3.3 – GLI INDIRIZZI STRATEGICI PER GLI ORGANISMI SOCIETARI E NON SOCIETARI PARTECIPATI E CONTROLLATI DAL COMUNE

3.3.1 - LA RAZIONALIZZAZIONE DELLE SOCIETA' PARTECIPATE

Il D.Lgs. 175/2016 "Testo Unico in materia di Società a Partecipazione Pubblica" (TUSP) contiene la disciplina della costituzione di società da parte di pubbliche amministrazioni, nonché dell'acquisto, del mantenimento e della gestione delle partecipazioni da parte di tali enti.

In particolare, gli articoli 20 e 24 del TUSP prevedono l'adozione di provvedimenti di razionalizzazione, mediante la ricognizione di tutte le partecipazioni possedute, direttamente o indirettamente e l'individuazione di quelle che devono essere alienate o, più in generale, sottoposte eventualmente ad azioni di razionalizzazione e contenimento dei ovvero. In particolare:

- I'art. 24 prevede che, nella prima annualità dall'entrata in vigore del decreto, ciascuna amministrazione pubblica effettui la cd. "Revisione straordinaria delle partecipazioni";
- I'art. 20 prevede invece, che le pubbliche amministrazioni effettuino annualmente, con provvedimento da adottare entro il 31 dicembre, "un'analisi dell'assetto complessivo delle società in cui detengono partecipazioni, dirette o indirette, predisponendo, ove ricorrano i presupposti di cui al comma 2, un piano di riassetto per la loro razionalizzazione, fusione o soppressione, anche mediante messa in liquidazione o cessione.

L'amministrazione intende sempre più applicare la normativa diretta alla razionalizzazione periodica inserendola in modo armonico ed integrato negli strumenti di programmazione strategico-gestionale esistenti, in particolare utilizzando il DUP quale vero cardine della programmazione anche del sistema delle partecipazioni comunali. In questo modo, in sede di approvazione del D.U.P. da parte del Consiglio Comunale, si definisce il piano relativo all'anno successivo, acquisendo sul punto il parere del Collegio dei Revisori.

A seguito dell'analisi dell'assetto complessivo delle società partecipate dal Comune di Ferrara, sono state individuate le seguenti AZIONI DI RAZIONALIZZAZIONE DA ATTUARE NELL'ANNO 2022, che saranno formalizzate nel provvedimento annuale di cui all'art. 20 del D.Lgs. 175/2016.

Tali azioni sono programmate in coerenza e in, in parte, in continuità con quelle già previste per le annualità precedenti.

SOCIETÀ	AZIONE PREVISTA	MOTIVAZIONE – MODALITÀ - TEMPISTICHE
HERA Spa	Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società	Nel corso del 2022 l'Amministrazione, sulla base di analisi costi- benefici, e valutate le condizioni di mercato, potrà dare mandato al management di Holding Ferrara Servizi Srl per l'alienazione delle azioni "libere" in Hera SpA, senza indebolire il peso nella governance del Patto di Sindacato e di Voto (validità 01.07.2021-30.06.2024), al fine di avviare nuovi importanti investimenti finalizzati allo sviluppo della Città.
HOLDING FERRARA SERVIZI SRL	Mantenimento della partecipazione con azioni di razionalizzazione della società	Nel corso del 2022, l'Amministrazione Comunale proseguirà l'analisi sull'assetto della società e della governance delle società partecipate, rivedendo il ruolo ricoperto dalla società Holding Ferrara Servizi srl, mettendo in campo anche ipotesi di modelli societari di gestione dei servizi pubblici e strumentali in un'ottica di multiutilities.
FERRARA FIERE CONGRESSI SRL	Liquidazione della società	Alla luce della situazione economico-finanziaria e delle valutazioni strategiche effettuate, in coerenza con l'adottato indirizzo in merito all'approvazione dell'Operazione NEWCO, che prevede la costituzione da parte della società Holding Ferrara Servizi srl di una società di nuova costituzione (NEWCO) deputata allo svolgimento di attività fieristiche e conduttrice del ramo d'azienda di Ferrara Fiere Congressi srl in via congiunta con la società BolognaFiere SpA, l'Amministrazione Comunale promuoverà la messa in liquidazione della società

ATC SPA in liquidazione	Si conferma la razionalizzazione, in continuità con gli anni precedenti, in attesa della chiusura e scioglimento della società a cura del liquidatore, avviata nell'anno 2014.
	a cura dei liquidatore, avviata fieli allilo 2014.

3.3.2 - LA DEFINIZIONE "NEGOZIATA E CONDIVISA" DEGLI OBIETTIVI GESTIONALI

La normativa vigente in tema di organismi partecipati pone l'obbligo, in capo alle amministrazioni pubbliche, di individuare indirizzi gestionali per i propri organismi partecipati, con particolare riferimento alle società in controllo pubblico e agli enti sovvenzionati o sottoposti a vigilanza.

Nel rispetto di quanto previsto all'art. 42 del D.Lgs. 267/2000 (T.U.E.L.), il Comune individua gli indirizzi da attribuire alle aziende pubbliche e agli enti sovvenzionati o sottoposti a vigilanza.

Tale disciplina è altresì rafforzata dall'art. 19 del D.Lgs, 175/2016 (T.U.S.P), che pone l'obbligo per le proprie società "a controllo pubblico", di fissare obiettivi specifici, annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, comprese quelle del personale.

Pertanto, alla luce di quanto sopra esposto, si individuano i seguenti indirizzi che assurgono a livello di obiettivi gestionali specifici:

PER TUTTI GLI ORGANISMI PARTECIPATI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE

(ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 175/2016 e dell'art. 2359 c.c.):

- ORGANISMO DI VIGILANZA: la comunicazione formale, al Responsabile della Prevenzione della Corruzione (RPC) dell'amministrazione comunale, dell'avvenuta nomina, rinnovo, decadenza, rinuncia, sostituzione e revoca dell'Organismo di Vigilanza, designato ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 08.06.2001, n. 231, il cui compito è di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del modello di organizzazione e gestione adottato al fine di prevenire eventuali reati
- 2. STRUMENTI DI PREVENZIONE E CONTROLLO DELLA CORRUZIONE: adozione secondo le disposizioni e le linee guida delineati dall'ANAC (Determinazione n. 1134/2017 e sm.i) e dal Comune di Ferrara

PER TUTTE LE SOCIETA' E GLI ENTI IN "CONTROLLO"

(ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 175/2016 e dell'art. 2359 c.c.):

- SOSTENIBILITA' ECONOMICA: compatibilmente con l'evolversi dell'emergenza sanitaria COVID e della conseguente crisi economica, mantenimento, nel medio periodo e a invarianza degli attuali rapporti e degli equilibri di bilancio, sia economico che finanziario, senza che vi sia la necessità di interventi finanziari integrativi da parte del Comune, assicurando costante il flusso degli utili assegnati al Comune
- 2. TRASPARENZA: l'implementazione costante delle informazioni sui propri siti internet (attività, contratti, Carta dei servizi, obblighi di cui al D.Lgs. 33/2013 e s.m.i., ecc.), in un'ottica di massima trasparenza e di efficientamento dell'accessibilità ai servizi erogati a favore dell'utenza/clienti
- 3. CONTENIMENTO ONERI DEL PERSONALE: mantenendo inalterato o migliorando il valore aggiunto per addetto e l'incidenza percentuale del costo del personale sul fatturato
- 4. NEGOZIAZIONE PER L'AFFIDAMENTO DI EVENTUALI SERVIZI AGGIUNTIVI da parte del Comune recuperando ulteriore efficienza dalla gestione corrente
- 5. FACOLTA DI RISOLUZIONE CONSENSUALE del rapporto di lavoro con i dipendenti che abbiano maturato i requisiti di accesso ai trattamenti pensionistici, ove ammessa dalla normativa di legge e di contrattazione collettiva specificatamente applicazione al loro personale e nel rispetto delle procedure ivi previste.
- 6. VALUTAZIONE DI FORME DI COLLABORAZIONE con le società controllate in diversi ambiti di intervento (informatico/tecnologico, adempimenti per la trasparenza e l'anticorruzione, contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture ecc) al fine di integrare e valorizzare le tecnologie, le metodologie e le competenze professionali
- 7. **FORME DI GESTIONE DEI SERVIZI AFFIDATI**: studio ed approfondimento, condiviso, degli aspetti organizzativi e tecnici in relazione ai contratti di servizio con scadenza nel mandato sindacale 2020-2024
- 8. **DEFINIZIONE DI PROGRAMMI PREVISIONALI PLURIENNALI,** che consentano proiezioni a medio termine dell'attività e sui bilanci delle società controllate in ordine a: piani degli investimenti, flussi di cassa, risultati economici, dati relativi al personale, debiti e patrimoni netti.



9. **ATTIVAZIONE DI PROCEDURE COMPARATIVE** pubbliche in merito a reclutamento, selezioni, concorsi, incarichi professionali, collaborazioni, ecc., al fine di favorire la più ampia partecipazione e, al contempo, garantire maggiori livelli di trasparenza e imparzialità

3.3.3 - INDIRIZZI GENERALI IN MATERIA DI GESTIONE DEL PERSONALE DELLE SOCIETA' E DEGLI ENTI "IN CONTROLLO" DEL COMUNE

Le società controllate devono stabilire criteri e modalità di reclutamento del personale nel pieno rispetto dei principi di trasparenza ed imparzialità.

Il Comune verificherà il rispetto delle procedure e delle modalità adottate in tema di reclutamento del personale.

Le politiche assunzionali delle società controllate dall'amministrazione comunale dovranno essere ispirate dal principio di contenimento dei costi del personale con il divieto di procedere ad assunzioni di qualsiasi tipologia in presenza di squilibri gestionali e di risultati d'esercizio negativi.

Le società controllate garantiscono all'amministrazione una costante informazione sull'andamento della spesa del personale in servizio, evidenziando l'obiettivo del contenimento degli oneri retributivi e della graduale riduzione della percentuale tra spese di personale e spese d'esercizio, in coerenza con quanto previsto dall'art. 19 del TUSP.

L'amministrazione comunale potrà definire con separati e successivi atti di indirizzo, da applicarsi alle singole società e organismi rientranti nel perimetro di controllo del gruppo, ulteriori politiche di contenimento delle spese di personale, avuto riguardo a possibili interventi di carattere strategico.

3.3.4 - LA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA DEGLI ORGANISMI GESTIONALI ESTERNI "IN CONTROLLO" DEL COMUNE

Le società "in controllo", di cui si riportano alcuni sintetici dati ed indicatori di bilancio, non presentano situazioni di criticità aziendale che possano comprometterne l'attività futura. I dati evidenziati nei fascicoli di bilancio approvati per l'esercizio 2020 evidenziano una situazione in equilibrio e in utile economico, pur nella difficoltà e negli imprevisti registrati a seguito dell'emergenza pandemica Covid.

La gestione e la situazione patrimoniale degli altri organismi gestionali esterni, non in controllo, delinea un risultato positivo e una solidità patrimoniale.



ACOSEA IMPIANTI SRL

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	3.246.108	3.175.958	2.988.720
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	1.650.093	1.725.791	1.583.658
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	679.042	619.272	689.501

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	67.426.560	66.802.113	66.457.553
C) Attivo Circolante	2.121.138	2.203.631	2.544.427
D) Ratei e risconti attivi	4.718	4.714	3.225
TOTALE	69.552.416	69.010.458	69.005.205

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	43.264.340	43.973.974	44.777.466
B) Fondi per rischi ed oneri	3.099.259	3.502.549	3.897.668
C) Trattamento di fine rapporto	/	/	/
D) Debiti	23.152.755	21.497.935	20.329.990
E) Ratei e risconti passivi	36.062	36.000	81
TOTALE	69.552.416	69.010.458	69.005.205

PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO

La Relazione sul governo societario ex art. 6 del Tuspp evidenzia i seguenti indicatori che hanno confermato:

- (i) la sussistenza della continuità aziendale
- (ii) l'assenza di prevedibili rischi di crisi aziendale

Indicatori	Anno 2020 (anno corrente)	Anno 2019	Anno 2018	Anno 2017
Stato Patrimoniale				
Margini				
Margine di tesoreria	1.419.429	449.452	(1.130.736)	(453.739)
Margine di struttura primario	(21.680.087)	(22.828.139)	(24.162.220)	(24.948.586)
Margine di struttura secondario	1.630.693	696.714	85.618	805.121
Margine di disponibilità	1.419.429	449.452	(1.130.736)	(453.739)
Indici				
Indice di liquidità	249,91%	65,21%	43,13%	75,07%
Indice di disponibilità	254,80 %	129,73 %	44,58 %	76,13 %
Indice di copertura delle immobilizzazioni	67,38 %	65,83 %	64,17 %	63,34 %
Indipendenza finanziaria	64,89 %	63,72 %	62,20 %	60,92 %
Leverage	0,54	0,57	0,61	0,64
Conto Economico				
Margini				
Margine operativo lordo (MOL)	2.029.981	2.080.944	2.222.235	2.294.387
Risultato operativo (EBIT)	1.405.253	1.459.956	1.605.490	1.373.209
Indici				
Return on Equity (ROE)	1,54 %	1,41 %	1,57 %	0,82 %
Return on Investment (ROI)	2,04 %	2,11 %	2,30 %	2,36 %
Return on sales (ROS)	49,14 %	47,56 %	51,36 %	43,05 %
Altri indici e indicatori				
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	4,14 %	4,42 %	4,47 %	4,48 %
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	2.563.586	2.568.267	2.679.258	2.594.801
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	3.488.500	2.669.326	2.801.566	2.719.989
Rapporto tra PFN e EBITDA	(7,44)	(8,42)	(8,70)	(8,89)
Rapporto D/E (Debt/Equity)	0,11	0,14	0,18	0,22
Rapporto oneri finanziari su MOL	15,05 %	18,48 %	21,16 %	23,90 %

A.F.M. FARMACIE COMUNALI FERRARA SRL

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	17.799.976	17.919.962	16.080.324
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	17.468.144	17.622.482	16.029.973
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	206.194	194.382	19.348

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	6.075.876	5.997.492	5.881.053
C) Attivo Circolante	2.551.915	2.537.505	2.600.088
D) Ratei e risconti attivi	37.091	31.141	35.587
TOTALE	8.664.882	8.566.138	8.516.728

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	1.557.284	1.751.664	1.771.015
B) Fondi per rischi ed oneri	28.060	34.500	102.000
C) Trattamento di fine rapporto	555.143	412.421	375.50
D) Debiti	6.512.183	6.349.426	6.232.115
E) Ratei e risconti passivi	12.212	18.127	36.097
TOTALE	8.664.882	8.566.138	8.516.728

PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO

La Relazione sul governo societario ex art. 6 del Tuspp evidenzia i seguenti indicatori che hanno confermato:

- (i) la sussistenza della continuità aziendale
- (ii) l'assenza di prevedibili rischi di crisi aziendale

Indicatori	Anno 2020 (anno corrente)	Anno 2019	Anno 2018	Anno 2017
Stato patrimoniale				
Margini				
Margine di tesoreria	(786.009)	(680.049)	(495.335)	(553.435)
Margine di struttura primario	(1.695.841)	(1.933.503)	(2.286.541)	(2.467.043)
Margine di struttura secondario	102.797	225.620	481.035	350.358
Margine di disponibilità	(16.509)	123.019	303.960	224.830
Indici				
Indice di liquidità	26,59 %	24,35%	33,17%	15,21%
Indice di disponibilità	99,49%	103,63 %	108,98 %	107,23 %
Indice di copertura delle immobilizzazioni	73,42%	70,75 %	66,84 %	64,81 %
Indipendenza finanziaria	48,05%	45,73 %	42,82 %	43,39 %
Leverage	1,08	1,19	1,34	1,30
Margini				_
Margine operativo lordo (MOL)	139.953	181.410	371.549	640.449
Risultato operativo (EBIT)	38.421	142.565	149.250	292.159
Indici	300000000000000000000000000000000000000	Kin Kin John Stranger		W. C. H. W. C. S. L. L.
Return on Equity (ROE)	0,16 %	1,49 %	1,38 %	3,58 %
Return on Investment (ROI)	(3,04) %	(3,12) %	(1,71) %	0,55 %
Return on sales (ROS)	0,25 %	1,20 %	1,45 %	2,93 %
Altri indici e indicatori				
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	99,35 %	98,31 %	95,40 %	94,95 %
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	621.513	633.244	949.527	865.930
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	789.939	581.050	1.520.792	150.578
PFN	(583.929)	(837.775)	(743.805)	(1.651.789)
Rapporto tra PFN e EBITDA	(1,61)	(4,62)	(2,00)	(2,58)
Rapporto D/E (Debt/Equity)	0,34	0,41	0,47	0,51
Rapporto oneri finanziari su MOL	33,18 %	28,31 %	16,27 %	10,86 %

FERRARA TUA SRL

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	10.719.193	10.597.247	10.037.259
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	10.570.386	10.476.629	10.013.311
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	63.735	69.589	7.718

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	6.894.605	6.611.159	6.381.216
C) Attivo Circolante	3.818.104	3.557.055	3.312.948
D) Ratei e risconti attivi	47.745	59.677	57.666
TOTALE	10.760.454	10.227.891	9.751.830

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	4.608.064	4.677.656	4.685.37
B) Fondi per rischi ed oneri	499.383	235.557	190.000
C) Trattamento di fine rapporto	1.110.357	979.372	885.924
D) Debiti	3.929.769	3.768.362	3.409.398
E) Ratei e risconti passivi	612.881	566.944	581.132
TOTALE	10.760.454	10.227.891	9.751.830

PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO

La Relazione sul governo societario ex art. 6 del Tuspp evidenzia i seguenti indicatori che hanno confermato:

- (i) la sussistenza della continuità aziendale
- (ii) l'assenza di prevedibili rischi di crisi aziendale

Indicatori	Anno 2020 (anno corrente)	Anno 2019	Anno 2018
Stato patrimoniale			
Margini			
Margine di tesoreria	(786.009)	(680.049)	(495.335)
Margine di struttura primario	(1.695.841)	(1.933.503)	(2.286.541)
Margine di struttura secondario	102.797	225.620	481.035
Margine di disponibilità	(16.509)	123.019	303.960
Indici			
Indice di liquidità	26,59 %	24,35%	33,17%
Indice di disponibilità	99,49%	103,63 %	108,98 %
Indice di copertura delle immobilizzazioni	73,42%	70,75 %	66,84 %
Indipendenza finanziaria	48,05%	45,73 %	42,82 %
Leverage	1,08	1,19	1,34
Margini			
Margine operativo lordo (MOL)	139.953	181.410	371.549
Risultato operativo (EBIT)	38.421	142.565	149.250
Indici			
Return on Equity (ROE)	0,16 %	1,49 %	1,38 %
Return on Investment (ROI)	(3,04) %	(3,12) %	(1,71) %
Return on sales (ROS)	0,25 %	1,20 %	1,45 %
Altri indici e indicatori			
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	99,35 %	98,31 %	95,40 %
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	621.513	633.244	949.527
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	789.939	581.050	1.520.792
PFN	(583.929)	(837.775)	(743.805)
Rapporto tra PFN e EBITDA	(1,61)	(4,62)	(2,00)
Rapporto D/E (Debt/Equity)	0,34	0,41	0,47
Rapporto oneri finanziari su MOL	33,18 %	28,31 %	16,27 %



HOLDING FERRARA SERVIZI SRL

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	673.931	639.909	626.886
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	1.188.857	1.210.612	1.286.328
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	2.828.533	2.496.867	2.918.842

STATO PATRIMONIALE

WINDOW CE			
ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	93.202.059	102.018.515	103.575.852
C) Attivo Circolante	3.987.364	3.280.049	2.807.373
D) Ratei e risconti attivi	7.432	58.908	10.714
TOTALE	97.196.855	105.357.472	106.393.939

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	92.803.275	97.819.812	99.621.498
B) Fondi per rischi ed oneri	150.000	7.110	132.243
C) Trattamento di fine rapporto	50.281	29.295	31.406
D) Debiti	4.190.338	7.500.470	6.608.053
E) Ratei e risconti passivi	2.961	785	739
TOTALE	97.196.855	105.357.472	106.393.939

PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO

La Relazione sul governo societario ex art. 6 del Tuspp evidenzia i seguenti indicatori che hanno confermato:

- (i) la sussistenza della continuità aziendale
- (ii) l'assenza di prevedibili rischi di crisi aziendale

Indicatori	Anno 2020 (anno corrente)	Anno 2019	Anno 2018
Stato patrimoniale			
Margini			
Margine di tesoreria	3.244.591	3.046.612	3.990.118
Margine di struttura primario	-2.741.616	-3.291.247	511.708
Margine di struttura secondario	3.244.591	3.109.741	3.990.118
Margine di disponibilità	3.244.591	3.046.612	3.990.118
Indici			
Indice di liquidità	226,71%	218,49%	348,36%
Indice di disponibilità	512,68%	368,03%	536,00%
Indice di copertura delle immobilizzazioni	96,18%	95,88%	99,57%
Indipendenza finanziaria	93,63%	92,85%	95,48%
Leverage	0,07	0,08	0,05
Conto economico			
Margini			
Margine operativo lordo (MOL)	2.066.554	2.038.095	1.801.825
Risultato operativo (EBIT)	3.049.672	2.528.536	2.857.182
Indici			
Return on Equity (ROE)	2,93%	2,55%	3,05%
Return on Investment (ROI)	1,66%	1,75%	1,72%
Return on sales (ROS)	60,31%	63,27%	64,41%
Altri indici e indicatori			
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	2,75%	2,78%	2,86%
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	1.284.994	799.586	684.978
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	1.262.742	752.703	646.206
PFN	-3.087.087	-4.405.695,00	-395.018,00
Rapporto tra PFN e EBITDA	-1,53	-2,16	-0,22
Rapporto D/E (Debt/Equity)	0,07	0,08	0,04
Rapporto oneri finanziari su MOL	10,20%	9,90%	7,39%



AMSEF SRL

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	3.915.381	4.099.493	4.311.853
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	3.418.250	3.412.105	3.523.324
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	341.037	488.323	583.931

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	1.605.170	1.538.683	1.499.007
C) Attivo Circolante	1.776.878	2.206.358	2.973.626
D) Ratei e risconti attivi	21.747	22.229	7.399
TOTALE	3.403.795	3.767.270	4.480.032

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	1.568.898	2.057.222	2.641.151
B) Fondi per rischi ed oneri	148.200	90.205	166.091
C) Trattamento di fine rapporto	336.380	308.354	335.975
D) Debiti	1.348.561	1.309.854	1.335.262
E) Ratei e risconti passivi	1.756	1.635	1.553
TOT	ALE 3.403.795	3.767.270	4.480.032

PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO

La Relazione sul governo societario ex art. 6 del Tuspp evidenzia i seguenti indicatori che hanno confermato:

- (i) la sussistenza della continuità aziendale
- (ii) l'assenza di prevedibili rischi di crisi aziendale

Indicatori	Anno 2020	Anno 2019	Anno 2018	Anno 2017
	(anno corrente)			
Stato Patrimoniale				
Margini				
Margine di tesoreria	2.101.469	1.496.635	1.032.230	860.120
Margine di struttura primario	1.142.144	518.539	(36.272)	(388.877)
Margine di struttura secondario	2.300.047	1.634.906	1.223.236	1.021.019
Margine di disponibilità	2.213.541	1.559.129	1.104.231	919.149
Indici				
Indice di liquidità	284,59%	234,43%	169,33%	112,79%
Indice di disponibilità	425,05 %	362,62 %	291,91 %	243,36 %
Indice di copertura delle immobilizzazioni	176,19 %	133,70 %	97,74 %	75,95 %
Indipendenza finanziaria	58,95 %	54,61 %	46,09 %	37,45 %
Leverage	0,70	0,83	1,17	1,67
Conto Economico				
Margini				
Margine operativo lordo (MOL)	840.431	773.878	873.676	982.135
Risultato operativo (EBIT)	791.329	690.996	497.749	520.541
Indici				
Return on Equity (ROE)	22,11 %	23,74 %	21,74 %	28,30 %
Return on Investment (ROI)	16,75 %	17,84 %	21,92 %	25,15 %
Return on sales (ROS)	18,93 %	17,27 %	13,08 %	12,55 %
Indice di rotazione del capitale investito (ROT)	92,97 %	105,64 %	111,67 %	125,58 %
Flusso di cassa della gestione caratteristica prima delle variazioni del CCN	975.856	791.948	661.685	637.023
Flusso di cassa della gestione caratteristica dopo delle variazioni del CCN	851.225	796.165	709.114	617.697
PFN	1.219.331	616.848	143.841	(161.364)
Rapporto tra PFN e EBITDA	1,45	0,80	0,16	(0,16)
Rapporto D/E (Debt/Equity)	0,31	0,40	0,55	0,79
Rapporto oneri finanziari su MOL	2,96 %	2,87 %	2,72 %	2,59 %



ASP - CENTRO SERVIZI ALLA PERSONA

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	29.685.167	25.620.877	22.062.627
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	29.063.194	25.016.813	21.613.984
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	25.505	22.216	16.544

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	17.395.760	16.735.372	16.283.822
C) Attivo Circolante	10.661.659	9.138.557	6.624.061
D) Ratei e risconti attivi	667.997	80.853	46.521
TOTALE	28.725.419	25.954.782	23.239.890

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	8.978.666	8.646.483	8.594.113
B) Fondi per rischi ed oneri	853.587	802.326	960.341
C) Trattamento di fine rapporto	/	/	/
D) Debiti	18.836.764	16.491.794	13.656.037
E) Ratei e risconti passivi	56.399	14.179	29.399
TOTALE	28.725.419	25.954.782	23.239.890

FONDAZIONE TEATRO COMUNALE

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	3.325.302	3.435.995	3.412.535
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	3.304.218	3.417.932	2.835.810
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	7.503	138	420.011

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	81.041	30.999	91.431
C) Attivo Circolante	1.726.775	1.733.599	2.089.888
D) Ratei e risconti attivi	31.383	63.085	79.370
TOTALE	1.839.199	1.852.203	2.260.689

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	213.356	213.495	633.505
B) Fondi per rischi ed oneri	189.236	144.142	114.142
C) Trattamento di fine rapporto	361.085	388.198	417.491
D) Debiti	553.030	548.252	862.892
E) Ratei e risconti passivi	522.492	558.116	232.659
TOTALE	1.839.199	1.852.203	2.260.689



FONDAZIONE FERRARA ARTE

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	2.829.284	2.862.539	2.485.116
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	3.018.876	2.826.941	577.239
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	- 156.490	10.411	34.180

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	153.407	118.056	94.065
C) Attivo Circolante	1.713.015	1.685.721	1.801.395
D) Ratei e risconti attivi	184.140	39.767	6.269
TOTALE	2.050.562	1.843.544	1.901.729

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	1.128.062	1.138.470	1.172.651
B) Fondi per rischi ed oneri	/	/	230.000
C) Trattamento di fine rapporto	236.946	235.333	262.843
D) Debiti	614.335	411.796	189.804
E) Ratei e risconti passivi	71.219	57.945	46.431
TOTALE	2.050.562	1.843.544	1.901.729

ASSOCIAZIONE FERRARA MUSICA

DATI SINTETICI DI BILANCIO

	Anno 2018	Anno 2019	Anno 2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.383.016	1.022.559	529.446
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	1.362.808	1.013.622	509.289
UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO	16.205	3.864	Pareggio

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	2018	2019	2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	/	/	/
B) Immobilizzazioni	4.187	4.904	8.682
C) Attivo Circolante	471.036	475.715	911.817
D) Ratei e risconti attivi	10.121	3.825	9.425
TOTALE	485.344	484.444	929.924

PASSIVITÀ	2018	2019	2020
A) Patrimonio netto	158.723	162.585	162.588
B) Fondi per rischi ed oneri	88.500	155.700	155.700
C) Trattamento di fine rapporto	1.134	1.325	1.109
D) Debiti	163.783	85.944	116.882
E) Ratei e risconti passivi	73.204	78.890	493.645
TOTALE	485.344	484.444	929.924