

PARMAINFANZIA S.P.A.

Sede legale: VIA BUDELLUNGO 45/A PARMA (PR)

Iscritta al Registro Imprese di PARMA

C.F. e numero iscrizione: 02272230349

Iscritta al R.E.A. di PARMA n. 224524

Capitale Sociale sottoscritto € 1.781.300,00 Interamente versato

Partita IVA: 02272230349

Società controllata dal Comune di Parma

Relazione sulla gestione *Bilancio al 31/08/2015*

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/08/2015; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

Fatti di particolare rilievo

L'esercizio in esame chiude con un valore della produzione di euro 10.981.310 e un utile netto di euro 630, dopo aver stanziato euro 21.058 per imposte ed aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per complessivi euro 337.657.

Il contratto di servizio concernente l'affidamento diretto della gestione dei servizi per l'infanzia, quali asili nido, scuole dell'infanzia, centri gioco pomeridiani per la fascia di età 0-6 anni, da parte del Comune di Parma, siglato in data 21/10/2003 con nr.8333 e scaduto al 31/12/2014, è stato prorogato fino al 30/06/2015.

Nei primi mesi del 2015 è stato prorogato, da parte del Comune di Parma, anche il servizio estivo 0/6 anni relativamente ai Nidi d'infanzia, Spazi Bambino, Scuola Infanzia per il periodo dal 01/07/2015 al 07/08/2015, servizio che si è svolto regolarmente nei plessi scolastici denominati "Asilo Cappuccetto Rosso", "Asilo Gelsomino", "Asilo I Girasoli" ed "Asilo Il Quadrifoglio".

La gestione dell'esercizio in esame, quale ultimo anno del servizio siglato in occasione della costituzione della società, ha registrato un decremento di circa il 3,90% dei ricavi relativi all'attività caratteristica della società.

Il valore della produzione, essendo quasi totalmente composto dai corrispettivi riconosciuti dall'Amministrazione, ha risentito, nell'esercizio in esame, delle scelte effettuata dallo stesso Ente. La gestione economica della nostra società, adeguandosi a tali scelte, è riuscita a compensare in parte tale decremento con una quasi proporzionale riduzione dei costi, ma la riorganizzazione effettuata, visto anche il particolare anno di transizione, non è riuscita ad assorbirne tutti gli effetti a causa di alcuni costi fissi e generali che per loro natura non sono ridimensionabili nel breve periodo.



La gestione finanziaria, per effetto della rinegoziazione del luglio 2014 dei due finanziamenti ipotecari accesi in relazione agli investimenti sostenuti per la realizzazione delle nuove strutture denominate “Asilo Aladino” in località San Prospero ed “Asilo Terramare” in località Vicofertile, ha registrato una diminuzione del 42% degli oneri finanziari, portando gli stessi ad un'incidenza sul valore della produzione pari a circa l'1%.

L'andamento economico/finanziario della società, essendo strettamente connesso ai rapporti contrattuali vigenti che disciplinano le condizioni per l'esercizio delle attività affidate, ha evidenziato un risultato di gestione in sostanziale pareggio economico.

Con determinazione dirigenziale n.1041 del 15/5/2015 il Comune di Parma ha indetto una gara a doppio oggetto per l'individuazione di un soggetto privato cui attribuire la qualità di socio di minoranza della nostra società, nella misura di una partecipazione azionaria del 49% del capitale sociale e inscindibilmente e contestualmente per l'affidamento, a decorrere dal 01/09/2015 e sino al 31/08/2024, della gestione dei servizi pubblici per l'infanzia del Comune stesso.

A seguito della conclusione della procedura ad evidenza pubblica, avvenuta in data 07/08/2015, è stato individuato il socio privato di minoranza nella cooperativa Pro.Ges. soc. coop sociale a r.l. – Onlus, pertanto in data 27/08/2015 si è proceduto, con atti Dott. Carlo Maria Canali, notaio in Parma, alle modifiche statutarie statuite nella gara stessa ed alla sottoscrizione tra il comune di Parma e la società Parmainfanzia spa del nuovo contratto di servizio con durata fino al 31/08/2024.

In esecuzione degli obblighi derivanti a Pro.ges. srl dalla sua posizione di socio privato operativo nella società mista, che constano nell'impegno ad organizzare la società ed a gestire i servizi affidati, si è provveduto in pari data alla stipula di un contratto di servizio tra Parmainfanzia e Pro.Ges. per la gestione dei servizi a contenuto educativo.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 art. 2497 e seguenti del codice civile, si rende noto che: PARMAIFANZIA è una Società per Azioni controllata al 51% dal COMUNE DI PARMA.

Si precisa che i rapporti economici e finanziari intercorsi e in essere attualmente con i soci sono regolati a normali condizioni di mercato.

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento non ha prodotto particolari effetti sull'attività d'impresa e sui suoi risultati.

Si attesta che non vi sono state decisioni, influenzate dalla società che svolge attività di direzione e coordinamento, che richiedano un'indicazione delle ragioni e degli interessi che hanno inciso sulle stesse.

Analisi dei principali indicatori economico-finanziari

Premesso che le riclassificazioni e gli indici devono essere letti ed interpretati in relazione a quella che è la missione della società abbinata al tipo di attività molto particolare, riferita alle prestazioni educative rivolte ai bambini da zero a sei anni, si espongono le principali risultanze di bilancio riclassificate al fine di consentire una lettura più critica ed approfondita dei fatti gestionali.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	973.694	14,27 %	893.057	12,62 %	80.637	9,03 %
Liquidità immediate	347.064	5,08 %	12.746	0,18 %	334.318	2.622,92 %
Disponibilità liquide	347.064	5,08 %	12.746	0,18 %	334.318	2.622,92 %
Liquidità differite	626.630	9,18 %	880.311	12,44 %	(253.681)	(28,82) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	541.167	7,93 %	779.150	11,01 %	(237.983)	(30,54) %
Crediti immobilizzati a breve termine	61.136	0,90 %	63.186	0,89 %	(2.050)	(3,24) %
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	24.327	0,36 %	37.975	0,54 %	(13.648)	(35,94) %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	5.851.606	85,73 %	6.184.926	87,38 %	(333.320)	(5,39) %
Immobilizzazioni immateriali	20.236	0,30 %	20.553	0,29 %	(317)	(1,54) %
Immobilizzazioni materiali	5.825.640	85,35 %	6.158.649	87,01 %	(333.009)	(5,41) %
Immobilizzazioni finanziarie	5.730	0,08 %	5.724	0,08 %	6	0,10 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine						
TOTALE IMPIEGHI	6.825.300	100,00 %	7.077.983	100,00 %	(252.683)	(3,57) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	4.957.469	72,63 %	5.210.781	73,62 %	(253.312)	(4,86) %
Passività correnti	1.746.076	25,58 %	1.776.278	25,10 %	(30.202)	(1,70) %
Debiti a breve termine	1.183.967	17,35 %	1.186.716	16,77 %	(2.749)	(0,23) %
Ratei e risconti passivi	562.109	8,24 %	589.562	8,33 %	(27.453)	(4,66) %
Passività consolidate	3.211.393	47,05 %	3.434.503	48,52 %	(223.110)	(6,50) %
Debiti a m/l termine	3.152.209	46,18 %	3.383.874	47,81 %	(231.665)	(6,85) %
Fondi per rischi e oneri						
TFR	59.184	0,87 %	50.629	0,72 %	8.555	16,90 %
CAPITALE PROPRIO	1.867.831	27,37 %	1.867.202	26,38 %	629	0,03 %
Capitale sociale	1.781.300	26,10 %	1.781.300	25,17 %		



Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	85.901	1,26 %	84.976	1,20 %	925	1,09 %
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	630	0,01 %	926	0,01 %	(296)	(31,97) %
TOTALE FONTI	6.825.300	100,00 %	7.077.983	100,00 %	(252.683)	(3,57) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	31,59 %	29,88 %	5,72 %
Banche su circolante	286,40 %	342,02 %	(16,26) %
Indice di indebitamento	265,41 %	279,07 %	(4,89) %
Quoziente di indebitamento finanziario	181,17 %	218,71 %	(17,16) %
Mezzi propri su capitale investito	27,37 %	26,38 %	3,75 %
Oneri finanziari su fatturato	1,20 %	2,00 %	(40,00) %
Indice di disponibilità	55,76 %	50,28 %	10,90 %
Margine di struttura primario	(3.983.775,00)	(4.317.724,00)	(7,73) %
Indice di copertura primario	31,92 %	30,19 %	5,73 %
Margine di struttura secondario	(772.382,00)	(883.221,00)	(12,55) %
Indice di copertura secondario	86,80 %	85,72 %	1,26 %
Capitale circolante netto	(772.382,00)	(883.221,00)	(12,55) %
Margine di tesoreria primario	(772.382,00)	(883.221,00)	(12,55) %
Indice di tesoreria primario	55,76 %	50,28 %	10,90 %

Il margine primario di struttura rappresenta il contributo del capitale proprio per soddisfare il fabbisogno finanziario dell'attivo immobilizzato.

Il margine secondario di struttura permette di esaminare le modalità di finanziamento dell'attivo immobilizzato ed è costituito dalla differenza tra il capitale permanente (capitale proprio e passività consolidate) e l'attivo immobilizzato.

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
------	----------------	---	----------------	---	------------------	-----------

Voce	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.981.310	100,00 %	11.344.287	100,00 %	(362.977)	(3,20) %
- Consumi di materie prime	43.601	0,40 %	43.564	0,38 %	37	0,08 %
- Spese generali	10.250.188	93,34 %	10.434.107	91,98 %	(183.919)	(1,76) %
VALORE AGGIUNTO	687.521	6,26 %	866.616	7,64 %	(179.095)	(20,67) %
- Altri ricavi	273.650	2,49 %	201.388	1,78 %	72.262	35,88 %
- Costo del personale	117.604	1,07 %	184.635	1,63 %	(67.031)	(36,30) %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	296.267	2,70 %	480.593	4,24 %	(184.326)	(38,35) %
- Ammortamenti e svalutazioni	337.657	3,07 %	357.512	3,15 %	(19.855)	(5,55) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(41.390)	(0,38) %	123.081	1,08 %	(164.471)	(133,63) %
+ Altri ricavi e proventi	273.650	2,49 %	201.388	1,78 %	72.262	35,88 %
- Oneri diversi di gestione	83.633	0,76 %	83.929	0,74 %	(296)	(0,35) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	148.627	1,35 %	240.540	2,12 %	(91.913)	(38,21) %
+ Proventi finanziari	1.639	0,01 %	2.078	0,02 %	(439)	(21,13) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	150.266	1,37 %	242.618	2,14 %	(92.352)	(38,06) %
+ Oneri finanziari	(128.578)	(1,17) %	(222.844)	(1,96) %	94.266	(42,30) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	21.688	0,20 %	19.774	0,17 %	1.914	9,68 %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari			18.667	0,16 %	(18.667)	(100,00) %
REDDITO ANTE IMPOSTE	21.688	0,20 %	38.441	0,34 %	(16.753)	(43,58) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	21.058	0,19 %	37.515	0,33 %	(16.457)	(43,87) %
REDDITO NETTO	630	0,01 %	926	0,01 %	(296)	(31,97) %

Principali indicatori della situazione economica

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
R.O.E.	0,03 %	0,05 %	(40,00) %
R.O.I.	(0,61) %	1,74 %	(135,06) %
R.O.S.	1,39 %	2,16 %	(35,65) %
R.O.A.	2,18 %	3,40 %	(35,88) %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	150.266,00	242.618,00	(38,06) %
E.B.I.T. INTEGRALE	150.266,00	261.285,00	(42,49) %

Il ROE (Risultato Netto/Patrimonio Netto) rappresenta l'indice globale dei risultati economici dell'azienda. È una percentuale che evidenzia il potenziale del capitale di rischio e la capacità dell'azienda di attrarre capitali (in sintesi quanto rende il capitale conferito all'azienda).

Il ROI (Reddito Operativo/Attività Nette) indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate. Tale indice di bilancio riporta la redditività del capitale investito attraverso la gestione tipica dell'azienda: tale redditività dipende dall'intensità del fatturato, dai costi aziendali tipici e dal capitale investito.

Il ROS (Reddito Operativo/Ricavi Netti) rappresenta il reddito operativo medio per unità di ricavo. Tale rapporto esprime la redditività aziendale in relazione alla capacità remunerativa del flusso dei ricavi.

Il ROA (Utile Netto/Totale delle attività) indica il rendimento percentuale conseguito dagli investimenti aziendali.

L'EBIT è un indicatore di redditività dell'azienda basato solo sulla sua gestione caratteristica, è un indice di performance finanziaria calcolato da ricavi meno costi, escludendo da questi interessi passivi, imposte, ammortamenti e svalutazioni.

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

Informativa sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni minoritarie in altre società così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

Si evidenzia che, alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con l'Ente controllante possono essere riassunti come segue:

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
verso controllanti	295.690	301.460	5.770-
Totale	295.690	301.460	5.770-

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazione assoluta
Debiti verso controllanti	411.600	934.422	522.822-
Totale	411.600	934.422	522.822-

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni o quote della società controllante.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che non sono intervenuti fatti di particolare rilievo successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda oltre a quanto precisato all'inizio della presente relazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso, che hanno visto l'avvio del nuovo anno scolastico 2015/2016 e dei nuovi contratti di servizio, danno segnali di un andamento economico e finanziario in sostanziale pareggio, in aderenza ai precedenti esercizi.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che la società è esposta a rischi di natura finanziaria in riferimento alla irregolare riscossione dei crediti vantati verso Clienti Enti Pubblici, viene pertanto tenuta sotto controllo, con particolare attenzione dalla struttura finanziaria-amministrativa,



la gestione di incasso dei crediti commerciali, la gestione dei rapporti con i finanziatori e l'andamento economico della società. L'attività di recupero dei crediti, quando necessario, viene svolta con l'ausilio di consulenti legali esterni.

Si ritiene opportuno rilevare inoltre che l'attività della nostra società è esposta ai rischi di mercato caratteristici del nostro settore di intervento, settore molto particolare riferito ai servizi educativi rivolti ai bambini da 0 a 6 anni e alle loro famiglie.

Sedi secondarie

In ottemperanza al disposto dell'ultimo comma dell'articolo 2428 del Codice Civile si dichiara che Parmainfanzia spa non ha eletto sedi secondarie.

Informazioni relative alle parti correlate (ART. 2427 C.C. comma 1 punto 22 bis)

La società intrattiene rapporti economici e patrimoniali con l'ente controllate Comune di Parma e con il socio privato operativo di minoranza Proges soc. coop onlus il quale, come meglio chiarito in nota integrativa, è risultato vincitrice della gara per la selezione del socio privato, anche per le capacità tecniche oltre che per le capacità finanziarie.

La maggior parte delle operazioni con il socio privato derivano dal contratto di servizio stipulato sulla base del rapporto di cui sopra e, comunque, sono state concluse a condizioni di mercato.

In generale si specifica che la società non ha dato corso ad operazioni con parti correlate che non siano state concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale (ART. 2427 C.C. comma 1 punto 22 ter)

La società non ha posto in essere accordi o altri atti significativi i cui effetti non risultano dallo stato patrimoniale.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/08/2015 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
 - Euro 630 interamente alla riserva legale;

Parma 30 novembre 2015

Il Presidente

Emanuela Baistrocchi
