

LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING S.P.A.

Sede in PIAZZA AURELIO SAFFI N. 8 - 47121 FORLI (FO) - Capitale sociale Euro 131.550.454,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2019

Cenni sul Gruppo e sulla sua attività - differenziazione nei settori

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 è composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, nota integrativa e relazione sulla gestione.

La Società ha per oggetto principalmente l'esercizio delle attività di natura finanziaria di partecipazioni in società pubbliche ed il loro coordinamento amministrativo e finanziario, con lo scopo di assicurare compattezza, economie di scala e continuità nella gestione delle società partecipate dai 15 Comuni afferenti all'Ambito forlivese.

Ai sensi dell'art. 2428 C.C., si segnala che l'attività viene svolta nella sede operativa situata a Forlì in Corso Diaz n. 21.

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

Si rinvia alla nota integrativa per l'elencazione delle società partecipate e del relativo metodo di consolidamento adottato. Tutte le società chiudono il 2019 con risultato economico positivo.

Attività svolte dalla capogruppo – situazione generale

Livia Tellus Romagna Holding S.p.A., nata come Livia Tellus Governance S.p.A., nel luglio 2015 ha perfezionato il percorso, avviato nel 2014, di ingresso dei Comuni aderenti all'Unione dei Comuni della Romagna forlivese nella compagine sociale, cambiando altresì denominazione.

Grazie all'apporto dei nuovi soci, ha aumentato il capitale sociale a oltre 128 milioni di euro (il patrimonio complessivo è passato da oltre 180 milioni di euro ad oltre 230 milioni di euro).

Le nuove dimensioni hanno consentito al gruppo, così integrato e rafforzato, di affrontare i nuovi e ulteriori compiti che i soci hanno affidato e intenderanno affidare.

Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. è "lo strumento organizzativo degli enti soci mediante il quale l'ente locale partecipa nelle società, anche di servizio pubblico locale, rispondenti ai vari modelli previsti dalla normativa interna e comunitaria, al fine di garantire l'attuazione coordinata ed unitaria dell'azione amministrativa, e un'organizzazione efficiente, efficace ed economica nell'ordinamento dell'ente locale, nel perseguimento degli obiettivi di interesse pubblico di cui i Comuni sono portatori. Tale funzione si è consolidata con l'emanazione del DL 174/2012, che ha previsto un rafforzamento dei controlli degli enti locali sulle società partecipate e la predisposizione del bilancio consolidato" art. 4 dello Statuto.

In tale ottica LTRH è lo strumento che svolge i controlli sulle partecipate attraverso: i) la predisposizione di un budget di gruppo; ii) la verifica semestrale delle società del gruppo; iii) la predisposizione del bilancio consolidato; iv) la predisposizione del bilancio sociale di gruppo.

Livia Tellus ha per oggetto l'esercizio dell'attività di natura finanziaria, non nei confronti del pubblico, con particolare riferimento all'assunzione di partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi e il loro coordinamento tecnico e finanziario; in particolare, la società ha lo scopo di:

- assicurare compattezza e continuità nella gestione delle società partecipate dal Comune di Forlì e dagli altri Comuni aderenti all'Unione dei Comuni della Romagna forlivese;
- esercitare funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento sia dell'assetto organizzativo che delle attività esercitate dalle società partecipate;
- concedere finanziamenti, esclusivamente nei confronti delle società controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, o di società sottoposte al medesimo controllo.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio – impatti sulla capogruppo e sul gruppo

Nel corso dell'anno è stato perfezionato con efficacia dal 1° gennaio 2019, il percorso di incorporazione della società Forlì Città Solare S.r.l. nella società FMI S.r.l. che ha comportato le seguenti variazioni nelle voci di patrimonio netto della società incorporante denominata FMI S.r.l.

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|--|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 50.000 | - | - | - | | 50.000 |
| Riserva legale | 13.370 | - | 95.854 | - | | 109.224 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 141.833 | - | 64.476 | - | | 206.309 |
| Riserva avanzo di fusione | - | - | 5.001.878 | - | | 5.001.878 |
| Varie altre riserve | - | (1) | - | - | | (1) |
| Totale altre riserve | 141.833 | (1) | 5.066.354 | - | | 5.208.186 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 10.438 | - | 4.336 | 10.438 | 4.336 | 4.336 |
| Totale patrimonio netto | 215.641 | (1) | 5.166.544 | 10.438 | 4.336 | 5.371.746 |

Nei primi mesi del 2019 Livia Tellus ha sottoscritto parte del deliberato aumento di capitale di ALEA Ambiente S.p.A. da 2 a 4 milioni di euro, versando in data 06 febbraio € 1.861.214 derivanti dalla distribuzione straordinaria di riserve provenienti dalla controllata Unica Reti, mediante l'utilizzo di tali fondi con l'esplicito assenso dei Comuni Soci.

A fine ottobre 2019 i Soci di riferimento della Fiera di Forlì, preso atto delle offerte pervenute da IEG di Rimini e da Fiere di Parma, si sono orientati verso l'offerta di collaborazione formulata da IEG, ritenuta maggiormente rispondente alle esigenze non solo economico-finanziarie della Fiera di Forlì, ma anche alle future prospettive di rilancio e crescita di Fieravicola.

Nel dicembre 2019 la Fiera di Forlì ha perfezionato la cessione del ramo d'azienda di FierAvicola a IGM di Rimini e la successiva costituzione di una newco con IGM stessa e Cesena Fiera.

Nel dicembre 2019 è stata ottenuta una seconda distribuzione straordinaria di riserve dalla controllata Unica Reti per complessivi Euro 1.028.511,40 utilizzabili per l'aumento del capitale sociale di ALEA da 4 a 5 milioni di euro dopo l'approvazione del bilancio di LTRH relativa all'esercizio 2019/2020 prevista per la fine del prossimo mese di ottobre.

Andamento complessivo della gestione finanziaria (opportuno)

Principali dati economici

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi netti | 60.504.149 | 53.748.755 | 6.755.394 |
| Costi esterni | 37.887.719 | 35.935.248 | 1.952.471 |
| Valore Aggiunto | 22.616.430 | 17.813.507 | 4.802.923 |
| Costo del lavoro | 11.920.166 | 9.254.066 | 2.666.100 |
| Margine Operativo Lordo | 10.696.264 | 8.559.441 | 2.136.823 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 7.138.506 | 6.003.179 | 1.135.327 |
| Risultato Operativo | 3.557.758 | 2.556.262 | 1.001.496 |
| Proventi non caratteristici | 1.181.631 | 1.644.623 | (462.992) |
| Proventi e oneri finanziari | 1.261.499 | 1.272.442 | (10.943) |
| Risultato ordinario | 6.000.888 | 5.473.327 | 527.561 |
| Rivalutazioni e svalutazioni | 489.180 | 393.491 | 95.689 |
| Risultato prima delle imposte | 6.490.068 | 5.866.818 | 623.250 |

| | | | |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Imposte sul reddito | 1.779.638 | 1.500.313 | 279.325 |
| Risultato netto | 4.710.430 | 4.366.505 | 343.925 |

Principali dati patrimoniali

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

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazione |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 5.569.480 | 3.839.981 | 1.729.499 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 259.490.850 | 251.527.235 | 7.963.615 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 107.412.586 | 108.188.717 | (776.131) |
| Capitale immobilizzato | 372.472.916 | 363.555.933 | 8.916.983 |
| Rimanenze di magazzino | 1.713.097 | 1.428.888 | 284.209 |
| Crediti verso Clienti | 13.853.026 | 8.903.844 | 4.949.182 |
| Altri crediti | 725.734 | 1.327.250 | (601.516) |
| Ratei e risconti attivi | 1.135.586 | 1.193.786 | (58.200) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 17.427.443 | 12.853.768 | 4.573.675 |
| Debiti verso fornitori | 11.483.371 | 12.584.076 | (1.100.705) |
| Acconti | | | |
| Debiti tributari e previdenziali | 1.483.652 | 916.733 | 566.919 |
| Altri debiti | 6.947.707 | 4.526.756 | 2.420.951 |
| Ratei e risconti passivi | 1.079.920 | 610.996 | 468.924 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 20.994.650 | 18.638.561 | 2.356.089 |
| Capitale d'esercizio netto | (3.567.207) | (5.784.793) | 2.217.586 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.732.243 | 1.849.821 | (117.578) |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Altre passività a medio e lungo termine | 18.512.922 | 18.650.558 | (137.636) |
| Passività a medio lungo termine | 20.245.165 | 20.500.379 | (255.214) |
| Capitale netto investito | 348.660.544 | 337.270.761 | 11.389.783 |
| Patrimonio netto | (338.358.752) | (340.201.179) | 1.842.427 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (16.189.916) | (12.657.635) | (3.532.281) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 5.888.124 | 15.588.053 | (9.699.929) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (348.660.544) | (337.270.761) | (11.389.783) |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019, era la seguente (in Euro.):

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 12.330.519 | 16.594.976 | (4.264.457) |
| Denaro e altri valori in cassa | 78.892 | 70.682 | 8.210 |
| Disponibilità liquide | 12.409.411 | 16.665.658 | (4.256.247) |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | 2.667.679 | (2.667.679) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo) | | | |

| | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | 6.521.287 | 3.745.284 | 2.776.003 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti finanziari a breve termine | 6.521.287 | 3.745.284 | 2.776.003 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 5.888.124 | 15.588.053 | (9.699.929) |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamenti (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | 16.209.373 | 12.677.107 | 3.532.266 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Crediti finanziari | (19.457) | (19.472) | 15 |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (16.189.916) | (12.657.635) | (3.532.281) |
| Posizione finanziaria netta | (10.301.792) | 2.930.418 | (13.232.210) |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci dell'esercizio precedente.

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Liquidità primaria | 1,02 | 1,37 | 1,17 |
| Liquidità secondaria | 1,08 | 1,44 | 1,27 |
| Indebitamento | 0,18 | 0,15 | 0,13 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 0,96 | 0,98 | 0,97 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,02. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,08. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,18. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,96, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale

I rapporti con il Personale all'interno delle società del Gruppo non hanno presentato particolari e significative conflittualità. Sotto il profilo degli infortuni non si segnalano eventi sul 2019 rilevanti ed invalidanti. Analogamente non si sono registrate problematiche od addebiti in ordine a malattie professionali e/o cause che, su tali argomenti, a vario titolo abbiano visto le società contrapposte a dipendenti o ex dipendenti.

Nel corso dell'esercizio è stata prestata la massima attenzione ai temi della sicurezza del personale e della prevenzione degli infortuni sul luogo di lavoro.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alle società del Gruppo non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Costi

Ammontare dei principali costi, suddiviso tra:

| Descrizione | Importo |
|-------------------------|------------|
| Costo per materie prime | 10.626.470 |
| Costo per lavoro | 11.920.166 |
| Costo per servizi | 20.962.626 |
| Oneri finanziari | 602.831 |

Ricavi

Volume di ricavi complessivo, suddiviso tra:

| Descrizione | Importo |
|------------------------|-------------------|
| Vendite prodotti | 13.664.396 |
| Prestazioni di servizi | 36.860.522 |
| Fitti attivi | 8.815.663 |
| Altre | 2.345.199 |
| Totale | 61.685.780 |

Attività di ricerca e sviluppo

Le società del Gruppo non hanno svolto nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree (importi in €/000):

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | 6.181 |
| Impianti e macchinari | 81 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.793 |
| Altri beni | 445 |
| Immobilizzazioni in corso | 1.700 |

Evoluzione prevedibile della gestione

Tra i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio di certo non deve tacersi l'emergenza sanitaria ed ogni possibile connesso risvolto.

L'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", dichiarata pandemia mondiale l'11 marzo scorso dall'OMS, in Italia come nel resto del mondo ha avuto ed avrà notevoli conseguenze anche a livello economico. Si ritiene di conseguenza opportuno fornire una adeguata informativa in relazione agli effetti patrimoniali economici e finanziari che la stessa potrà avere sull'andamento della nostra società.

Nello specifico, la nostra società, essendo lo strumento organizzativo degli enti soci, mediante il quale gli stessi partecipano nelle società, anche di servizio pubblico locale, rispondenti ai vari modelli previsti dalla normativa interna e comunitaria, al fine di garantire l'attuazione coordinata ed unitaria dell'azione amministrativa e un'organizzazione efficiente, efficace ed economica nell'ordinamento dell'ente locale, nel perseguimento degli obiettivi di interesse pubblico di cui i Comuni sono portatori, non rientra fra quelle sospese dai provvedimenti emanati dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri con effetto dal 23 marzo 2020.

Pertanto, la società non ha attivato gli "ammortizzatori sociali" previsti dalla normativa di settore.

La società ha intrapreso le seguenti misure volte al contenimento della diffusione del virus:

- organizzazione dell'attività su turni;
- organizzazione di una diversa distribuzione degli spazi lavorativi.

Con lo scopo di salvaguardare la salute e la sicurezza dei lavoratori ha inoltre provveduto a porre in essere i seguenti investimenti:

- ripetute sanificazioni dei locali;
- acquisto di dispositivi di protezione personale (mascherine), alcol etilico denaturato, gel mani disinfettanti, guanti in lattice monouso e utilizzo di un termoscanner.

Il 24 giugno 2020 è stata ottenuta un'ulteriore distribuzione straordinaria di utili/riserve dalla partecipata Romagna Acque – Società delle fonti S.p.a. per complessivi Euro 14 per azione in aggiunta ai 6 Euro previsti nel Budget allo scopo di aiutare dal punto di vista finanziario i Comuni Soci in questa specifica situazione di emergenza.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Al 31/12/2019 Livia Tellus Romagna Holding S.p.A. non detiene azioni proprie in portafoglio né azioni o quote di società controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

- Monitoraggio continuo delle scadenze dei crediti;
- Verifica ad intervalli mensili della situazione di liquidità e delle entrate attese ed uscite programmate;
- Segnalazione immediata di situazioni a rischio per l'attivazione della direzione aziendale;
- Partecipazione al cash pooling delle società del gruppo.

Rischio di credito, di liquidità, di mercato e politiche connesse alle diverse attività di copertura.

Le attività finanziarie delle società del gruppo hanno un'ottima qualità creditizia.

La liquidità delle Società è sufficiente, sono disponibili possibili linee di credito non utilizzate all'interno del rapporto di cash pooling con la controllante Livia Tellus.

La solidità patrimoniale delle società è garanzia nel caso di situazioni imprevedibili e/o catastrofiche di mercato. In ordine alla gestione dei rischi finanziari si dichiara che le dimensioni delle Società (oltre alle disposizioni emanate per una corretta segnalazione di situazioni finanziarie anomale) permettono alla direzione una verifica diretta sulle operazioni.

Le società del gruppo adottano sistemi di controllo e misurazione del rischio di crisi aziendale in conformità al dettato del D.Lgs 175/2016 e s.m.i., redigendo apposite Relazioni sul governo societario e attuando il monitoraggio periodico con cadenza quantomeno semestrale.

Forlì, 24 settembre 2020

Presidente del CdA
Anna Maria Galassi