società non prevede quindi nel triennio alcun aumento della tassa sui rifiuti (TARIC). In tal senso, è importante evidenziare che nessun incremento dei costi straordinari a cui si è assistito nell'esercizio 2023 per effetto degli eventi alluvionali si è poi tradotto in un aumento del costo del servizio per i cittadini di bacino, a parità di servizio erogato. Tale risultato è stato possibile grazie anche al conseguimento da parte dell'azienda di molteplici contributi pubblici straordinari quale misura di ristoro per gli eventi alluvionali, a quasi totale copertura dei costi straordinari sostenuti.

La dinamica economica del triennio 2024-2026 che prevede una riduzione rispetto agli utili degli anni precedenti è il frutto delle scelte strategiche operate da Alea Ambiente che prevederanno da una parte una maggiore strutturazione organizzativa dell'azienda così da poter erogare servizi di maggior qualità e rafforzare alcune strutture chiave dell'azienda e, dall'altra parte – come già espresso – la decisione di non operare un incremento delle tariffe. Allo stesso tempo, come evidenziato dalle proiezioni economiche, viene garantita la piena sostenibilità economica dell'azienda nel triennio e si pongono, allo stesso tempo, le basi per lo sviluppo futuro.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Alea Ambiente S.p.A.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	36.034.964 €	34.888.251 €	41.650.256 €
Costi della produzione	33.554.294 €	33.498.311 €	40.328.979 €
Differenza	2.480.670 €	1.389.940 €	1.321.277 €
Proventi e oneri finanziari	- 199.752 €	- 426.400 €	- 336.813 €
Proventi e oneri straordinari	- €	-	214.865 €
Risultato prima delle imposte	2.280.918 €	963.540 €	769.600 €
Imposte sul reddito d'esercizio	937.291 €	352.627 €	392.235 €
Risultato d'esercizio	1.343.627 €	610.913 €	377.365 €

Lo scostamento in negativo (riduzione di utile) tra i risultati del 2022 ed i risultati del 2023 è da giustificarsi essenzialmente con l'incremento dei costi dei servizi e delle materie prime, legati alla dinamica di inflazione intercorsa nell'esercizio 2023 e che l'azienda ha continuato a dover sostenere, oltre ai già citati costi straordinari per gli eventi alluvionali che in minima parte non hanno trovato copertura nei contributi pubblici di ristoro.

Si riporta di seguito, infine, la previsione di budget pluriennale per il periodo 2024-2026 così come definita all'interno del Piano Industriale di Alea Ambiente.

Alea Ambiente S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	35.292.300 €	35.792.300 €	35.792.300 €
Costi della produzione	34.590.449 €	35.059.751 €	35.523.888 €
Differenza	701.851 €	732.549 €	268.412 €
Proventi e oneri finanziari	- 360.150 €	- 163.726 €	- 173.650 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	341.701 €	568.824 €	94.762 €
Imposte sul reddito d'esercizio	136.680 €	227.529 €	37.905 €
Risultato d'esercizio	205.021 €	341.295 €	56.857 €

Si fornisce di seguito il dettaglio delle macro voci che compongono la previsione economica.

- *Valore della produzione*: Questa voce comprende principalmente i ricavi tariffari verso le utenze di bacino per il servizio di raccolta dei rifiuti solidi urbani (RSU), i ricavi per servizi extra-tariffa (raccolta di ingombranti, sfalci e rifiuti RAEE), ed i ricavi derivanti dal conferimento a titolo oneroso ai rispettivi Consorzi (CORIPET, COREVE, COREPLA, COMIECO, ecc.) dei materiali da riciclo, ovvero carta, cartone plastica e vetro. I ricavi da Tariffa corrispettiva dell'esercizio 2023 sono sostanzialmente in linea con le previsioni di budget, mentre per il triennio la previsione dei



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

ricavi è ipotizzata come costante con i valori dell'esercizio 2023, ovvero senza la previsione di alcun aumento tariffario. La società prevede invece una modesta contrazione dei ricavi da riciclo dovuta al peggioramento della qualità dei materiali plastici con conseguente aumento della frazione estranea mentre. Per il 2025 e 2026 si ritiene plausibile una ripresa della dinamica dei prezzi e pertanto un modesto incremento dei relativi ricavi.

- *Costi della produzione*: la previsione dei costi per il triennio è stata fatta tenendo conto degli aumenti attesi dell'inflazione. Il costo del carburante è stato prudentemente mantenuto invariato sull'intero triennio. Costi esterni, spese generali, costi assicurativi e costi per locazione di beni di terzi sono sostanzialmente invariati, mentre i costi di trattamento risentono inevitabilmente dei fenomeni alluvionali verificati. I costi per leasing, invece, prevedono dal 2025 un aumento legato al necessario rinnovo della flotta automezzi. Il costo delle risorse umane è invece previsto in aumento in previsione alle politiche di riorganizzazione che prevedono nuovi inserimenti come il *Responsabile Impianti*, *Responsabile Risorse Umane* e di 11 nuovi addetti alla raccolta (autisti).
- *Ammortamenti*: in vista degli importanti investimenti previsti (nuovi centri di raccolta, nuovo centro del riuso, ecc.), è fisiologico attendersi un aumento degli ammortamenti al termine delle attività di costruzione con l'entrata in funzione dei nuovi asset.
- *Accantonamenti*: per il 2024 si prevede un accantonamento al Fondo rischi su crediti pari ad euro 1,2 milioni, ritenuto prospettivamente sufficiente anche tenuto conto dell'avvenuto avvio della fase di riscossione coattiva per il tramite della società specializzata SORIT S.p.A. e dell'ammontare complessivo del fondo pari a circa 12 milioni di euro. Tale stanziamento al ribasso rispetto agli anni precedenti è confermato anche per il 2025 e il 2026, dove si ipotizza di scendere al milione di euro per ogni anno.

Si riporta infine una rappresentazione complessiva del programma degli investimenti per il triennio 2024-2026.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Alea Ambiente S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Nuovi automezzi	266.000 €	- €	- €
Manutenzioni	275.000 €	- €	- €
Contenitori e attrezzature per la raccolta	109.428 €	- €	- €
Cassoni e presse meccaniche	110.000 €	- €	- €
Investimenti software	26.400 €	- €	- €
Investimenti hardware	7.400 €	- €	- €
Messa a norma e adeguamento CdR (*)	543.000 €	- €	- €
Mobili e arredi	17.400 €	- €	- €
Nuovo CdR Golfarelli	3.665.000 €	4.447.002 €	1.488.337 €
Upgrade CdR Forlimpopoli	130.000 €	117.432 €	- €
Nuovo CdR Meldola	825.000 €	- €	- €
Implementazione nuova architettura IT	1.125.170 €	- €	- €
Altri investimenti	70.000 €	- €	- €
Totale	7.169.798 €	4.564.434 €	1.488.337 €

(*) Previsto l'investimento in stazioni ecologiche automatiche per aree turistiche

Si precisa che, per gli investimenti riportati nella tabella soprastante, sono previsti contributi PNRR così suddivisi:

- CDR Via Golfarelli 1° lotto, 1.000.000€ su totale di 4.466.072€ da erogare per SAL.
- CDR Via Golfarelli 2° lotto, 1.000.000€ su totale di 5.134.267€ da erogare per SAL.
- CDR Meldola, 700.000€ su totale di 825.000€, da erogare per SAL.
- Progetto IT, 1.000.000€ su totale di 1.125.170€.
- Stazioni automatizzate, 288.000€ su totale di 289.000€.

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine dell'esercizio 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2024, 2025 e 2026. Il percorso di rafforzamento organizzativo porterà la società, che attualmente si avvale anche di 19 dipendenti interinali, a stabilizzare la propria pianta organica arrivando nel prossimo triennio a limitare l'uso dei dipendenti in somministrazione a sole 9 unità.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Alea Ambiente S.p.A.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti					
<i>al 31 dicembre 2023</i>	1	2	46	124	173
<i>al 31 dicembre 2024</i>	1	3	52	124	180
<i>al 31 dicembre 2025</i>	1	3	52	124	180
<i>al 31 dicembre 2026</i>	1	3	52	127	183
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo					
<i>Costo totale del personale</i>	8.123.283 €	8.604.689 €	8.604.689 €	8.776.775 €	

(*) Il computo dei dipendenti comprende anche gli interinali.

Politiche di dividendi

In coerenza con la *mission* aziendale e lo statuto societario di Alea Ambiente, non è prevista l'erogazione di dividendi agli azionisti soci.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

FMI S.r.l.



Breve presentazione della società

La società è stata costituita il 20 dicembre 2011, in attuazione della deliberazione del Consiglio Comunale n. 155 del 19/12/2011.

Dal 1° gennaio 2012 la società è entrata nel servizio di gestione dei parcheggi a pagamento, in sostituzione del Consorzio ATR. Nella società sono confluiti, attraverso il passaggio diretto, 15 dipendenti da ATR e 4 dipendenti dal Comune di Forlì (Unità Pianificazione e programmazione della mobilità). Dal 2012 FMI si è poi fatta carico di nuove attività non gestite in precedenza dal Consorzio ATR, fra cui il rilascio di tutti i permessi temporanei e permanenti per l'accesso in Zona a traffico limitato (ZTL) e per la sosta nel centro storico, l'attivazione del servizio di Bike Sharing e la gestione del trasporto scolastico del Comune di Forlì.

Nel 2015 si assiste ad un ulteriore step evolutivo: la società, mantenendo l'oggetto sociale, viene qualificata come "società per la gestione dei servizi pubblici locali" degli Enti Comuni soci di Livia Tellus.

Nel corso degli ultimi anni inoltre, in anticipazione rispetto alla operazione di scorporo patrimoniale del ramo forlivese di ATR e del relativo conferimento al Gruppo Livia Tellus, si è stipulato nell'agosto 2016 un contratto d'affitto di ramo d'azienda tra FMI ed ATR, con l'attribuzione dei cespiti del TPL, di personale e ricavi connessi. Tale contratto è stato successivamente integrato nel luglio 2017 con il trasferimento da ATR a FMI anche dei servizi scolastici dei Comuni forlivesi, personale e ricavi connessi.

A fine 2017 con la realizzazione dell'operazione di scissione del ramo forlivese di ATR, avente esecutività dal 01/01/18, è stato possibile sottoscrivere il contratto di affitto del ramo d'azienda definitivo, tra Livia Tellus e FMI, in base al quale FMI acquisisce la gestione del patrimonio funzionale al TPL (depositi e infrastrutture di rete) e dei servizi scolastici dei Comuni forlivesi, con il trasferimento complessivo di n. 8 unità e la definizione di un canone a favore di Livia Tellus variabile in funzione del risultato del conto economico del ramo d'azienda.

Nel corso del 2018 si sono attivati il servizio dei varchi elettronici per il controllo degli accessi in ZTL e il servizio di progettazione e manutenzione del sistema di Videosorveglianza per il Comune di Forlì.

Infine, come deciso dai Soci nel Piano di Razionalizzazione ex D.lgs. 175/2016 del marzo 2017, con decorrenza 01/01/2019 è divenuta esecutiva l'operazione di fusione per incorporazione della società Forlì Città Solare S.r.l. (FCS) in FMI S.r.l.. Pertanto, da inizio 2019, FMI si occupa anche di servizi afferenti alla conservazione, valorizzazione e gestione del patrimonio e del territorio, anche ai fini della tutela ambientale e del risparmio energetico, sulla base di convenzioni per lo svolgimento dei servizi stessi, che la società svolge in regime di affidamento diretto (*in house providing*), secondo lo schema di azione societaria noto come Energy Service Company (E.S.CO.).



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di FMI:

- Implementazione di un sistema di controllo di gestione che evidenzii i costi e le marginalità delle diverse aree di business della società.
- Costante presidio e monitoraggio dell'assetto organizzativo della società, con particolare riferimento all'area amministrativa, secondo gli indirizzi definiti dalla holding al fine di garantire la corretta gestione dei processi amministrativi e contabili della società in un'ottica di piena continuità aziendale.
- Sviluppo dei servizi di progettazione e gestione di opere pubbliche per i Comuni soci.
- Sviluppo dei servizi relativi alla mobilità e alla sosta per i Comuni soci.
- Sviluppo dei servizi di videosorveglianza per i Comuni soci.
- Sviluppo dei servizi di efficientamento energetico ed energy management per i Comuni soci.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di FMI:

- Valorizzazione del rapporto costi/ricavi proseguendo il percorso di sana gestione secondo criteri di economicità ed efficienza già avviato dalla Società, con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

INDICATORI	2024	2025	2026
% Incidenza costi operativi esterni su ricavi	<=60%	<=60%	<=60%
% Incidenza costi del personale su ricavi	<=33%	<=33%	<=33%

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023 al fine di fornire una rappresentazione complessiva della gestione economica attuale dell'azienda. Si precisa che per i dati di pre-consuntivo si è fatto riferimento al report semestrale della società al 30 giugno 2023.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

FMI S.r.l.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	6.777.490 €	7.845.279 €	7.290.000 €
Costi della produzione	6.657.843 €	7.793.523 €	7.240.000 €
Differenza	119.647 €	51.756 €	50.000 €
Proventi e oneri finanziari	157 € -	1.000 €	- €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	119.804 €	50.756 €	50.000 €
Imposte sul reddito d'esercizio	105.511 €	34.000 €	32.000 €
Risultato d'esercizio	14.293 €	16.756 €	18.000 €

Si riporta di seguito, invece, la previsione di budget pluriennale di FMI per il periodo 2024-2026.

FMI S.r.l.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	7.907.840 €	7.982.840 €	8.042.840 €
Costi della produzione	7.837.632 €	7.915.432 €	7.975.932 €
Differenza	70.208 €	67.408 €	66.908 €
Proventi e oneri finanziari	- €	- €	- €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	70.208 €	67.408 €	66.908 €
Imposte sul reddito d'esercizio	34.000 €	34.000 €	34.000 €
Risultato d'esercizio	36.208 €	33.408 €	32.908 €

Il Budget 2024-2026 è stato predisposto sulla base delle attività programmate e dei contratti e convenzioni in corso alla data del presente documento. Si fornisce di seguito evidenza sulle principali voci di costo e ricavo.

- **Ricavi della mobilità.** La voce comprende i seguenti elementi: (i) proventi del servizio sosta, stimati nella misura di Euro 1.850.000, sono stati aumentati di 250.000 Euro per ricavi aggiuntivi dovuti al nuovo piano sosta in fase di redazione, nell'ipotesi di ritorno degli orari della sosta a pagamento prevista nel PUMS, presupposto necessario per consentire il ritorno ad un canone pari ad € 800.000 come da previsione di bilancio del Comune di Forlì; (ii) proventi dei servizi scolastici per il Comune di Forlì ed alcuni altri Comuni soci, sono stati nel 2023 negli stessi volumi del 2022; (iii) proventi stimati delle nuove attività acquisite nel corso del 2018/2019 dal Comune di Forlì (gestione varchi ZTL, videosorveglianza, ecc.); (iv) ricavi di ulteriori progettualità (strada collegamento FO-CE, progetto casa-scuola e casa-lavoro, Bike to work, Biciplan, PRIMUS, ecc.); (v) proventi stimati delle attività/progetti inerenti la mobilità e la videosorveglianza, acquisiti o in corso di definizione con altri Comuni soci.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

- *Ricavi del comparto energia.* Sono stimati in continuità con l'andamento dell'esercizio 2023, inoltre sono stati inseriti i proventi di alcuni nuovi progetti europei.
- *Altri ricavi.* Sono principalmente ricompresi gli affitti attivi del palazzo SME e quelli dei depositi e della rete del TPL, mantenuti sostanzialmente invariati rispetto alla situazione 2023, e il recupero dai Comuni dei costi dei progetti e degli investimenti da effettuare per loro conto nell'ambito delle attività di gestione della videosorveglianza.
- *Costi operativi esterni.* Sono stati stimati in continuità con l'andamento del 2023. Sono leggermente ridotti rispetto alle previsioni di budget del 2023 nell'ottica del contenimento dei costi. Il canone sosta da riconoscere al Comune di Forlì è stato previsto nella misura di 800.000 Euro. Tale previsione è sviluppata nell'ipotesi degli incrementi degli incassi sosta del nuovo piano sosta in fase di redazione.
- *Costo del personale.* Tale costo tiene conto della struttura organizzativa attuale, con i necessari adeguamenti in termini di copertura posizioni vacanti per pensionamenti e di acquisizione di risorse e competenze aggiuntive necessarie per gestire le nuove attività acquisite. Sono stati considerati anche alcune progressioni interne e il rinnovo del contratto collettivo nazionale del lavoro oltre all'adeguamento di quelli di secondo livello.
- *Ammortamenti.* Si riferiscono agli investimenti in essere e a quelli indicati nel sotto esposto piano degli investimenti.

Si riporta infine una rappresentazione complessiva del programma degli investimenti per il triennio 2024-2026.

FMI S.r.l.

	2023 Budget	2024 Budget	2025 Budget
Investimenti ICT (software e hardware)	39.000 €	18.000 €	16.000 €
Investimenti in parcheggi e sosta	122.500 €	240.000 €	140.000 €
Investimenti in TPL	135.000 €	135.000 €	280.000 €
Lavori di manutenzione Palazzo SME	200.000 €	200.000 €	300.000 €
Altri investimenti	25.000 €	15.000 €	15.000 €
Totale	521.500 €	608.000 €	751.000 €

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine degli esercizi 2022 e 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2024.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

FMI S.r.l.					
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti					
<i>al 31 dicembre 2022</i>	1	4	17	12	34
<i>al 31 dicembre 2023</i>	1	4	17	12	34
<i>al 31 dicembre 2024</i>	1	5	22	12	40
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo					
<i>Costo totale del personale</i>	1.600.000 €	1.899.229 €	1.909.229 €	1.914.229 €	

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni di budget 2024-2026 che prevedono una situazione di sostanziale pareggio economico, con una generazione di utili comunque esigua, non è prevista l'erogazione di dividendi da parte della società al proprio Socio.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Forlifarma S.p.A.



Breve presentazione della società

Forlifarma S.p.A. è nata il 1° gennaio 2003 dalla trasformazione dell'Azienda Speciale Farmaceutica di Forlì (ASF), che gestiva le farmacie comunali della città fin dal lontano 1963. Nell'ambito degli indirizzi del Comune di Forlì, Forlifarma S.p.A. svolge attività economico-imprenditoriale e di servizio alla collettività in funzione della promozione della salute e del benessere degli individui.

Forlifarma, in particolare, è destinataria di affidamento *in house providing*, ai sensi dell'art. 113 del T.U.E.L. (D.Lgs. n. 267/2000). Secondo il contratto di servizio, la gestione è stata affidata per un periodo di 60 anni, dal 1° gennaio 2003 al 31.12.2062.

La Società ha per oggetto le seguenti attività inerenti alla distribuzione di farmaci e alla 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);
- Centro unico prenotazioni per conto dell'AUSL di Forlì.

Complessivamente le farmacie gestite sul territorio del Comune di Forlì sono otto, 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 Ravagnana 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;
- Farmacia Puntadiferro, sita in P.le della Cooperazione n. 3 – inaugurata il 1° dicembre 2018.

Inoltre, dal 2017 è attiva anche la gestione della Farmacia Comunale di Forlimpopoli, fino al 2032.

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Forlifarma:

- Implementazione di un sistema di controllo di gestione che evidenzii i costi e le marginalità delle diverse aree di business della società.

Budget di Gruppo 2024-2026

- Implementazione ed avviamento delle due nuove farmacie comunali della Pianta Organica del Comune di Forlì assegnate nel 2023 alla società, garantendone la piena sostenibilità economica.
- Supporto alla gestione delle farmacie comunali dei Comuni soci e collaborazione con le farmacie di Santa Sofia, Predappio e Meldola, anche in un'ottica di possibile estensione territoriale delle attività della società ad altri Comuni soci di Livia Tellus.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Forlifarma:

- Valorizzazione del rapporto costi/ricavi proseguendo il percorso di sana gestione secondo criteri di economicità ed efficienza già avviato dalla Società, con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

INDICATORI	2024	2025	2026
% Incidenza costi operativi esterni su ricavi	<=11%	<=11%	<=11%
% Incremento fatturato	>=2,5%	>=2,5%	>=2,5%

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023 al fine di fornire una rappresentazione complessiva della situazione economica attuale dell'azienda.

Forlifarma S.p.A.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	16.414.321 €	16.094.000 €	16.400.000 €
Costi della produzione	15.360.396 €	15.555.234 €	15.740.000 €
Differenza	1.053.925 €	538.766 €	660.000 €
Proventi e oneri finanziari	13.197 €	1.000 €	71.000 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	1.067.122 €	539.766 €	731.000 €
Imposte sul reddito d'esercizio	267.947 €	157.500 €	182.500 €
Risultato d'esercizio	799.175 €	382.266 €	548.500 €

Si riporta di seguito, infine, la previsione di budget pluriennale per il periodo 2024-2026 contenuta all'interno del Piano di Programma 2024-2026 della Società.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Forlifarma S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	17.133.000 €	18.131.000 €	18.391.500 €
Costi della produzione	16.632.000 €	17.624.000 €	17.864.000 €
Differenza	501.000 €	507.000 €	527.500 €
Proventi e oneri finanziari	50.000 €	50.000 €	50.000 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	551.000 €	557.000 €	577.500 €
Imposte sul reddito d'esercizio	143.260 €	144.560 €	149.490 €
Risultato d'esercizio	407.740 €	412.440 €	428.010 €

Nel periodo 2024-2026 la strategia primaria conseguita della Società consisterà nel mantenere ed aumentare gli attuali standard di qualità proposti al territorio servito. In risposta alla politica intrapresa dei governi centrali e regionali di riduzione della spesa farmaceutica convenzionata, la società, così come le più avanzate e moderne farmacie private e pubbliche, ha intenzione di implementare sempre di più i servizi alla clientela, ad esempio allargando le competenze e gli interventi verso l'area del benessere, dell'igiene e della attenzione alla persona.

Quale principale intervento strategico, la società prevede l'apertura di due nuove farmacie, su cui il Comune di Forlì ha esercitato il diritto di prelazione, entro il primo trimestre 2024.

Inoltre la società è impegnata da tempo nella strada del rinnovamento impegnandosi all'attuazione dei seguenti elementi chiave:

- Trasmettere al pubblico il senso del valore aggiunto (bene comune) che contraddistingue la Farmacia Comunale da altri punti vendita del farmaco. La Società investirà ancora più di ieri nella comunicazione e nel layout della farmacia, nonché sull'assortimento di medicinali, nell'accurata accoglienza del cliente e nell'esposizione dei prodotti.
- Far percepire la qualità della farmacia Comunale al cliente. La qualità definita come insieme di ambiente, assortimento, arredamento, professionisti a banco, prezzi, smaltimento delle code ecc., da individuare come variabili qualitativamente e quantitativamente per ogni singola farmacia.
- Costruire, credere e fare percepire un progetto aziendale. Le aspettative della clientela dovranno essere il faro per la definizione di un progetto aziendale su cui far confluire le migliori esperienze aziendali. Strategie comuni di acquisti e vendite centrate sul cliente saranno essenziali in futuro per il buon andamento della società.
- Offrire nuovi e più qualificati servizi ai cittadini, in un'ottica di attuazione della cosiddetta "Farmacia dei servizi". Rispetto alle attività tradizionali, le Farmacie Comunali forniscono già oggi



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

gratuitamente o a prezzo contenuto diversi servizi aggiuntivi e di completamento nella sfera della salute (es. misurazione della pressione, controllo del peso, autoanalisi di prima istanza a prezzi calmierati, prenotazione esami e visite specialistiche con consegna anche dei referti, telemedicina, ECG, holter pressorio, ecc.).

Si riporta infine una rappresentazione complessiva del programma degli investimenti per il triennio 2024-2026.

Forlifarma S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Investimenti in autofinanziamento	770.000 €	280.000 €	240.000 €
Totale	770.000 €	280.000 €	240.000 €

Si riportano di seguito le somme maturate in favore dei comuni di Forlì e di Forlimpopoli per il contratto di servizio oneroso nonché in favore di LTRH per dividendi:

Forlifarma S.p.A.

Esercizi	Comune di Forlì (per contratto servizio)	Comune di Forlimpopoli (per contratto servizio)	LTRH (per dividendi)
2024	517.000 €	50.000 €	150.000 €
2025	528.000 €	51.000 €	150.000 €
2026	540.000 €	52.000 €	150.000 €

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine degli esercizi 2022 e 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2026.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Forlifarma S.p.A.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti					
<i>al 31 dicembre 2022</i>	1	14	46	-	61
<i>al 31 dicembre 2023</i>	1	14	50	-	65
<i>al 31 dicembre 2026</i>	2	19	56	-	77
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo					
<i>Costo totale del personale</i>	3.200.000 €	3.480.000 €	3.580.000 €	3.640.000 €	

Si precisa che l'incremento di personale e del relativo costo è dovuto, oltre all'adeguamento dell'attuale pianta organica, all'apertura delle due nuove farmacie previsto per il primo semestre 2024.

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni economiche positive della Società contenute nel budget 2024-2026, che prevedono una situazione di piena sostenibilità economica con generazione di utili attorno ai 400 mila Euro annui, si prevede l'erogazione di 150 mila Euro di dividendi per ciascuno degli esercizi del triennio 2024-2026 attraverso la distribuzione degli utili d'esercizio.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026



Unica Reti S.p.A.

Breve presentazione della società

Unica Reti S.p.A. nasce nel 2002 come nuova società patrimoniale degli asset del settore idrico e del gas dei 30 Comuni della Provincia di Forlì-Cesena, dalla fusione delle società CIS S.p.A. (Forlì), AMGA S.p.A. (Cesena) e AURA S.p.A. (Savignano Sul Rubicone). Nel 2003 il Comune di Forlì ha conferito alla medesima società le reti di captazione, adduzione ed allontanamento idriche realizzate nel territorio comunale. Successivamente sono state conferite periodicamente dai singoli Comuni della Provincia di Forlì-Cesena le reti del gas e del ciclo idrico integrato realizzate a seguito di PUA o altri interventi di riqualificazione.

Unica Reti S.p.A. ha in essere due contratti specifici di affitto di ramo d'azienda con HERA S.p.A. relativamente all'utilizzo degli asset afferenti al ciclo idrico integrato e agli asset della rete di distribuzione del gas.

Si riporta di seguito la composizione societaria di Unica Reti S.p.A., di cui Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. è controllante in quanto detiene oltre il 51,4% delle azioni.

Unica Reti S.p.A.

Socio	Azioni	
	Nr. Azioni	(%)
Comune di Bagno di Romagna	505.596	0,71845%
Comune di Borghi	261.702	0,37188%
Comune di Cesena	22.747.548	32,32419%
Comune di Cesenatico	1.695.072	2,40869%
Comune di Gambettola	1.158.561	1,64631%
Comune di Gatteo	978.862	1,39096%
Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.	36.189.797	51,42557%
Comune di Longiano	463.573	0,65874%
Comune di Mercato Saraceno	809.878	1,15083%
Comune di Montiano	132.187	0,18784%
Comune di Roncofreddo	231.775	0,32935%
Comune di San Mauro Pascoli	1.511.454	2,14777%
Comune di Sarsina	625.234	0,88846%
Comune di Savignano	2.136.429	3,03586%
Comune di Sogliano al Rubicone	531.764	0,75563%
Comune di Verghereto	393.718	0,55947%
Capitale Sociale	70.373.150	100%



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Unica Reti S.p.A.:

- Implementazione di un sistema di controllo di gestione che evidenzii i costi e le marginalità delle diverse aree di business della società.
- Completamento degli investimenti finalizzati alla sostituzione delle reti di distribuzione gas realizzate con materiali non conformi alle norme tecniche vigenti (in attuazione delle disposizioni ARERA).
- Prosecuzione del progetto di valorizzazione degli asset del servizio idrico integrato (SII) finalizzato al riconoscimento tariffario e alla possibile incorporazione in Romagna Acque di tutti gli asset del settore idrico della Romagna non iscritti nel patrimonio del gestore del SII.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Unica Reti S.p.A.:

- Valorizzare il rapporto costi/ricavi perseguendo la sana gestione dei servizi secondo criteri di economicità e di efficienza, con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

INDICATORI	2024	2025	2026
EBITDA (o MOL)	>= 6,5 Mln €	>= 6,5 Mln €	>= 6,5 Mln €
Utile netto	>= 2,7 Mln €	>= 2,7 Mln €	>= 2,7 Mln €
% Incidenza costi operativi esterni su ricavi	<= 17%	<= 17%	<= 17%
% Incidenza costo del personale su ricavi	<=4 %	<=4 %	<=4 %
Riduzione esposizione debitoria	>= 1,0 Mln €	>= 1,0 Mln €	>= 1,0 Mln €

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023 al fine di fornire una rappresentazione complessiva della situazione economica attuale dell'azienda.

Budget di Gruppo 2024-2026

Unica Reti S.p.A.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	10.778.098 €	10.611.373 €	11.404.592 €
Costi della produzione	5.870.926 €	5.996.649 €	6.069.164 €
Differenza	4.907.172 €	4.614.724 €	5.335.428 €
Proventi e oneri finanziari	- 259.979 €	- 272.382 €	- 124.842 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	4.647.193 €	4.342.342 €	5.210.586 €
Imposte sul reddito d'esercizio	1.297.717 €	1.221.566 €	1.496.235 €
Risultato d'esercizio	3.349.476 €	3.120.776 €	3.714.351 €

Si riporta invece, di seguito, la previsione di budget pluriennale per il periodo 2024-2026.

Unica Reti S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	12.949.417 €	8.962.516 €	8.857.324 €
Costi della produzione	5.975.790 €	2.134.459 €	2.064.697 €
Differenza	6.973.627 €	6.828.057 €	6.792.627 €
Proventi e oneri finanziari	- 108.624 €	275.395 €	276.099 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	6.865.002 €	7.103.452 €	7.068.726 €
Imposte sul reddito d'esercizio	1.969.350 €	2.031.410 €	2.021.479 €
Risultato d'esercizio	4.895.652 €	5.072.042 €	5.047.247 €

Si elencano di seguito le principali attività che saranno realizzate nel prossimo triennio, legate alle proiezioni economiche di budget qui presentate.

- Servizio di riqualificazione energetica e gestione impianti Illuminazione Pubblica nei cinque Comuni Soci aderenti al progetto pilota (Bagno di Romagna, Civitella di Romagna, Gatteo, Mercato Saraceno e Modigliana) e di installazione di strumenti digitali in ottica smart. Questo progetto ha subito ritardi a causa della mancata consegna tempestiva dei materiali e degli eventi alluvionali di maggio 2023.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

- Progetto acque meteoriche per i Comuni della Provincia Forlì-Cesena finalizzato a far ricomprendere la gestione di tale attività nella convenzione di gestione del Servizio Idrico Integrato, analogamente a quanto già avviene per gli altri ambiti regionali, attribuendo ad Unica Reti la funzione di coordinamento delle varie fasi del progetto partendo dalla verifica dello stato di fatto in ciascun Comune ed il censimento delle reti di fognatura bianca.
- Supporto ai Comuni nella procedura di affidamento al gestore unico del SII delle reti di fognatura bianca: al termine del censimento del sistema delle reti ed impianti di drenaggio urbano dei Comuni della Provincia Forlì-Cesena, i Comuni Soci avranno tutte le informazioni per valutare se e cosa del sistema infrastrutturale delle fognature bianche, far rientrare nel Servizio Idrico Integrato ed assumere collegialmente le opportune decisioni, in seno al Consiglio d'ambito locale. Qualora i Comuni esprimano tale volontà, nel corso del 2024 Unica Reti svolgerà anche l'attività di supporto ai Soci nel relazionarsi con gli altri interlocutori istituzionali (ATERSIR-ARERA-Hera) per la predisposizione degli atti tecnico/amministrativi, necessari all'affidamento in uso al gestore di tali reti.
- Ripresa del progetto *"Smart Land Forlì – Cesena 30.0"*, affiancando i Comuni soci nello studio e nella valutazione di puro interesse pubblico dei consumi e del livello di efficientamento della rete di illuminazione pubblica, garantendo conoscenza e consapevolezza del reale valore della rete e del migliore efficientamento conseguibile prima di mettere a gara il servizio di riqualificazione e gestione o avere elementi e margini per una rinegoziazione dei contratti in essere.
- Intervento per la sostenibilità ambientale dell'area di pertinenza della sede aziendale.
- Investimenti nel SII, in modo da supportare le esigenze dei nuovi investimenti richiesti dai Comuni del territorio.
- Progetto di valorizzazione degli asset del servizio idrico integrato (SII) finalizzato al riconoscimento tariffario e alla possibile incorporazione in Romagna Acque di tutti gli asset del settore idrico della Romagna non iscritti nel patrimonio del gestore del SII.
- Sistemazioni immobiliari: sistemazione e formalizzazione delle pratiche relative alle aree di pertinenza del SII ma ancora intestate a privati per acquisto di dette aree. Qualora non sia possibile un accordo bonario, verrà richiesto al Comune di procedere all'esproprio in favore di Unica Reti.
- Monitoraggio degli investimenti realizzati dal gestore.
- Supporto ai Comuni di Soci di Savignano, Gambettola, Longiano, Cesena, Forlimpopoli, Bertinoro e Forlì per un'analisi di fattibilità e per la progettazione del percorso ciclo pedonale sulla via Emilia da Savignano a Forlì.
- Liberalità per *Art Bonus*, per il finanziamento dei progetti di riqualificazione e potenziamento del patrimonio storico, artistico e culturale del territorio di riferimento della Società.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

- Gara gas: adeguamento normativo e degli interessi patrimoniali di Unica Reti per la predisposizione e svolgimento della gara per l'affidamento del servizio di distribuzione gas naturale nei Comuni dell'ATEM Forlì-Cesena.

Si riportano di seguito elementi dettagliati relativamente ai due principali progetti strategici su cui sarà impegnata la società corso del triennio 2024-2026, ovvero: (i) il progetto di valorizzazione degli asset idrici per il riconoscimento della quota ammortamenti alla società patrimoniale, propedeutico al progetto di incorporazione in Romagna Acque di tutti gli asset del ciclo idrico della Romagna e (ii) procedura della gara gas per i 23 Comuni dell'ATEM Forlì-Cesena.

- *Progetto valorizzazione asset idrici per riconoscimento quota ammortamenti alla società patrimoniale (propedeutico al progetto di incorporazione in Romagna Acque di tutti gli asset del ciclo idrico della Romagna non iscritti nel patrimonio del gestore del SII):* il progetto avviato diversi anni fa si compone di due fasi: (i) la valorizzazione degli asset del SII di proprietà delle Società Patrimoniali per il riconoscimento tariffario delle quote di ammortamento dei cespiti che ora non sono ricompresi (ed il cui costo rimane in capo alle Società patrimoniali); (ii) incorporazione degli asset del SII con la realizzazione di un processo aggregativo della proprietà delle reti idriche delle Società patrimoniali presenti in Romagna (Unica Reti, AMIR, SIS, TEAM, Ravenna Holding e Romagna Acque). L'obiettivo è di confluire i beni del servizio idrico integrato di proprietà delle singole società in un'unica società individuata in Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A., per una migliore efficienza ed efficacia del settore, che potrà portare ad una migliore economicità della gestione grazie anche all'attesa copertura totale dei costi da parte del sistema tariffario. Il senso di tale operazione è da ricercarsi non solo nell'adempimento delle disposizioni della Legge Madia sulla razionalizzazione delle partecipate o per l'importante ricaduta economico/finanziaria per il territorio romagnolo, ma soprattutto per gli interventi straordinari che sarà possibile realizzare con le disponibilità che si verranno a costituire con l'aggregazione tariffaria dei fondi destinati a nuovi investimenti, che saranno riconosciuti dall'Autorità, solo con un processo di fusione/scissione. Attualmente i beni del ramo idrico conferiti nel 2003-2005 dai Comuni Soci ad Unica Reti non vedono riconosciuti in tariffa i relativi ammortamenti per circa 4 milioni di euro/anno. Analoga situazione è presente anche nelle altre Società Patrimoniali del territorio romagnolo. Per tali cespiti, l'autorità di settore (ARERA), su richiesta di ATERSIR, ha approvato a dicembre 2021 una procedura di "motivata istanza" con la quale avere il riconoscimento in tariffa di un canone il cui utilizzo, da parte delle società patrimoniali che lo ricevono, è vincolato dall'Agenzia all'integrale finanziamento di opere del Piano degli Investimenti del servizio idrico integrato a fronte del riconoscimento tariffario del solo ammortamento regolatorio, e pertanto azzerando i rispettivi costi di capitale relativi agli oneri finanziari e fiscali. A fronte della rilevante disponibilità finanziaria che si verrà a creare e che le società patrimoniali dovranno ri-immettere integralmente nel sistema per il finanziamento di opere del servizio idrico, è stata approvata dal Consiglio Locale Forlì-Cesena di ATERSIR una programmazione corposa degli investimenti dal 2024 in avanti, in



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

grado di intercettare tutti gli interventi risolutivi e/o mitigativi delle principali criticità presenti sul territorio, per far fronte alla quale i Comuni dovranno fare scelte importanti ed aggiornare le programmazioni. Gli Advisor sono stati individuati da Romagna Acque, che ne sosterrà anche le spese. Unica Reti è già socia di Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A., con una quota minima (0,36%). L'avanzamento del progetto di incorporazione in Romagna Acque di tutti gli assets del ciclo idrico della Romagna non iscritti nel patrimonio del gestore del servizio idrico integrato, dipende da altri soggetti coinvolti (Romagna Acque e Autorità di riferimento – ATERSIR ed ARERA) per cui Unica Reti non è totalmente autonoma nella definizione dei programmi. Nel corso del 2024 continueranno le attività relative al progetto con la predisposizione degli atti amministrativi necessari per l'espressione della volontà da parte dei Soci di procedere all'operazione di incorporazione di tutti gli asset del SII della Romagna. L'approvazione da parte di ARERA dell'istanza di deroga al modello tariffario era condizione per poter valutare le fasi successive per il conferimento dei beni del SII a Romagna Acque. Attraverso tale provvedimento (Delibera ARERA del Dicembre 2021) ATERSIR, dopo discussione nei Consigli Locali (ATO 8), ha introdotto i primi elementi tariffari recepiti nel POI 2022-2023 recanti gli adeguamenti contenuti nella proposta di motivata istanza (riconoscimento ammortamento sui cessi prima esclusi). Unica Reti ha messo a disposizione dei Comuni Soci un *dossier* che illustra i contenuti del provvedimento ATERSIR/ARERA al fine di favorire il processo di valutazione e decisione. Nei primi mesi del 2024 i Soci saranno chiamati ad esprimersi, dando avvio alla successiva fase per giungere alla determinazione delle perizie estimative per definire i valori di concambio, che saranno oggetto di prossime valutazioni. In tal caso il processo per giungere al trasferimento dei beni per incorporazione in Romagna Acque si dovrebbe realizzare al massimo entro inizio 2025, pena la revoca da parte di ATERSIR del riconoscimento della copertura degli ammortamenti sui beni di proprietà delle Società patrimoniali da reinvestire nella realizzazione di cospicui investimenti a beneficio del territorio.

- **Gara Gas.** La Società continuerà a lavorare cercando un confronto con gli Enti competenti (ARERA e Ministero della Transazione Ecologica) per portare in discussione l'opportunità di potere revisionare il quadro normativo sulle gare gas a beneficio delle nuove impellenti istanze legate alle nuove fonti energetiche che dovranno essere contemplate nel 2026 ed introducendo anche quegli elementi che hanno fino ad ora impedito alla società di procedere alla pubblicazione degli atti di gara per l'affidamento del servizio di distribuzione gas nell'Atem Forlì-Cesena. Come ricordato, Unica Reti S.p.A. è già stata investita del ruolo di Stazione Appaltante dai Comuni appartenenti all'Atem provinciale, definito dagli allegati di cui al D.M. 19 gennaio 2011. Il gruppo di lavoro costituito (composto da personale interno e da uno staff tecnico e legale/amministrativo esterno), ha quindi continuato a lavorare, per studiare e verificare tutte le azioni possibili per cercare di sbloccare e modificare le disposizioni normative che, così come approvate, contengono una criticità sul riconoscimento dei costi agli effettivi sostenitori e l'eventuale svolgimento della gara a tali condizioni creerebbe un



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

danno economico rilevante alla Società. Già dal mese di ottobre 2016 si sarebbe potuto pubblicare il bando di gara, in anticipo rispetto alla scadenza dell'11 aprile 2017, prevista dal DM 19 gennaio 2011, tenuto conto che AEEGSI (ora ARERA) aveva definitivamente espletato le funzioni di verifica ed esame del set degli atti di gara a metà settembre 2016. Da quel momento la società avrebbe potuto pubblicare e quindi avviare la tanto attesa procedura di gara gas per i 23 Comuni dell'Atem Forlì-Cesena. La mancata conclusione da parte del Ministero (allora Ministero dello Sviluppo Economico, oggi Ministero della Transizione ecologica) dell'iter di approvazione delle modifiche al contratto di servizio-tipo, mostra elementi di forte criticità, in quanto in mancanza di un atto definito risulterebbe problematico il riconoscimento degli ammortamenti degli asset gas ai proprietari degli stessi. Per tale motivo ancora oggi non è stato possibile dare corso alla pubblicazione degli atti di gara in quanto il quadro normativo non è stato correttamente adeguato a principi di equità. Sin dal 2014 la società sta chiedendo a gran voce che sia riconosciuta anche alle società delle Reti (e agli EE.LL.) la quota ammortamenti della tariffa gas, sui beni di proprietà pubblica. L'attuale impostazione normativa prevede infatti che tale quota ammortamenti, venga riconosciuta per i beni di proprietà delle società private e delle utility, ma non per gli stessi beni se di proprietà pubblica. Già dal 2014 il Ministero per lo Sviluppo Economico, su istanza di Unica Reti, riconobbe che era necessario accogliere la richiesta della società e diede inizio al percorso di adeguamento della norma; in attesa che venga corretto il regolamento di gara, si è ritenuto opportuno un rinvio della pubblicazione del bando. Da oltre nove anni la società sta chiedendo che questo errore normativo venga correttamente riformato a favore di un equo riconoscimento, ma senza avere riscontri in merito. Vale la pena ricordare che per Unica Reti il valore della quota ammortamenti spettante sui beni di proprietà pubblica ammonta, per la durata dell'affidamento, a diverse decine di milioni di euro. Una somma enorme che se non sarà riconosciuta, resterà indebitamente a beneficio della società che si aggiudicherà la gara gas per l'Atem Forlì-Cesena. Per tutta questa serie di ragioni, al fine di non determinare un grave danno erariale ad Unica Reti, si è deciso fino ad ora, di non procedere alla pubblicazione del bando di gara nonostante l'intero fascicolo sia ormai pronto da diversi anni. Questo ritardo purtroppo genera ripercussioni negative sia all'atteso processo d'innovazione e ammodernamento tecnologico della rete gas del nostro territorio, sia al sistema territoriale delle imprese di lavori pubblici che non vedranno partire gli attesi nuovi investimenti in opere. Anche la Regione Emilia-Romagna è stata coinvolta in tale processo, ed ha evidenziato anch'essa al Ministero per lo Sviluppo Economico le criticità generate dalla normativa. Nel corso degli ultimi tre anni la Società ha più volte sollecitato al Ministero per lo Sviluppo Economico (MISE) e ad ARERA (ex AEEGSI) gli interventi di natura correttiva del DM, anche attraverso il supporto dei parlamentari locali. Nel corso del 2024, le analisi svolte dagli esperti del pool giuridico ed economico esterno sui danni che il mancato riconoscimento della quota ammortamento alle Società patrimoniali pubbliche, proprietarie degli asset gas, causerà sul patrimonio delle Società stesse in termini patrimoniali, economici e finanziari, saranno di supporto ai vari comu-



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

nicati che saranno predisposti verso gli Enti competenti, investendo del problema l’Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato (AGCM), la Commissione europea, ARERA e l’ANAC affinché tali autorità, nell’ambito delle rispettive competenze, possano sollecitare una modifica del vigente quadro regolatorio. Non si può non evidenziare comunque che il mancato adeguamento normativo da parte del MISE, ha determinato il protrarsi a tempo indeterminato della gara dell’ATEM Forlì-Cesena e di molti altri ATEM, considerato che a marzo 2021 su 177 ATEM a livello nazionale, risultano avviate 35 procedure di gara da parte delle rispettive Stazioni Appaltanti ed aggiudicate solo 3 gare. Anche l’AGCM nella comunicazione trasmessa al Presidente del Consiglio dei Ministri, contenente proposte di riforma concorrenziale ai fini della predisposizione del disegno di legge per la concorrenza 2021, ha segnalato l’esigenza di modificare la normativa sulle gare gas per cercare di superare le criticità che hanno creato un tale rallentamento delle gare. L’AGCM fa rilevare che delle 35 gare avviate, solo cinque sono state definitivamente aggiudicate (ma due sono state impugnate al TAR), altre tredici sono state revocate, annullate o sospese e solo le restanti diciassette sono attualmente in corso, anche se solo alla fase preliminare. Il ritardo nell’avvio di tante gare, in attesa che il legislatore ponga riparo al vulnus che contiene la normativa di riferimento, determinerà presto una ulteriore criticità connessa agli obiettivi di transizione energetica in previsione del traguardo di Agenda 2030. Nel Budget 2024 si è ipotizzato la continuazione dell’attività dello staff di gara, per tenere aggiornati gli atti, auspicando che le modifiche normative a lungo sollecitate ormai da diverse altre Stazioni appaltanti, possano essere accolte entro il 2024 per poi arrivare a pubblicare il bando, qualora vengano accettate le modifiche che saranno proposte all’Autorità e al Ministero, prevedendo poi, da metà 2026, l’avvio del nuovo affidamento (e il nuovo canone previsto dal Regolamento di gara gas).

Si riporta infine una rappresentazione complessiva del programma degli investimenti per il triennio 2024-2026.

Unica Reti S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Investimenti del Servizio Idrico Integrato	3.895.656 €	3.380.000 €	3.380.000 €
Investimenti del Settore Gas	- €	- €	- €
Totale	3.895.656 €	3.380.000 €	3.380.000 €

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine degli esercizi 2022 e 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2024. I costi previsti per personale tengono conto di alcuni lievi incrementi legati all’adeguamento contrattuale.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Unica Reti S.p.A.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti					
<i>al 31 dicembre 2022</i>		1	1		2
<i>al 31 dicembre 2023</i>		1	1		2
<i>al 31 dicembre 2024</i>		1	1		2
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo					
<i>Costo totale del personale</i>	160.567 €	163.659 €	165.779 €	167.437 €	

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni economiche positive della società contenute nel budget 2024-2026, Unica Reti prevede l'erogazione di dividendi per i Comuni soci di 2.800.00,00 Euro nel 2024 (distribuzione utili esercizio 2023), di 1.300.00,00 Euro nel 2025 (distribuzione utili esercizio 2024), di 4.800.000,00 Euro nel 2026 (distribuzione utili esercizio 2025). In considerazione alla partecipazione societaria di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. che detiene il 51,42557% di quote della società è quindi prevista l'erogazione delle seguenti somme in favore di Livia Tellus:

- 1.439.915,96 Euro nel 2024;
- 668.532,41 Euro nel 2025;
- 2.468.427,36 Euro nel 2026.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Società partecipate

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.



Breve presentazione della società

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A. è la Società per azioni a capitale pubblico che gestisce tutte le fonti idropotabili della Romagna. La *mission* della società è quella di fornire ai cittadini acqua di ottima qualità, garantendo prezzi contenuti ed il rispetto dell'ambiente.

Romagna Acque nasce nel 1966 come "Consorzio Acque Per le Province di Forlì e Ravenna" formato dall'Amministrazione Provinciale di Forlì e dai Comuni di Ravenna, Forlì, Faenza e Santa Sofia, con l'obiettivo di realizzare l'Acquedotto di Romagna al servizio di tutti i Comuni romagnoli e alimentato dalla diga di Ridracoli. Nel 1994 il consorzio venne trasformato in società e nel 2003 è stato approvato il progetto denominato "Società delle Fonti", che ha previsto il conferimento in Romagna Acque dei principali impianti e fonti di produzione d'acqua potabile e l'affidamento della relativa gestione teso a garantire la migliore risposta al fabbisogno idropotabile nel medio-lungo periodo della Romagna. In particolare, gli obiettivi del progetto "Romagna Acque Società delle Fonti" consistevano nei seguenti elementi:

- Concentrazione in un unico soggetto di tutti gli impianti di approvvigionamento dell'acqua potabile presenti nel territorio romagnolo;
- Attuazione degli investimenti necessari per garantire la risposta al fabbisogno idropotabile del territorio Romagnolo e ottenimento di una remunerazione economica tale da consentire il ritorno degli investimenti.

La società è così diventata l'unico gestore delle principali fonti idriche di produzione e fornitore dell'acqua all'ingrosso per l'intero fabbisogno idropotabile al gestore del Servizio Idrico Integrato (attualmente rappresentato da Hera S.p.A.) in Romagna, affiancando all'invaso di Ridracoli (che garantisce da solo, a seconda delle annate idrologiche, il soddisfacimento del 50-60% dei fabbisogni totali) tutte le altre fonti locali di approvvigionamento idrico. A seguito dell'operazione, Romagna Acque ha cambiato la propria denominazione in "Romagna Acque – Società delle Fonti S.p.A.".

Il nuovo ruolo di fornitore all'ingrosso per l'intero fabbisogno idropotabile della Romagna, assunto dalla Società dal 2009, ha determinato una produzione e fornitura di oltre 100 milioni di metri cubi l'anno.

Si riporta di seguito la composizione societaria di Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A., di cui Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. detiene circa il 16,07% delle azioni.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.

Socio	Azioni		
	Nr. Azioni	Capitale in euro	Quota di capitale (%)
Ravenna Holding S.p.A.	211.778	109.374.866	29,1338%
Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.	116.804	60.324.594	16,0685%
Rimini Holding S.p.A.	86.798	44.827.695	11,9406%
Comune di Cesena	73.280	37.846.189	10,0810%
Provincia di Forlì-Cesena	34.400	17.766.224	4,7323%
Comune di Lugo	24.110	12.451.851	3,3168%
GEAT S.r.l.	22.828	11.789.749	3,1404%
Provincia di Rimini	18.710	9.662.967	2,5739%
Comune di Cattolica	11.643	6.013.144	1,6017%
Comune di Santarcangelo di Romagna	11.381	5.877.831	1,5657%
Comune di Bellaria	9.985	5.156.853	1,3736%
Comune di Cesenatico	9.559	4.936.841	1,3150%
Comune di Bagnacavallo	9.289	4.797.397	1,2779%
Comune di Savignano sul Rubicone	7.733	3.993.785	1,0638%
Amir S.p.A.	7.228	3.732.973	0,9943%
Comune di Alfonsine	6.625	3.421.548	0,9114%
Comune di Misano Adriatico	6.009	3.103.408	0,8266%
S.I.S. S.p.A.	5.816	3.003.731	0,8001%
Comune di Gambettola	5.287	2.730.524	0,7273%
Comune di Cotignola	4.484	2.315.807	0,6169%
Comune di San Giovanni in Marignano	4.451	2.298.763	0,6123%
Comune di Fusignano	4.148	2.142.276	0,5706%
Comune di San Mauro Pascoli	4.022	2.077.202	0,5533%
Comune di Coriano	3.829	1.977.525	0,5267%
TE.AM. S.r.l.	3.349	1.729.625	0,4607%
Comune di Gatteo	3.289	1.698.637	0,4525%
Comune di Longiano	2.666	1.376.882	0,3668%
Unica Reti S.p.A.	2.644	1.365.520	0,3637%
Camera di Commercio della Romagna - FC e RN	2.000	1.032.920	0,2751%
Comune di Poggio Torriana	1.647	850.610	0,2266%
Comune di San Clemente	1.532	791.217	0,2108%
Comune di Bagno di Romagna	1.256	648.674	0,1728%
Consorzio di Bonifica della Romagna	1.000	516.460	0,1376%
Comune di Sogliano al Rubicone	839	433.310	0,1154%
Comune di Montiano	835	431.244	0,1149%
Comune di Sarsina	816	421.431	0,1123%
Comune di Morciano di Romagna	759	391.993	0,1044%
Comune di Verucchio	667	344.479	0,0918%
Comune di Gemmano	642	331.567	0,0883%
Comune di Borghi	583	301.096	0,0802%
Comune di Saludecio	500	258.230	0,0688%
Comune di Montefiore Conca	351	181.277	0,0483%
Comune di Mondaino	342	176.629	0,0470%
Comune di Montegridolfo	244	126.016	0,0336%
Comune di Santa Sofia	243	125.500	0,0334%
Comune di Mercato Saraceno	200	103.292	0,0275%
Comune di Montescudo - Monte Colombo	158	81.601	0,0217%
Comune di Verghereto	100	51.646	0,0138%
Comune di Premilcuore	55	28.405	0,0076%
Comune di Riccione	1	516	0,0001%
Capitale Sociale	726.915	375.422.521	100%



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.:

- Rispetto del cronoprogramma degli interventi in fase di approvazione da parte di ATERSIR (proposta POI 2024-27 approvato dal CdA con delibera n. 56 del 18/04/2023).
- Aggiornamento e avanzamento del “Progetto di incorporazione in Romagna Acque – Società delle Fonti S.p.A. di tutti gli asset del ciclo idrico della Romagna non iscritti al patrimonio del gestore del SII” a seguito di riscontro da parte di ARERA in relazione alla “motivata istanza” presentata da ATERSIR con deliberazione n. 18/2021.
- Miglioramento della qualità tecnica del servizio idrico mediante l’applicazione del macro-indicatore M1-perdite idriche (Delibera ARERA 917/2017).
- Sviluppo di studi ed ipotesi di intervento e valutazione delle alternative progettuali finalizzate al miglioramento approvvigionamento idropotabile del sistema Acquedotto della Romagna, con particolare riferimento alle azioni di lungo periodo, finalizzato all’aumento della resilienza del sistema acquedottistico per mitigare gli effetti derivanti dal cambiamento climatico globale.
- Incremento autosufficienza energetica:
 - Affidamento dei lavori e realizzazione di n. 2 dei 4 impianti fotovoltaici previsti nel Piano Energetico 2022-24;
 - Aggiornamento del piano energetico finalizzato alla realizzazione di ulteriori impianti da fonti rinnovabili nelle configurazioni previste dalla normativa in materia di autoconsumo diffuso e comunità energetiche.
- Sviluppo del piano nuove certificazioni approvato dal CdA con Delibera n. 50 del 05/04/2023.
 - Implementazione del Sistema di Gestione previsto dalla norma UNI/PdR 125:2022 “Linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere” che prevede l’adozione di specifici KPI (Key Performance Indicator - Indicatori chiave di prestazione) inerenti alle politiche di parità di genere nelle organizzazioni.
 - Realizzazione di un pre-assessment per valutare la conformità da parte della Società rispetto agli standard ESRS (European Sustainability Reporting Standards) previsti dalla direttiva (UE) 2022/2464 (c.d. CSRD) che definisce i requisiti in merito alla rendicontazione societaria di sostenibilità per le imprese.
- Realizzazione del progetto relativo alla costruzione e gestione delle nuove “Case dell’acqua” che prevede la redazione di un documento di pianificazione strategica che, in coerenza con il metodo tariffario vigente (altre attività idrico), valuti le necessità di investimento sulle infrastrutture esistenti, identifichi le necessità di ulteriori case dell'acqua, integrando le stesse con il progetto sviluppato nel 2023 e definisca un progetto di sviluppo e di gestione unitaria in capo a Romagna Acque.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A. per il 2024:

- Perseguendo la sana gestione dei servizi secondo criteri di economicità e di efficienza, con particolare riferimento al seguente indicatore sui costi efficientabili:

INDICATORE	2024
MTI-4: costi efficientabili: riduzione del gap fra costi riconosciuti e costi consuntivati. Definizione di un piano strategico.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analisi del nuovo metodo tariffario MTI-4 e identificazione dei delta tra costi riconosciuti e costi consuntivati; 2. Identificazione delle principali aree di intervento e sviluppo di un piano di azioni pluriennale finalizzate al recupero ed efficientamento dei costi.

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023 al fine di fornire una rappresentazione complessiva della situazione economica attuale dell'azienda.

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	68.721.958 €	66.994.717 €	62.000.574 €
Costi della produzione	60.050.992 €	64.844.216 €	57.035.012 €
Differenza	8.670.966 €	2.150.500 €	4.965.562 €
Proventi e oneri finanziari	743.570 €	380.944 €	536.197 €
Proventi e oneri straordinari		- €	
Risultato prima delle imposte	9.414.536 €	2.531.444 €	5.501.759 €
Imposte sul reddito d'esercizio	2.021.109 €	762.668 €	1.370.443 €
Risultato d'esercizio	7.393.427 €	1.768.777 €	4.131.316 €

Il decremento rispetto al consuntivo 2022 ed al budget 2023 del valore della produzione è dovuto a minori ricavi per vendita di acqua e minori contributi in c/esercizio.

I minori costi della produzione sono da ricondurre ai costi operativi esterni, più bassi di quanto preventivato per effetto ai minori costi dell'energia, che l'anno scorso erano esplosi anche a causa del conflitto russo-ucraino, ed un maggiore utilizzo della risorsa di Ridracoli rispetto alle altre fonti di approvvigionamento. Ciò ha determinato un effetto positivo maggiore rispetto all'effetto negativo della diminuzione dei ricavi, con



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

conseguente aumento del Margine operativo Lordo, che a sua volta ha tratto ulteriore beneficio ad una gestione finanziaria superiore alle aspettative, generando un risultato d'esercizio più che doppio rispetto al budget.

Si riporta invece, di seguito, la previsione di budget pluriennale per il periodo 2024-2026

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	63.344.399 €	67.240.859 €	68.996.822 €
Costi della produzione	60.339.372 €	60.562.786 €	61.704.965 €
Differenza	3.005.027 €	6.678.073 €	7.291.857 €
Proventi e oneri finanziari	312.814 €	306.285 €	313.955 €
Proventi e oneri straordinari			
Risultato prima delle imposte	3.317.841 €	6.984.358 €	7.605.812 €
Imposte sul reddito d'esercizio	994.493 €	2.021.525 €	2.196.453 €
Risultato d'esercizio	2.323.348 €	4.962.833 €	5.409.359 €

Per l'esercizio 2024 la società prevede la vendita di 108 Mln/mc di acqua (come da metodologie ARERA). Per gli anni 2025 e 2026 si confermano le previsioni di vendita 2023 (come da metodologie ARERA), pari a 109,9 Mln/mc di acqua (in coerenza con le annate idrologiche medie).

La ripartizione tra le fonti di approvvigionamento è di seguito riportata in tabella. Non si sono verificate le criticità riguardanti soprattutto il livello del fiume Po avvenute nel 2022, tuttavia sarà posta particolare attenzione alle programmazioni delle produzioni, preservando quanto più possibile la risorsa Ridracoli che dovrà essere utilizzata anche per compensare la minor produzione dell'impianto di Standiana nel periodo dicembre 2023-febbraio 2024 dovuta alle manutenzioni straordinarie.

Anno	Fonti idriche		
	Ridracoli	Altre fonti	Fiume Po
2023	52,1%	39,4%	8,6%
2024	48,2%	41,6%	10,2%

Inoltre, come evidenziato in precedenti relazioni, si evidenzia che in data 22 ottobre 2021 è entrata in vigore la Legge regionale della Regione Emilia-Romagna n. 14/2021, con cui all'art. 16 si dispone la proroga di diritto sino al 31 dicembre 2027 della convenzione di affidamento *in house providing* a Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A. originariamente fissata al 31 dicembre 2023, per il servizio di fornitura di acqua all'ingrosso nelle tre provincie (Rimini, Ravenna e Forlì-Cesena). Successivamente, rispondendo ad un'interpellanza alla Camera dei Deputati, il Ministro della Transizione Ecologica ha sottoposto al Consiglio dei Ministri la valutazione



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

circa l'impugnazione della succitata norma regionale, per questioni di illegittimità costituzionale. Con sentenza n. 119 del 2022 la Corte costituzionale ha dichiarato inammissibili tali questioni, pertanto si conferma che la scadenza dalla Convenzione di affidamento *in house* del servizio di fornitura di acqua all'ingrosso è prorogata al 31 dicembre 2027.

Si riporta infine una rappresentazione complessiva del programma degli investimenti per il triennio 2024-2026.

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Investimenti previsti	20.731.916 €	23.280.000 €	29.680.016 €
Totale	20.731.916 €	23.280.000 €	29.680.016 €

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine degli esercizi 2022 e 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2026. L'aumento del costo rispetto al preconsuntivo 2023 è da ricondurre agli effetti economici negativi del turnover, agli effetti trascinarsi e ultima tranche del rinnovo CCNL/2019 ed ai minori recuperi INPS, mentre è previsto un leggero aumento per il 2026 per l'adeguamento della pianta organica.

Romagna Acque Società delle Fonti S.p.A.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti					
<i>al 31 dicembre 2022</i>	4	7	91	59	161
<i>al 31 dicembre 2023</i>	4	7	86	60	157
<i>al 31 dicembre 2026</i>	4	4	86	65	159
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo					
<i>Costo totale del personale</i>	9.558.778 €	10.002.800 €	9.929.800 €	10.121.800 €	



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni economiche positive della Società contenute nel budget 2024-2026, Romagna Acque prevede l'erogazione di dividendi per gli Enti soci pari a 5 Euro per azione nel 2024 (distribuzione utili esercizio 2023), a 6 Euro per azione nel 2025 (distribuzione utili esercizio 2024 nonché eventuali riserve straordinarie) e a 6 Euro per azione nel 2026 (distribuzione utili esercizio 2025 nonché eventuali riserve straordinarie). In considerazione alla partecipazione societaria di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., che detiene 116.804 azioni di Romagna Acque, è quindi prevista l'erogazione delle seguenti somme in favore di Livia Tellus:

- 584.020,00 Euro nel 2024;
- 700.824,00 Euro nel 2025;
- 700.824,00 Euro nel 2026.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Techne Soc. Cons. a.r.l.



Breve presentazione della società

Techne è una società consortile a totale controllo pubblico (50% Comune di Forlì e 50 % Comune di Cesena) che ha per oggetto l'intervento operativo e progettuale nell'ambito della formazione professionale, nonché i diversi servizi connessi alle attività formative volte a favorire lo sviluppo sociale, sanitario, culturale, ambientale ed economico prevalentemente sul territorio della Provincia di Forlì-Cesena.

Techne nasce come Consorzio per la Formazione Professionale di Forlì-Cesena il 23 dicembre 1997, dalla volontà dei Comuni di Forlì e Cesena, subentrando nella titolarità di tutte le attività che prima facevano capo ai Centri di Formazione Professionale Regionali di Forlì e Cesena. Nel giugno 2006 il Consorzio si è trasformato in Società Consortile per azioni mantenendo, in qualità di soci, i due Comuni di Forlì e Cesena. Nel mese di giugno 2012 la Società ha approvato il nuovo Statuto Sociale ed ha mutato la propria ragione sociale, passando da Società consortile per azioni a Società consortile a responsabilità limitata.

La Società 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; il pubblico impiego, le piccole e medie imprese, l'integrazione dei sistemi formativi. Le differenti tipologie di corsi sono improntate alla formazione sul lavoro, rivolta a persone occupate che devono aggiornarsi o riconvertirsi, alla formazione al lavoro dedicata a persone disoccupate che intendono entrare nel mondo del lavoro, alla formazione integrativa alla scuola di Stato, rivolta a studenti frequentanti la scuola superiore che sono interessati a completare il proprio curriculum scolastico con specializzazioni, nonché all'orientamento e al bilancio di competenze.

Si riporta di seguito la composizione societaria di Techne, di cui Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. detiene il 50% delle quote.

Techne Soc. Con. a r.l.

Socio	Quote	
	Capitale in euro	Quota di capitale (%)
Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.	60.000	50,0%
Comune di Cesena	60.000	50,0%
Capitale Sociale	120.000	100%



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Techne:

- Progettazione ed implementazione di progetti innovativi, alla luce della nuova programmazione FSE+ 2021-2027 e dei fondi PNNR.
- Creazione, consolidamento e ampliamento della collaborazione con i Soci, gli altri enti locali e le imprese del territorio per promuovere progettualità e sinergie comuni al fine individuare, in un'ottica di economia della conoscenza, le competenze in grado di meglio rispondere alle esigenze del tessuto produttivo e nel contempo ai bisogni di formazione, professionalizzazione e sviluppo della popolazione studentesca e delle persone in cerca di lavoro o già occupate.
- Consolidamento della collaborazione con le altre società partecipate dei Soci, al fine di ampliare il numero di nuove imprese disponibili ad accogliere gli allievi in stage/tirocinio, in coerenza con le disposizioni del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza in materia di formazione professionale, parità di genere, protezione e valorizzazione dei giovani, digitalizzazione e coesione sociale del territorio e con gli indirizzi della nuova programmazione FSE+ 2021-2027 e dei fondi PNNR.
- Costante presidio e monitoraggio dell'assetto organizzativo della società, con particolare riferimento alla corretta gestione del *turn-over* del personale a tempo determinato ed indeterminato, in un'ottica di piena sostenibilità e continuità aziendale.

Obiettivi sul complesso delle spese di funzionamento di Techne:

- Monitoraggio dell'andamento dei costi generali e calcolo del rapporto tra costi generali e valore della produzione, con particolare riferimento al seguente indicatore:

INDICATORI	TARGET
Incidenza delle spese generali sul valore della produzione (con particolare riferimento, laddove possibile, alla riduzione in valore assoluto della spesa per la sostenibilità ambientale)	- 0,10% rispetto anno-1

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023 al fine di fornire una rappresentazione complessiva della situazione economica attuale dell'azienda.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Techne Soc. Con. a r.l.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	3.357.218 €	3.055.000 €	3.331.000 €
Costi della produzione	3.328.148 €	3.028.850 €	3.298.133 €
Differenza	29.070 €	26.150 €	32.867 €
Proventi e oneri finanziari	54 € -	500 € -	200 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	29.124 €	25.650 €	32.667 €
Imposte sul reddito d'esercizio	20.256 €	23.400 €	26.000 €
Risultato d'esercizio	8.868 €	2.250 €	6.667 €

Si riporta invece, di seguito, la previsione di budget triennale 2024-2026.

Techne Soc. Con. a r.l.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	2.948.000 €	3.020.000 €	3.080.000 €
Costi della produzione	2.917.620 €	2.990.950 €	3.051.450 €
Differenza	30.380 €	29.050 €	28.550 €
Proventi e oneri finanziari	- 500 €	- 500 €	500 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	29.880 €	28.550 €	28.050 €
Imposte sul reddito d'esercizio	26.000 €	23.935 €	22.950 €
Risultato d'esercizio	3.880 €	4.615 €	5.100 €

Si descrivono di seguito le principali linee di sviluppo che Techne perseguirà durante il triennio.

Il 2024 rappresenta un momento di ripartenza per Techne attraverso l'avvio di nuove attività e progetti rientranti nel settennio 2021-2027. I nuovi fondi del PNRR, unitamente al fondo FSE+, permetteranno alla società di partecipare a nuove progettualità e innovare processi e servizi. Va tuttavia precisato che le risorse del fondo FSE+ che sono state messe a bando ad oggi risultano ancora irrisorie e si prevede nei prossimi mesi l'uscita di nuovi bandi FSE+. L'obiettivo della società sarà dunque quello di incrementare idee, eventi, azioni che mirino a potenziare le iniziative, in stretta sinergia con il territorio e con le istituzioni, con particolare riferimento alle iniziative di inserimento lavorativo e transizione al lavoro per i giovani e per i soggetti svantaggiati. In tal senso la società si impegnerà a tradurre in interventi il *know how*, la ricerca e l'innovazione mutuati dagli stakeholders del territorio (università, imprese, ecc..) con i quali collabora costantemente.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Nel corso dell'esercizio 2024, in particolare, la società intende seguire le seguenti azioni di sviluppo:

- Dare continuità al consolidamento e all'ampliamento delle reti sul territorio locale mediante lo sviluppo di azioni innovative nell'area dello svantaggio e disabilità, attivando partenariati e proponendo attività formative e di sistema che coinvolgano attivamente il sistema imprenditoriale locale.
- Potenziare le attività in rete con le società partecipate del territorio al fine di rispondere al loro fabbisogno formativo e consolidarne il rapporto e/o indentificare esigenze comuni a cui dare risposta, attraverso piani di formazione integrati e trasversali.
- Irrobustire la collaborazione con il sistema scolastico del territorio attraverso attività di antidispersione e di sperimentazione di percorsi di alternanza, nonché tramite azioni di orientamento atte a favorire la cultura tecnica.
- Avanzamento del progetto di studio di fattibilità sulla possibile centralizzazione di funzioni all'Associazione ARIFEL (di cui Techne fa già parte) come nuovo organismo nell'ambito del Sistema di accreditamento regionale per la formazione professionale, al fine di sviluppare nuove e più innovative funzioni tramite sinergie con gli altri enti della rete ARIFEL.
- Consolidare il rapporto e la collaborazione con l'Unione Rubicone e Mare, l'ASP Valle Savio e l'AUSL Romagna (Dipartimento di Salute Mentale e Sert di Cesena) nell'ottica di potenziare le attività ed attivare nuovi progetti nel comprensorio cesenate e del Rubicone, così da sviluppare un maggiore radicamento territoriale della società.
- Sviluppare attività grazie ai fondi del PNRR che hanno finanziato il Programma GOL (Garanzia Occupabilità Lavoratori) volto a rendere disponibili alle persone in cerca di occupazione percorsi personalizzati di orientamento, adeguamento delle competenze e percorsi di inserimento nel mercato del lavoro.
- Consolidare e potenziare le attività del "Caffè del Teatro" presso il Teatro Bonci di Cesena, impresa formativa nata nel settembre 2022 e realizzata in collaborazione con ERT Emilia Romagna e ASP Cesena Valle Savio, che si pone obiettivi di formazione e inclusione sociale.

A livello nazionale l'impegno della società sarà volto a consolidare e rafforzare la realtà di cui Techne è socio fondatore ovvero il Consorzio Open, per aumentare le attività e promuovere l'inserimento ed il reinserimento di minori ed adulti autori di reato. Si intende inoltre dare continuità a progetti che Techne realizza con fondi propri, poiché ritenuti di rilievo per i contenuti sociali di cui sono portatori, connessi anche alla funzione pubblica:

- *Laborando*: iniziativa formativa rivolta a persone disabili, che frequentano dal lunedì al venerdì, da settembre a luglio i laboratori di cucina, cucito, assemblaggio, giardinaggio, ecc. presenti nella struttura di Forlì.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

- *Lavori di Pubblica Utilità*: a seguito della sottoscrizione della Convenzione con il Tribunale di Forlì, Techne continua a rendersi disponibile ad accogliere persone che devono scontare ore di volontariato in seguito a una pena minore.
- *Progetti in Carcere*: iniziative di supporto alle attività in carcere per le quali è necessaria un'ulteriore spesa a copertura di attrezzature e di indennità formative non rientranti nei progetti finanziati dal FSE+.

Politiche del personale

Si riporta di seguito il numero di dipendenti della Società, suddivisi per categoria, alla fine degli esercizi 2022 e 2023 nonché le previsioni al 31 dicembre 2024. Dall'esercizio 2024 sono previste due nuove assunzioni a tempo determinato in considerazione delle necessità di turn-over del personale dell'azienda. Si riporta inoltre la proiezione del costo totale del personale per gli esercizi del triennio 2024-2026.

Techne Soc. Con. a r.l.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Addetti	Totale
Numero dipendenti (*)					
al 31 dicembre 2022	1		15		16
al 31 dicembre 2023	1		15		16
al 31 dicembre 2024	1		17		18
	2023	2024	2025	2026	
	Pre consuntivo	Budget	Budget	Budget	
Dati di costo (*)					
Costo totale del personale	730.000 €	690.000 €	759.500 €	809.500 €	

(*) I dati del personale sono comprensivi del personale in distacco

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni del budget che prevedono per tutto il triennio 2024-2026 una situazione di sostanziale pareggio economico, con una generazione di utili comunque esigua, non è prevista l'erogazione di dividendi da parte della Società ai propri Soci.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Fiera di Forlì S.r.l.



Breve presentazione della società

Fiera di Forlì S.r.l. è la società che gestisce gli spazi del quartiere fieristico di Forlì. Da oltre cinquant'anni la società è al fianco delle imprese, delle associazioni e delle istituzioni per dare corpo alle idee, per creare nuovi mercati o ampliare quelli già esistenti. La società è stata costituita con atto pubblico in data 3 marzo 1995.

Il quartiere fieristico si compone di un insieme di strutture polifunzionali adatte ad ospitare eventi aziendali, promozionali o di spettacolo, come fiere e incontri sportivi di grande affluenza, seminari e meeting, mostre ed esposizioni d'arte e simili. La struttura si colloca in prossimità del casello autostradale A14 ed è articolata in quattro padiglioni per una superficie complessiva di mq 49.465, di cui 22.079 coperti e 27.566 scoperti, dei quali 24.479 sono destinati a parcheggi.

Tutti i padiglioni sono dotati dei principali servizi fieristici quali, ad esempio, servizi per allestimenti, di segreteria espositori, ufficio informazioni, ufficio stampa, saletta di pronto intervento medico, punti di ristoro e impianto di riscaldamento e climatizzazione.

Completano la struttura le sale conferenze, ricavate negli spazi dell'ingresso, che possono ospitare incontri d'affari, meeting aziendali e grandi appuntamenti a carattere informativo e didattico, attraverso la predisposizione di spazi modulari capaci di rispondere ad ogni specifica esigenza.

Dopo l'avvento dell'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-2019, parte della struttura fieristica mediante apposito contratto d'affitto è stata adibita dall'AULS Romagna a struttura sanitaria fungendo da principale hub vaccinale e centro di screening (esecuzione dei tamponi) per l'intero territorio forlivese, dimostrandosi così un asset di primaria importanza per la cittadinanza.

Inoltre, nel corso del 2023, a seguito dell'evento alluvionale per diversi mesi diversi padiglioni della struttura fieristica sono stati utilizzati dalla Protezione Civile come centro di stoccaggio dei materiali e dei beni di soccorso.

Si riporta di seguito la composizione societaria di Fiera di Forlì S.r.l., di cui Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. detiene circa il 33,3% delle quote.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Fiera di Forlì S.r.l.

Socio	Quote	
	Nr. Quote	Quota di capitale (%)
Livia Tellus Romagna Holding S.P.A.	523839,14	33,3305%
Camera di Commercio Della Romagna Forlì-Cesena e Rimini	461737,1	29,3791%
Fondazione Cassa Dei Risparmi Di Forlì	357692,28	22,7590%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	121852,94	7,7532%
BPER Banca S.p.A.	52800	3,3595%
Gruppo Villa Maria S.p.A	12941,06	0,8234%
C.N.A. Confederazione Nazionale Artigianato di Forlì Cesena	4713,06	0,2999%
Confesercenti Provinciale Forlivese	4713,06	0,2999%
Confartigianato Forlì	4713,06	0,2999%
Unindustria Forlì	4348,08	0,2767%
Credito Cooperativo Ravennate, Forlivese e Imolese Soc. Coop.	4029,96	0,2564%
Confcommercio Imprese per l'Italia Ascom Forlì e Circondario	3576,76	0,2276%
Nannini Davide	3173,72	0,2019%
Nannini Elisa	3173,72	0,2019%
Federazione Provinciale Coltivatori Diretti Forlì-Cesena	2700,28	0,1718%
Terme di Castrocaro S.p.A	2200	0,1400%
Zannoni Servizi S.r.l.	1698,84	0,1081%
Confagricoltura di Forlì-Cesena e Di Rimini	1320,66	0,0840%
Associazione Provinciale Allevatori Forlì-Cesena e Rimini	427,9	0,0272%
Capitale Sociale	1.571.652	100%

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026

Obiettivi strategici di Fiera di Forlì:

- Presidio della redditività e dell'equilibrio finanziario delle società, anche in un'ottica di piena sostenibilità della stessa nel medio periodo.
- In accordo con il Comune di Forlì, prosecuzione delle iniziative di manutenzione della struttura fieristica nel breve-medio periodo, al fine di garantire la continuità delle attività del servizio fieristico nella salvaguardia delle misure e degli standard di sicurezza previsti dalla normativa vigente.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Previsioni economiche

Si riportano di seguito i dati di consuntivo 2022, nonché i dati previsionali di budget 2023 e di pre-consuntivo 2023, al fine di fornire una rappresentazione complessiva della situazione economica attuale dell'azienda. I dati di pre-consuntivo 2023 sono riferiti ai dati della relazione semestrale al 3 giugno 2023 inviata dalla società ai propri Soci.

Fiera di Forlì S.r.l.

	2022 Consuntivo	2023 Budget	2023 Pre-consuntivo
Valore della produzione	863.130 €	715.000 €	708.102 €
Costi della produzione	890.891 €	690.000 €	645.861 €
Differenza	- 27.761 €	25.000 €	62.241 €
Proventi e oneri finanziari	- 5.053 €	- 9.000 €	- 4.192 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	- 32.814 €	16.000 €	58.048 €
Imposte sul reddito d'esercizio	- 6.980 €	(*)	- 1.680 €
Risultato d'esercizio	- 25.834 €	16.000 €	59.728 €

(*) Le imposte non sono state determinate. Il risultato d'esercizio in questo caso si intende ante-imposte.

Le previsioni per il triennio 2024-2026 ipotizzano un possibile percorso di sviluppo delle fiere. La società in particolare ha comunicato che nonostante i problemi strutturali che costringono ad organizzare fiere di livello locale, diverse manifestazioni sono in calendario.

Si riporta invece, di seguito, la previsione di budget triennale 2024-2026.

Fiera di Forlì S.r.l.

	2024 Budget	2025 Budget	2026 Budget
Valore della produzione	690.000 €	725.000 €	725.000 €
Costi della produzione	615.500 €	639.500 €	642.100 €
Differenza	74.500 €	85.500 €	82.900 €
Proventi e oneri finanziari	- 7.000 €	- 7.000 €	- 7.000 €
Proventi e oneri straordinari			
Risultato prima delle imposte	67.500 €	78.500 €	75.900 €
Imposte sul reddito d'esercizio	(*)	(*)	(*)
Risultato d'esercizio	67.500 €	78.500 €	75.900 €

(*) Le imposte non sono state determinate. Il risultato d'esercizio in questo caso si intende ante-imposte.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

All'interno dei costi della produzione nella previsione di budget, negli esercizi 2024, 2025 e 2026 è previsto e confermato il versamento al Comune di Forlì del canone annuo di 100.000,00 Euro.

Politiche di dividendi

In considerazione delle previsioni di budget che prevedono una generazione di utili sostanzialmente limitata, non è prevista l'erogazione di dividendi da parte della Società ai propri Soci.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Start Romagna S.p.A.



Breve presentazione della società

Start Romagna S.p.A. è la società che gestisce i servizi di trasporto pubblico in Romagna. La società è nata dalla fusione delle precedenti società di trasporto pubblico presenti sul territorio romagnolo: A.V.M. Area Vasta Mobilità S.p.A. (Forlì-Cesena), A.T.M. Azienda Trasporti e Mobilità S.p.A. (Ravenna) e T.R.A.M. Servizi S.p.A. (Rimini).

Con la costituzione di Start Romagna S.p.A. si è avviato il progetto previsto dalla Legge Regionale n. 10/2008, che ha incentivato l'aggregazione dei soggetti gestori dei trasporti pubblici locali auto filoviari. Nel giugno 2009 è stata sottoscritta la convenzione dalle tre Province Romagnole (Forlì-Cesena, Rimini e Ravenna) e dai Comuni di Forlì, Cesena, Rimini e Ravenna e da Ravenna Holding S.p.A..

Con atto di fusione del 13 dicembre 2011 Start Romagna ha incorporato le tre società operative A.V.M. S.p.A., A.T.M. S.p.A. e T.R.A.M. Servizi S.p.A.. Per effetto di tale operazione l'intero compendio patrimoniale delle tre società operative è confluito nella società incorporante, che ha aumentato il proprio capitale sociale a 25 milioni di Euro.

Nel 2012 è stato deliberato un nuovo aumento di capitale di 4 milioni di Euro, con emissione di 4 milioni di nuove azioni del valore nominale di 1 Euro, senza sovrapprezzo, offerte in sottoscrizione a TPER S.p.A., Società partecipata dalla Regione Emilia-Romagna, mediante conferimento del ramo di azienda di TPER relativo alla gestione del trasporto pubblico locale extraurbano nella zona del riminese.

Con l'operazione di fusione delle tre realtà romagnole, perfezionata nel corso del 2011, la società gestisce complessivamente 22 milioni di km, di cui circa 19,8 milioni per servizi Trasporto Pubblico Locale, 2,2 milioni di km per servizi speciali (scolastici e noleggio).

Si riporta di seguito la composizione societaria di Start Romagna S.p.A., di cui Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. detiene circa il 17,45% delle azioni.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Start Romagna S.p.A.

Socio	Azioni			Bacino
	Numero titoli azionari	Numero Azioni	%	
Ravenna Holding S.p.A.	7	7.106.874	24,5065%	Ravenna
Rimini Holding S.p.A.	1	6.373.467	21,9775%	Rimini
Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.	2	5.060.137	17,4487%	Forli-Cesena
Comune Cesena	1	4.521.090	15,5900%	Forli-Cesena
TPER	5	4.035.043	13,9139%	(altri)
Provincia Rimini	1	721.475	2,4878%	Rimini
Provincia Forli-Cesena	1	490.660	1,6919%	Forli-Cesena
Comune Riccione	1	180.446	0,6222%	Rimini
Comune Cattolica	1	65.917	0,2273%	Rimini
Comune Lugo	1	61.987	0,2138%	Ravenna
Comune Sant'Arcangelo di Romagna	1	40.981	0,1413%	Rimini
Comune Savignano sul Rubicone	1	39.567	0,1364%	Forli-Cesena
Comune Cesenatico	1	39.167	0,1351%	Forli-Cesena
Comune Alfonsine	1	35.797	0,1234%	Ravenna
Comune Bagnacavallo	1	26.191	0,0903%	Ravenna
Comune Bellaria	1	25.616	0,0883%	Rimini
Comune Misano Adriatico	1	21.236	0,0732%	Rimini
Comune Morciano Romagna	1	20.725	0,0715%	Rimini
Comune Bagno Romagna	1	17.957	0,0619%	Forli-Cesena
Comune Mercato Saraceno	1	16.972	0,0585%	Forli-Cesena
Comune Fusignano	1	12.552	0,0433%	Ravenna
Comune Gatteo	1	11.452	0,0395%	Forli-Cesena
Comune Sogliano sul Rubicone	1	11.042	0,0381%	Forli-Cesena
Comune Massa Lombarda	1	8.202	0,0283%	Ravenna
Comune Gambettola	1	7.924	0,0273%	Forli-Cesena
Comune Cotignola	1	7.477	0,0258%	Ravenna
Comune Sarsina	1	6.919	0,0239%	Forli-Cesena
Comune Conselice	1	4.712	0,0163%	Ravenna
Comune Montescudo - Monte Colombo	1	4.572	0,0158%	Rimini
Comune Roncofreddo	1	3.962	0,0137%	Forli-Cesena
Comune Saludecio	1	3.495	0,0121%	Rimini
Comune Verghereto	1	3.134	0,0108%	Forli-Cesena
Comune Mondaino	1	3.079	0,0106%	Rimini
Comune Poggio Torriana	1	2.262	0,0078%	Rimini
Comune Sant'Agata sul Santerno	1	2.175	0,0075%	Ravenna
Comune Verucchio	1	1.670	0,0058%	Rimini
Comune Gemmano	1	1.031	0,0036%	Rimini
Comune Montegridolfo	1	853	0,0029%	Rimini
Comune Montefiore Conca	1	655	0,0023%	Rimini
Comune Tavoleto	1	655	0,0023%	Rimini
Unione dei Comuni Valmarecchia	1	655	0,0023%	Rimini
Comune Montiano	1	217	0,0008%	Forli-Cesena
Capitale Sociale	53	29.000.000	100%	

Indirizzi ed obiettivi strategici specifici per la società per il periodo 2024-2026



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Obiettivi strategici di Start Romagna S.p.A.:

- Presidio della redditività e dell'equilibrio finanziario delle società, anche in un'ottica di piena sostenibilità della stessa nel medio periodo.
- Prosecuzione del Piano degli Investimenti Bus 2022-2025 per il rinnovo del parco mezzi, così come previsto dal documento di Piano Industriale 2022-2025 della società.
- Coordinamento con la società FMI S.r.l., finalizzato all'incremento della qualità dei servizi offerti al territorio della Romagna forlivese.

Previsioni economiche

La società non ha ancora fornito né i dati di pre-consuntivo 2023, né le previsioni di budget pluriennale per il periodo 2024-2026. A titolo meramente informativo si riportano di seguito le previsioni inserite nel precedente budget pluriennale per il periodo 2023-2025.

Start Romagna S.p.A.

	2023 Budget	2024 Budget	2025 Budget
Valore della produzione	89.403.000 €	90.373.000 €	91.623.000 €
Costi della produzione	88.735.000 €	89.658.000 €	90.414.000 €
Differenza	668.000 €	715.000 €	1.209.000 €
Proventi e oneri finanziari	- 463.000 €	- 606.000 €	- 375.000 €
Proventi e oneri straordinari	- €	- €	- €
Risultato prima delle imposte	205.000 €	109.000 €	834.000 €
Imposte sul reddito d'esercizio	90.000 €	90.000 €	90.000 €
Risultato d'esercizio	115.000 €	19.000 €	744.000 €

Politiche di dividendi

In considerazione delle limitate marginalità, allo stato attuale non è stata preventivata l'erogazione di dividendi da parte della Società ai propri Soci.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Hera S.p.A.

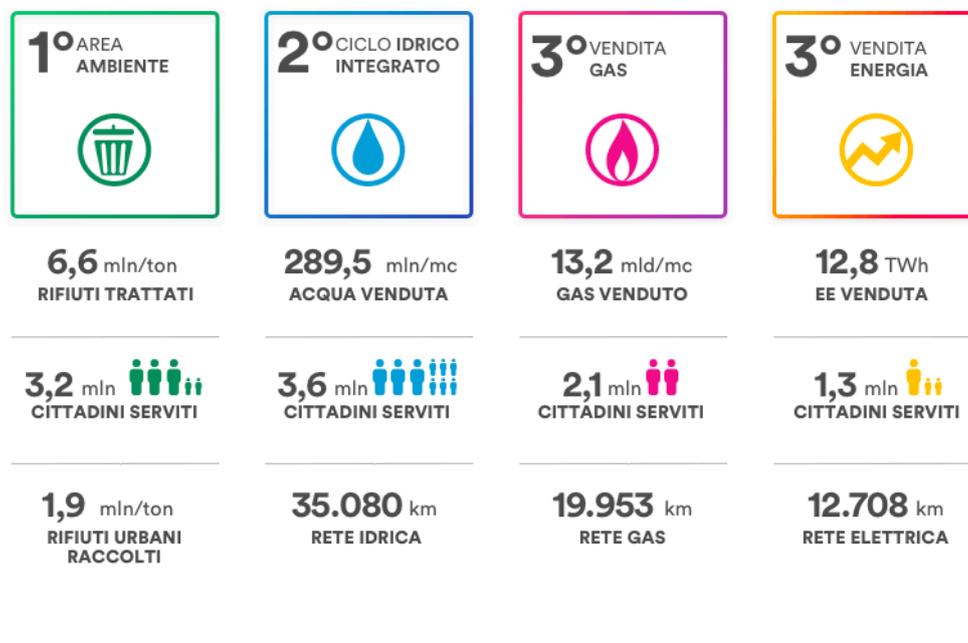


Breve presentazione della società

Il Gruppo Hera S.p.A. è dal 2002 la prima realtà italiana di aggregazione di aziende municipalizzate che, con un approccio multi-business, gestisce la fornitura di servizi energetici e ambientali a cittadini e imprese. La società è una delle maggiori *multi-utility* nazionali ed è quotata in Borsa dal 2003.

I settori in cui opera principalmente sono quello ambientale (gestione e trattamento dei rifiuti), idrico (acquedotto, fognature e depurazione) ed energetico (distribuzione e vendita di energia elettrica, gas e servizi energia). La società inoltre offre anche servizi per l'illuminazione pubblica e telecomunicazioni, adottando sempre un modello di business orientato alla creazione di valore condiviso per tutti gli *stakeholders*.

Nel panorama nazionale, la leadership di Gruppo Hera è evidente già dai numeri: oltre 9.000 dipendenti lavorano per offrire servizi su misura per clienti e aziende e rispondere alle esigenze di 4,2 milioni di cittadini in oltre 311 comuni distribuiti principalmente in Emilia-Romagna, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Marche.



9.191
LAVORATORI

311
COMUNI



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Previsioni economiche

Il Piano industriale al 2026 evidenzia i seguenti trend economico-finanziari del gruppo Hera:

- Margine operativo lordo al 2026: circa 1,5 miliardi (+246 milioni rispetto al 2021);
- Investimenti complessivi per oltre 4,1 miliardi (+53% rispetto agli ultimi 5 anni);
- Oltre 130 milioni di contributi PNRR ottenuti per accelerare gli investimenti del Gruppo sui territori serviti.

Il Piano Industriale evidenzia i seguenti punti quali i principali elementi di sviluppo industriale della società nel periodo:

- Sviluppo trainato sia dalla crescita organica sia per linee esterne (M&A) e bilanciato tra attività regolate e a libero mercato;
- Obiettivo di 4 milioni di clienti del settore energy al 2026;
- MOL a valore condiviso al 2026: 62% del totale (pari a circa 910 milioni), in linea con l'obiettivo del 70% al 2030;
- Tra i principali obiettivi al 2030: aumentare del 150% la plastica riciclata e ridurre del 37% le emissioni;
- Solido punto di riferimento per abilitare i territori nella direzione della transizione ecologica, digitale e della coesione sociale.

La strategia al 2026 definita dal Piano Industriale è stata elaborata per rispondere alle sfide più rilevanti del settore con progettualità d'eccellenza su tutti i territori in cui opera il Gruppo. Il Piano conferma l'impegno e il contributo alla transizione energetica, con iniziative volte allo sviluppo di fonti rinnovabili elettriche e gassose. In questo senso si inseriranno l'installazione di impianti fotovoltaici nei siti di proprietà della multiutility, dei clienti domestici e industriali, e la produzione di biometano e idrogeno con tecnologie già collaudate (biometano da matrice organica) o uniche sul panorama nazionale (impianto power to gas abbinato al ciclo idrico integrato) da immettere nella rete di distribuzione o a beneficio del consumo locale.

Parimenti il nuovo Piano industriale alimenterà l'evoluzione del Gruppo e dei nostri clienti verso un modello di economia circolare: da un lato con impianti innovativi per il riciclo delle plastiche rigide o delle fibre di carbonio, che porteranno al raddoppio dei volumi di plastiche riciclate rispetto al 2017; dall'altro con le soluzioni commerciali e impiantistiche offerte da Herambiente Servizi Industriali ai propri clienti e con le dotazioni intelligenti riservate alla clientela domestica per conferire i propri rifiuti, per raggiungere un tasso di riciclo degli imballaggi del 73% già al 2026 e raggiungere un valore di raccolta differenziata pari al 77%, con l'avvio di sistemi di raccolta *smart* e nuovi sistemi tecnologici per la misurazione puntuale dei conferimenti.

Infine, la strategia del Gruppo Hera si svilupperà grazie al solido contributo dell'innovazione, elemento abilitante anche per la transizione ecologica in senso ampio. Le infrastrutture (reti e impianti) sfrutteranno le opportunità della telegestione, del telecontrollo, dell'automazione per garantire al territorio una maggiore



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

resilienza ai sempre più frequenti fenomeni climatici, con possibilità di intervento puntuale e immediato e quindi di mitigazione dei rischi per i servizi erogati.

Per quanto riguarda le principali dimensioni economiche del Piano industriale, al 2026 è previsto un MOL complessivo di 1.470 milioni di euro, in aumento di 246 milioni rispetto al consuntivo 2021, per una crescita media annua di circa 50 milioni, fondata in modo equilibrato sia sulla componente organica che sullo sviluppo per linee esterne.

Un ulteriore contributo di 100 milioni verrà dalle attività di M&A, di cui circa 24 milioni derivanti dalle operazioni che la società ha recentemente concluso nella filiera ambiente. A queste si aggiungeranno ulteriori acquisizioni di realtà operanti nei business dell'ambiente e dell'energia che permetteranno l'ampliamento dell'offerta di servizi del Gruppo o l'estrazione di sinergie.

Politiche di dividendi

Il nuovo Piano Industriale al 2026 rafforza ulteriormente l'attenzione di Gruppo Hera alla generazione di valore anche per i propri azionisti. A conferma poi della costante attenzione alla generazione di valore per gli azionisti, il Gruppo prevede di distribuire dividendi in continua crescita rispetto ai 12 centesimi per azione del 2021 e ai 12,50 centesimi per azione del 2022, con un aumento progressivo del dividendo stimato sino ai 15 centesimi per azione al 2026.

Tuttavia, in via prudenziale, considerando l'elevata volatilità del settore *utility* in cui opera la società, anche in relazione al suo status di società quotata in Borsa, si prevede di mantenere quale previsione del presente Budget 2024-2026 di Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. l'erogazione di 0,12 euro per azione per tutto il triennio 2024-2026. Pertanto, in considerazione delle quote di Hera S.p.A. detenute da Livia Tellus pari 17.957.679 azioni è prevista l'erogazione dei seguenti dividendi alla società:

- 2.154.921,48 Euro nel 2024;
- 2.154.921,48 Euro nel 2025;
- 2.154.921,48 Euro nel 2026.



Livia Tellus Romagna Holding S.p.A.

Budget di Gruppo 2024-2026

Sapir S.p.A.



Breve presentazione della società

Sapir S.p.A. costituisce la più importante realtà imprenditoriale del porto di Ravenna, specializzata in attività di imbarco-sbarco e di movimentazione di materiali inerti per la ceramica, fertilizzanti, ferrosi, pezzi speciali e impiantistica, liquidi, auto, merci in container *dry* e *reefer*.

La società gestisce in Darsena San Vitale il principale terminal operator del porto di Ravenna e uno dei più grandi in Italia, controlla Terminal Nord S.p.A. realtà specializzato in inerti, ed è proprietaria del 70 % delle quote di TCR (Terminal Container Ravenna) gateway strategico per lo scambio delle merci containerizzate con il Mediterraneo orientale.

Il Gruppo dispone di quasi 900.000 mq di aree in tre terminal che hanno in concessione 2700 metri di banchine dotate di fondali fino a 11,50 metri e attrezzate con 20 gru portuali, con le quali movimentano materiali di qualsiasi tipologia e dimensione, fino a pezzi eccezionali di 400 tonnellate di peso.

Politiche di dividendi

Si prevede l'erogazione di dividendi per gli azionisti soci in linea con gli esercizi precedenti. Pertanto, in considerazione della quota della società detenuta da Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., pari a circa il 0,18% del capitale, si prevede un'erogazione di dividendi pari a circa 4.000 Euro l'anno in favore di Livia Tellus.