

IPOTESI PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

Luglio 2024

Sommario

1. Premesse	3
2. Attuale assetto societario LRH	4
3. Assetto societario NewCo	7
4. Asset oggetto di scissione	8
5. Piano economico	9
6. La gestione finanziaria del Progetto.....	11
7. Conclusioni	12

1. Premesse

Il progetto consiste nel ricollocamento degli assets idrici extra Ato nella provincia di Como posseduti oggi da LRH, nel Gestore del SII della Provincia di Como (Como Acqua) portando gli assets idrici dei comuni comaschi e la relativa gestione nel rispettivo ATO.

Questo obiettivo verrà attuato attraverso:

- Contratto di affitto del ramo d'azienda tra LRH e Como Acqua
- costituzione di una newco dei soli soci comaschi presenti in LRH
- operazione di scissione di ramo aziendale da LRH alla nuova newco dismettendo pertanto le partecipazioni che i soci comaschi hanno in LRH
- e successiva fusione della newco in Como Acqua.

Al termine dell'operazione si avrà coincidenza tra appartenenza societaria e ambiti territoriali in cui è svolto il servizio idrico integrato.

2. Attuale assetto societario LRH

La composizione azionaria della Società LRH è così composta:

N°	PROV.	SOCIO	AZIONI	QUOTA	VALORE
1	LC	Abbadia Lariana	803.766	1,8775%	€ 803.766
2	LC	Airuno	182.931	0,4273%	€ 182.931
3	CO	Albavilla	79.800	0,1864%	€ 79.800
4	CO	Alserio	12.650	0,0295%	€ 12.650
5	CO	Alzate B.Za	57.700	0,1348%	€ 57.700
6	LC	Annone B.za	127.031	0,2967%	€ 127.031
7	CO	Anzano del Parco	20.250	0,0473%	€ 20.250
8	CO	Arosio	61.800	0,1444%	€ 61.800
9	LC	Ballabio	953.402	2,2270%	€ 953.402
10	LC	Barzago	165.747	0,3872%	€ 165.747
11	LC	Barzanò	130.521	0,3049%	€ 130.521
12	LC	Bellano	1.085.539	2,5357%	€ 1.085.539
13	LC	Bosisio Parini	236.738	0,5530%	€ 236.738
14	CO	Brenna	24.375	0,0569%	€ 24.375
15	LC	Brivio	271.415	0,6340%	€ 271.415
16	LC	Bulciago	206.656	0,4827%	€ 206.656
17	CO	Cabiate	87.725	0,2049%	€ 87.725
18	LC	Calco	146.157	0,3414%	€ 146.157
19	LC	Calolziocorte	164.063	0,3832%	€ 164.063
20	CO	Cantù	522.900	1,2214%	€ 522.900
21	CO	Capiago Intimiano	61.925	0,1446%	€ 61.925
22	CO	Carugo	69.250	0,1618%	€ 69.250
23	LC	Casatenovo	245.895	0,5744%	€ 245.895
24	LC	Cassago B.za	291.695	0,6814%	€ 291.695
25	LC	Cassina Valsassina	9.200	0,0215%	€ 9.200
26	LC	Castello B.za	75.895	0,1773%	€ 75.895
27	LC	Cernusco lombardone	664.517	1,5522%	€ 664.517
28	LC	Cesana Brianza	723.921	1,6910%	€ 723.921
29	LC	Civate	1.117.550	2,6105%	€ 1.117.550
30	LC	Colico	16.825	0,0393%	€ 16.825
31	LC	Colle Brianza	644.832	1,5063%	€ 644.832
32	LC	Cortenova	121.532	0,2839%	€ 121.532
33	LC	Costamasnaga	207.349	0,4843%	€ 207.349
34	LC	Cremella	86.822	0,2028%	€ 86.822
35	LC	Cremeno	11.865	0,0277%	€ 11.865

36	LC	Dervio	860.940	2,0111%	€ 860.940
37	LC	Dolzago	74.675	0,1744%	€ 74.675
38	LC	Dorio	161.495	0,3772%	€ 161.495
39	LC	Ello	485.917	1,1350%	€ 485.917
40	LC	Erve	16.825	0,0393%	€ 16.825
41	LC	Esino Lario	7.500	0,0175%	€ 7.500
42	LC	Galbiate	2.482.644	5,7992%	€ 2.482.644
43	LC	Garbagnate Monastero	79.637	0,1860%	€ 79.637
44	LC	Garlate	610.699	1,4265%	€ 610.699
45	LC	Imbersago	33.562	0,0784%	€ 33.562
46	LC	Introbio	459.460	1,0732%	€ 459.460
47	CO	Inverigo	111.850	0,2613%	€ 111.850
48	LC	La Valletta Brianza	250.003	0,5840%	€ 250.003
49	CO	Lambrugo	30.575	0,0714%	€ 30.575
50	LC	Lecco	7.637.853	17,8411%	€ 7.637.853
51	LC	Lierna	629.940	1,4715%	€ 629.940
52	LC	Lomagna	142.452	0,3328%	€ 142.452
53	CO	Lurago d'erba	65.325	0,1526%	€ 65.325
54	LC	Malgrate	952.460	2,2248%	€ 952.460
55	LC	Mandello del Lario	2.156.484	5,0373%	€ 2.156.484
56	CO	Mariano Comense	273.225	0,6382%	€ 273.225
57	LC	Merate	3.330.482	7,7796%	€ 3.330.482
58	LC	Missaglia	183.439	0,4285%	€ 183.439
59	LC	Molteno	111.950	0,2615%	€ 111.950
60	CO	Monguzzo	24.500	0,0572%	€ 24.500
61	LC	Montevecchia	460.711	1,0762%	€ 460.711
62	LC	Monticello B.za	99.512	0,2324%	€ 99.512
63	LC	Nibionno	251.509	0,5875%	€ 251.509
64	CO	Novedrate	37.125	0,0867%	€ 37.125
65	LC	Oggiono	645.563	1,5080%	€ 645.563
66	LC	Olgiate M.ra	295.507	0,6903%	€ 295.507
67	LC	Olginate	1.482.855	3,4638%	€ 1.482.855
68	LC	Osnago	615.146	1,4369%	€ 615.146
69	LC	Paderno d'adda	145.067	0,3389%	€ 145.067
70	LC	Pasturo	623.665	1,4568%	€ 623.665
71	LC	Perledo	77.377	0,1807%	€ 77.377
72	LC	Pescate	587.632	1,3726%	€ 587.632
73	LC	Primaluna	712.907	1,6653%	€ 712.907
74	CO	Pusiano	68.100	0,1591%	€ 68.100
75	LC	Robbiate	213.069	0,4977%	€ 213.069
76	LC	Rogeno	96.083	0,2244%	€ 96.083

77	LC	S. Maria Hoe	130.412	0,3046%	€ 130.412
78	LC	Sirone	84.453	0,1973%	€ 84.453
79	LC	Sirtori	130.540	0,3049%	€ 130.540
80	LC	Suello	502.819	1,1745%	€ 502.819
81	LC	Taceno	12.500	0,0292%	€ 12.500
82	LC	Valgrehentino	895.387	2,0915%	€ 895.387
83	LC	Valmadrera	2.660.814	6,2154%	€ 2.660.814
84	LC	Varenna	345.658	0,8074%	€ 345.658
85	LC	Vercurago	4.600	0,0107%	€ 4.600
86	LC	Verderio	687.715	1,6064%	€ 687.715
87	LC	Viganò	49.340	0,1153%	€ 49.340
88	LC	Azienda Speciale "Ufficio d'ambito di Lecco"	30.125	0,0704%	€ 30.125
TOTALE			€ 42.810.322	100,000%	€ 42.810.322



Como	3,75%
Lecco	96,25%

3. Assetto societario NewCo

A seguito della scissione della società LRH la NewCo con un Capitale Sociale determinato in euro 20.000,00 avrà la seguente compagine sociale:

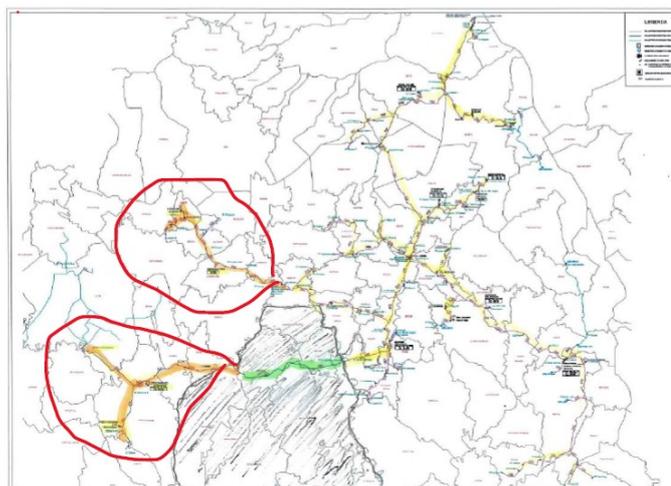
N°	Socio	n. azioni LRH su cap sociale	valore su patrimonio netto LRH	valore quote New Co	quota New Co
1	ALBAVILLA	79.800,00	€ 341.085,34	€ 991,87	4,96%
2	ALSERIO	12.650,00	€ 54.069,29	€ 157,23	0,79%
3	ALZATE B.ZA	57.700,00	€ 246.624,36	€ 717,18	3,59%
4	ANZANO DEL PARCO	20.250,00	€ 86.553,61	€ 251,70	1,26%
5	AROSIO	61.800,00	€ 264.148,79	€ 768,14	3,84%
6	BRENNA	24.375,00	€ 104.184,90	€ 302,97	1,51%
7	CABIATE	87.725,00	€ 374.958,79	€ 1.090,38	5,45%
8	CANTÙ	522.900,00	€ 2.235.006,55	€ 6.499,39	32,50%
9	CAPIAGO INTIMIANO	61.925,00	€ 264.683,08	€ 769,70	3,85%
10	CARUGO	69.250,00	€ 295.991,97	€ 860,74	4,30%
11	INVERIGO	111.850,00	€ 478.075,12	€ 1.390,24	6,95%
12	LAMBRUGO	30.575,00	€ 130.685,27	€ 380,03	1,90%
13	LURAGO D'ERBA	65.325,00	€ 279.215,53	€ 811,96	4,06%
14	MARIANO COMENSE	273.225,00	€ 1.167.832,60	€ 3.396,05	16,98%
15	MONGUZZO	24.500,00	€ 104.719,18	€ 304,52	1,52%
16	NOVEDRATE	37.125,00	€ 158.681,62	€ 461,45	2,31%
17	PUSIANO	68.100,00	€ 291.076,58	€ 846,45	4,23%
TOTALE		1.609.075,00	€ 6.877.592,58	€ 20.000,00	100,00%

4. Asset oggetto di scissione

A seguito della scissione del ramo d'azienda verranno conferiti nella NewCo i seguenti asset:

Infrastruttura è costituita da:

- 21 km rete di adduzione (costituito da 2 tratti: Nibionno/Alserio e Briosco/Cantù-Cabiate)
- Nr. 4 Serbatoi;
- Nr. 2 pozzi (Alserio e Mordina)



Il volume di acqua erogato (acqua all'ingrosso) a Como acqua è mediamente di circa 3,8 mln di mc/anno, di cui il 60% prodotti localmente.

Il valore contabile iscritto nel bilancio delle reti e impianti sopra descritti è così costituito:

tipo	Somma di Valore attuale cespiti contabilizzati al 31/12/2023	Somma di fondo ammortamento al 31/12/2023	Somma di valore residuo 2023
misuratori	188.852,11	138.638,57	50.213,54
Pozzo	96.136,92	58.754,67	37.382,25
rete adduzione	8.835.534,13	6.574.836,87	2.260.697,26
serbatoi	2.181.068,56	1.775.111,49	405.957,07
sorgente	50.410,01	20.803,85	29.606,16
stazioni spinta	971.963,82	928.308,87	43.654,95
costi di potabilizzazione	4.753,79	2.411,76	2.342,03
TELECONTROLLO	48.699,22	30.440,77	18.258,45
Totale complessivo	12.377.418,56	9.529.306,86	2.848.111,70

5. Piano Economico

Si illustra di seguito il piano economico della società costituenda:

Conto economico		31/12
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		250.000
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio		
Totale valore della produzione		250.000
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) Per servizi		12.000
8) Per godimento di beni di terzi		
9) Per il personale		
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		210.000
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione		5.000
Totale costi della produzione		227.000
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		23.000
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
16) Altri proventi finanziari:		
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari		
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
19) Svalutazioni:		
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)		23.000
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		7.000
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		16.000

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Con l'operazione di scissione verrà attribuito il contratto di affitto di ramo d'azienda con la società Como Acqua srl che prevede un corrispettivo per l'affitto di euro 250.000,00 annui

7) Costi per servizi

Trattasi dei costi degli Organi Sociali e specificatamente di euro 6.000,00 per l'Amministratore Unico ed euro 6.000,00 per l'Organo di controllo.

Non viene previsto alcun costo di gestione amministrativo/fiscale essendo servizi svolti direttamente dalla società Como Acqua srl senza alcun addebito di costo.

10) Ammortamenti e svalutazioni

I costi di ammortamento degli asset risultano dettagliati al paragrafo 4.

14) Oneri diversi di gestione

Trattasi dei costi di normale gestione (tassa concessione governativa, diritti camerali) e spese varie

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte di esercizio sono state calcolate alle aliquote vigenti.

6. La gestione finanziaria del Progetto

Di seguito viene riassunto il flusso finanziario annuale generato dalla gestione reddituale della NewCo.

Rendiconto finanziario	Anno 31/12
Utile (perdita) dell'esercizio	16.000,00
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	210.000,00
Svalutazioni immobilizzazioni	
Altre rettifiche per elementi non monetari	
Utile rettificato	226.000,00
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/ (incremento) delle rimanenze	
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	
Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori	
Variazione ratei e risconti	
Altre variazioni del capitale circolante netto	
Flusso derivante dalla variazione del ccn	-
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	226.000,00

7. Conclusioni

Da quanto sopra esposto si può concludere che la NewCo derivante dall'operazione di scissione della società LRH godrà di una autonomia reddituale, con risultati positivi in termini di utili e un flusso di cassa positivo tale da garantirne l'autonomia finanziaria.