

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA'  
UNIPERSONALE

Sede: VIA BORSO N.1 FERRARA FE

Capitale sociale: 81.643.400,41

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: FE

Partita IVA: 01708040389

Codice fiscale: 01708040389

Numero REA: 190825

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Settore di attività prevalente (ATECO): 701000

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: sì

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: sì

Denominazione della società capogruppo: HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA'  
UNIPERSONALE

Paese della capogruppo: ITALIA

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2018

## Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
<i>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</i>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-

	31/12/2018	31/12/2017
1) costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	39.960	47.964
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	23.448	28.002
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>63.408</b>	<b>75.966</b>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	3.547.698	3.661.737
2) impianti e macchinario	17.587	20.789
3) attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) altri beni	5.578	6.103
5) immobilizzazioni in corso e acconti	621.840	621.840
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.192.703</b>	<b>4.310.469</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	38.816.861	38.128.874
b) imprese collegate	28.632	28.632
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	49.189.963	49.189.963
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>88.035.456</b>	<b>87.347.469</b>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	703.688	501.158
esigibili entro l'esercizio successivo	703.688	501.158
b) verso imprese collegate	206.804	153.041
esigibili entro l'esercizio successivo	206.804	153.041
c) verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri	-	-
<b>Totale crediti</b>	<b>910.492</b>	<b>654.199</b>
3) altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-

	31/12/2018	31/12/2017
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	88.945.948	88.001.668
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	93.202.059	92.388.103
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-
5) acconti	-	-
<i>Totale rimanenze</i>	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	-	-
2) verso imprese controllate	271.931	147.979
esigibili entro l'esercizio successivo	271.931	147.979
3) verso imprese collegate	-	-
4) verso controllanti	13.083	13.083
esigibili entro l'esercizio successivo	13.083	13.083
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) crediti tributari	407.725	448.825
esigibili entro l'esercizio successivo	407.725	448.825
5-ter) imposte anticipate	-	-
5-quater) verso altri	106.515	111.576
esigibili entro l'esercizio successivo	106.515	111.576
<i>Totale crediti</i>	799.254	721.463
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) altri titoli	-	-
attivita' finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-

	31/12/2018	31/12/2017
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	-	-
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	3.188.002	2.405.477
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	108	257
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>3.188.110</i>	<i>2.405.734</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>3.987.364</i>	<i>3.127.197</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>7.432</b>	<b>27.896</b>
<i>Totale attivo</i>	<i>97.196.855</i>	<i>95.543.196</i>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>92.803.275</b>	<b>90.776.923</b>
I - Capitale	81.643.400	81.643.400
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	1.160.273	1.037.659
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	-	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	-
Riserva azioni (quote) della societa' controllante	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	2.826.361	2.205.414
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
Varie altre riserve	4.344.708	3.438.174
<i>Totale altre riserve</i>	<i>7.171.069</i>	<i>5.643.588</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.828.533	2.452.276

	31/12/2018	31/12/2017
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	92.803.275	90.776.923
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri	150.000	250.000
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>150.000</i>	<i>250.000</i>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>50.281</b>	<b>46.934</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche	3.583.128	3.877.725
esigibili entro l'esercizio successivo	304.999	294.598
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.278.129	3.583.127
5) debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti	-	-
7) debiti verso fornitori	85.492	66.781
esigibili entro l'esercizio successivo	85.492	66.781
8) debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate	431.338	438.781
esigibili entro l'esercizio successivo	431.338	438.781
10) debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti	-	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) debiti tributari	15.019	12.429
esigibili entro l'esercizio successivo	15.019	12.429
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	11.035	7.241
esigibili entro l'esercizio successivo	11.035	7.241
14) altri debiti	64.326	66.382
esigibili entro l'esercizio successivo	64.326	66.382
<i>Totale debiti</i>	<i>4.190.338</i>	<i>4.469.339</i>

	31/12/2018	31/12/2017
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>2.961</b>	-
<i>Totale passivo</i>	<i>97.196.855</i>	<i>95.543.196</i>

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2018	31/12/2017
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	472.733	471.800
2) variazioni 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	-	-
contributi in conto esercizio	-	-
altri	201.198	165.550
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>201.198</i>	<i>165.550</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>673.931</i>	<i>637.350</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.007	370
7) per servizi	820.069	736.318
8) per godimento di beni di terzi	3.075	3.249
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	109.615	78.287
b) oneri sociali	32.617	22.714
c) trattamento di fine rapporto	6.880	5.978
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>149.112</i>	<i>106.979</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.558	12.558
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	119.664	119.689
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita'	-	-
liquide	-	-

	31/12/2018	31/12/2017
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	132.222	132.247
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	83.372	304.417
<i>Totale costi della produzione</i>	1.188.857	1.283.580
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(514.926)</b>	<b>(646.230)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	2.302.355	2.181.179
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	2.302.355	2.181.179
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	2.530	911
da imprese collegate	3.763	3.725
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	907	4.354
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	7.200	8.990
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	7.200	8.990
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-

	31/12/2018	31/12/2017
verso imprese controllate	-	20.401
verso imprese collegate	-	-
verso imprese controllanti	-	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	133.182	143.262
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>133.182</b>	<b>163.663</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>2.176.373</b>	<b>2.026.506</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie</b>		
18) rivalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	1.062.554	995.514
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attivita' finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>1.062.554</b>	<b>995.514</b>
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attivita' finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</b>	<b>1.062.554</b>	<b>995.514</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>2.724.001</b>	<b>2.375.790</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	-	-
imposte relative a esercizi precedenti	(2)	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	104.530	76.486
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>(104.532)</b>	<b>(76.486)</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.828.533</b>	<b>2.452.276</b>



## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.828.533	2.452.276
Imposte sul reddito	(104.532)	(76.486)
Interessi passivi/(attivi)	125.982	154.673
(Dividendi)	(2.302.355)	(2.181.179)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>547.628</i>	<i>349.284</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		250.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	132.222	132.247
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	5.128	3.944
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>137.350</i>	<i>386.191</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>684.978</i>	<i>735.475</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	18.711	12.570
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	20.464	15.441
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.961	(6.992)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(80.908)	223.928
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(38.772)</i>	<i>244.947</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>646.206</i>	<i>980.422</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(125.982)	(154.673)
(Imposte sul reddito pagate)	104.532	76.486
Dividendi incassati	2.302.355	2.181.179
(Utilizzo dei fondi)	(100.000)	
Altri incassi/(pagamenti)	(1.781)	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>2.179.124</i>	<i>2.102.992</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.825.330</b>	<b>3.083.414</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
(Investimenti)	(1.898)	(622.876)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		(15.000)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.318.847)	(1.400.150)
Disinvestimenti	472.388	154.352
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(848.357)</b>	<b>(1.883.674)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
(Rimborso finanziamenti)	(294.597)	(284.552)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(900.000)	(900.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.194.597)</b>	<b>(1.184.552)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>782.376</b>	<b>15.188</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.405.477	2.390.499
Danaro e valori in cassa	257	47
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.405.734	2.390.546
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.188.002	2.405.477
Danaro e valori in cassa	108	257
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.188.110	2.405.734

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2018.

La Società è stata costituita, con lo scopo di assicurare efficacia e continuità nella gestione delle società controllate dal Comune di Ferrara ed esercitando quindi funzioni di coordinamento sull'esecuzione degli indirizzi strategici della Proprietà con riferimento sia all'assetto organizzativo che alle attività esercitate dalle società partecipate.

Il capitale sociale al 31/12/2018 è pari ad € 81.643.400,41.

Il gruppo societario che fa capo ad Holding Ferrara Servizi risulta alla data del 31/12/2018 così composto:

Partecipata - Ragione Sociale	Ruolo	Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo	% di controllo diretto / % di voti esercitabili	% di consolidamento
FERRARA TUA SRL	controllata	diretto	98,950	98,95
ACOSEA IMPIANTI SRL	controllata	diretto	72,68	72,68
AMSEF SRL	controllata	diretto	100,00	100,00
A.F.M. SRL	controllata	diretto	80,00	80,00
FERRARA FIERE E CONGRESSI SRL	collegata	diretta	22,00	22,00

La Società detiene numero 24.235.320 azioni di Hera Spa del valore nominale di 1,00 euro, pacchetto di riferimento del Comune di Ferrara corrispondenti a circa l'1,63% del capitale sociale.

Nel corso del 2016 ha rinnovato l'opzione in qualità di controllante per il consolidato fiscale nazionale di gruppo di cui agli articoli 117 e ss del Testo Unico imposte dirette per il triennio 2016-2018; nel consolidato fiscale rientrano le seguenti società: Acosea Impianti Srl, Amsef Srl, Ferrara Tua Srl e A.F.M. Srl.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

La società HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE non ha l'obbligo formale di redazione del Bilancio Consolidato in quanto, unitamente alle società controllate, non ha superato per due anni consecutivi due dei tre limiti dimensionali previsti dall'art. 27 c. 1 del D.Lgs. 127/91, tuttavia consolida il bilancio in quello dell'Ente Proprietario Comune di Ferrara.

### Criteri di formazione

### Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

### Principi di redazione

### Commento

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

### **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

---

#### **Commento**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

### **Cambiamenti di principi contabili**

---

#### **Commento**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

---

#### **Commento**

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

### **Criteri di valutazione applicati**

---

#### **Commento**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

**Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
Spese finanziarie da ammortizzare 2008	20 anni in quote costanti
Spese finanziarie da ammortizzare 2015	13 anni in quote costanti
Altre spese pluriennali	5 anni in quote costanti
Concessioni, licenze e marchi	15 anni in quote costanti

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

**Beni immateriali**

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

**Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

<b>Voci immobilizzazioni materiali</b>	<b>Aliquote %</b>
--	-------------------

Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	15%-25%
Attrezzature	15%
Altri beni	15%-20%

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

#### **Terreni e fabbricati**

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

I valori attribuiti ai terreni su cui insistono i fabbricati sono stati individuati sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo degli immobili.

#### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

##### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto come previsto dall'art. 2426 n. 4 del codice civile.

Le partecipazioni in altre imprese sono state valutate con il metodo del costo e rappresentano un investimento duraturo e strategico per la società; la valutazione a bilancio è coerente con la destinazione a lungo termine e mantiene il valore di costo.

Nello specifico trattasi di numero 24.235.320 azioni di Hera Spa del valore nominale di 1 euro derivanti dalle seguenti operazioni:

- n.15.500.000 azioni dal conferimento in conto aumento di capitale effettuato dal Socio Unico Comune di Ferrara per l'importo complessivamente stimato di euro 34.100.000 in data 04/12/2008 con atto del Not.Dott.Marco Bissi rep.58461 racc.16070;
- n.8.312.901 azioni dal conferimento della partecipazione di Agea Reti in Hera Spa con attribuzione in concambio azioni Hera in data 11/11/2009 con atto del Not.Dott.Domenico Damascelli con efficacia dal 01/12/2009.

- n.422.419 azioni acquisti in data 13/11/2012 dal Comune di Ferrara.

Tali azioni risultano iscritte per il valore storico di acquisizione che, riferito alle sopracitate operazioni di acquisto, è pari ad una media di circa 2,03 euro per azione. Vengono mantenute le valutazioni di tali azioni al valore di acquisto che sono oltretutto confermate con la dinamica delle quotazioni borsistiche degli ultimi mesi.

L'imputazione contabile tiene conto peraltro del carattere di stabilità connesso all'immobilizzo della partecipazione, tra l'altro vincolata dal patto di sindacato, nonché soprattutto dell'evoluzione della consistenza patrimoniale di Hera Spa che ha visto incrementare il valore del proprio patrimonio netto in presenza dell'attribuzione di dividendi incrementati rispetto al passato; i dividendi sono stati mantenuti negli ultimi anni in 0,09 euro per azione e nel 2017 euro 0,095 per azione

### **Crediti**

Per i crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, vista l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, è prevista la facoltà di applicare il criterio del costo ammortizzato esclusivamente alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio.

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

Per i crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio, vista l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo.

Tale evenienza si è verificata in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, è prevista la facoltà di applicare il criterio del costo ammortizzato esclusivamente alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

### **Patrimonio netto**

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

### **Debiti**

Per i debiti, vista l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale.

Tale evenienza si è verificata in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, è prevista la facoltà di applicare il criterio del costo ammortizzato esclusivamente alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

## **Altre informazioni**

---

### **Commento**

### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## **Nota integrativa, attivo**

### **Introduzione**

---

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.



## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Le immobilizzazioni immateriali ricomprendono:

a) 'Altre spese pluriennali': costituite da oneri finanziari pluriennali (imposta sostitutiva, spese notarili,...) sostenuti nel 2008 per l'accollo del mutuo con Bper contratto per l'acquisto dell'immobile 'ex Eridania' e relativamente alla stipula del nuovo mutuo con Bper stipulato a fine 2015, ammortizzati in base alla durata del mutuo stesso (scadenza 31/12/2028) per euro 27.850 e dal costo sostenuto per l'acquisizione della documentazione storica progettuale già di pertinenza della Società Ferrara Immobiliare Spa per euro 15.000.

b) 'concessioni, licenze e marchi': relative alle spese sostenute per l'acquisto di diritti d'uso di 'dark fiber'.

L'iscrizione della voce di cui alla lettera a) è stata mantenuta come previsto dall'OIC 24

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 12.558, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 63.408

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	120.000	42.850	162.850
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	72.036	14.848	86.884
Valore di bilancio	47.964	28.002	75.966
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Ammortamento dell'esercizio	8.004	4.554	12.558
<i>Totale variazioni</i>	<i>(8.004)</i>	<i>(4.554)</i>	<i>(12.558)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	120.000	42.850	162.850
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	80.040	19.402	99.442
Valore di bilancio	39.960	23.448	63.408

**Immobilizzazioni materiali****Introduzione**

La voce più rilevante è costituita dalla porzione del complesso immobiliare sito in Ferrara - Via Monsignor Luigi Maverna costituito da uffici ai piani terra, primo e secondo e magazzino al piano terra ed annesse aree cortilive pertinenziali acquistato nel 2008 tramite accollo del mutuo ventennale con Bper di pari importo. L'immobile è stato concesso per la quasi totalità in locazione al Socio Unico Comune di Ferrara

**Movimenti delle immobilizzazioni materiali***Introduzione*

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 5.441.834; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 1.249.131.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali*

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	4.742.913	53.784	295	21.104	621.840	5.439.936
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.081.176	32.995	295	15.001	-	1.129.467
Valore di bilancio	3.661.737	20.789	-	6.103	621.840	4.310.469
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	1.898	-	1.898
Ammortamento dell'esercizio	114.039	3.202	-	2.423	-	119.664
<i>Totale variazioni</i>	<i>(114.039)</i>	<i>(3.202)</i>	-	<i>(525)</i>	-	<i>(117.766)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	4.742.913	53.784	295	23.002	621.840	5.441.834
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.195.215	36.197	295	17.424	-	1.249.131
Valore di bilancio	3.547.698	17.587	-	5.578	621.840	4.192.703

*Commento*

La voce 'immobilizzazione in corso' è relativa all'anticipo versato per l'acquisto dell'immobile di Via Borgoricco e oneri accessori

**Operazioni di locazione finanziaria****Introduzione**

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

**Immobilizzazioni finanziarie****Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati***Introduzione*

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati*

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	38.128.874	28.632	49.189.963	87.347.469
Valore di bilancio	38.128.874	28.632	49.189.963	87.347.469
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Decrementi per alienazioni o dismissioni (del valore di bilancio)	472.388	-	-	472.388
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	1.062.554	-	-	1.062.554
Altre variazioni	97.821	-	-	97.821
Totale variazioni	687.987	-	-	687.987
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	37.754.307	28.632	49.189.963	86.972.902
Rivalutazioni	1.062.554	-	-	1.062.554
Valore di bilancio	38.816.861	28.632	49.189.963	88.035.456

*Commento*

La variazione dettagliata del valore delle partecipazioni a bilancio rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

PARTECIPAZIONI CONTROLLATE	valore complessivo partecipazioni al 31/12/2017	incrementi solo patrimoniali 2018	Decrementi solo patrimoniali 2018	valore complessivo partecipazioni dopo variazioni solo patrimoniali	% sul capitale	Variazioni economiche 2018	valore complessivo partecipazioni al 31/12/2018
- ACOSEA IMPIANTI SRL	31.323.476	97.821	-472.388	30.948.909	72,68%	493.494	31.442.403
- FERRARA TUA SRL	4.496.668	0	0	4.496.668	98,95%	63.065	4.559.733
- AMSEF SRL	1.227.860	0	0	1.227.860	100,00%	341.038	1.568.898
- AFM SRL	1.080.870	0	0	1.080.870	80,00%	164.957	1.245.827
Totale	38.128.874	97.821	-472.388	37.754.307		1.062.554	38.816.861

In merito alle variazioni effettuate sui valori delle partecipazioni in imprese controllate si evidenzia quanto segue:

- il valore di Acosea Impianti Srl è stato incrementato per la percentuale di spettanza dell'utile realizzato nell'esercizio e per la quota parte di rettifica della 'riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi' a seguito degli adeguamenti connessi ai nuovi principi contabili; decrementato per l'importo dei dividendi erogati nel 2018;
- il valore di Ferrara Tua Srl è stato incrementato per la percentuale di spettanza dell'utile realizzato nell'esercizio;
- il valore di Amsef Srl è stato incrementato per l'utile realizzato nell'esercizio;
- il valore di AFM Srl è stato incrementato per la percentuale di spettanza dell'utile realizzato nell'esercizio.

PARTECIPAZIONI COLLEGATE	valore complessivo partecipazioni al 31/12/2017	incrementi solo patrimoniali 2018	Decrementi solo patrimoniali 2018	valore complessivo partecipazioni dopo variazioni solo patrimoniali	% sul capitale	Variazioni economiche 2018	valore complessivo partecipazioni al 31/12/2018
- FERRARA FIERE E CONGRESSI SRL	28.632			28.632	22,00%		28.632

Il valore della partecipazione è stato mantenuto al valore del patrimonio netto al 31/12/2017 sulla base dell'ultimo bilancio comunicato ad Holding Ferrara Servizi Srl

### **Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

#### *Introduzione*

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

#### *Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti immobilizzati*

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese controllate	501.158	202.530	703.688	703.688

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese collegate	153.041	53.763	206.804	206.804
<b>Totale</b>	<b>654.199</b>	<b>256.293</b>	<b>910.492</b>	<b>910.492</b>

**Commento**

I crediti verso imprese controllate sono finanziamento effettuati per esigenze di liquidità al tasso dell'0,5% alla controllata Ferrara Tua Srl per l'importo di euro 500.000 ed alla controllata AFM srl, effettuato a fine 2018, per l'importo di euro 200.000.

I crediti verso imprese collegate sono un finanziamento effettuato alla collegata Ferrara Fiere Srl connesso ai lavori da effettuare per ristrutturazione lavori post sisma al tasso, come richiesto dal socio di maggioranza, del 2,5%, incrementato per l'importo di euro 50.000 nel corso del 2018.

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate****Introduzione**

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

*Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona*

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
A.F.M. FARMACIE COMUNALI FERRARA S.R.L.	FERRARA	01372010387	500.000	206.194	1.557.284	400.000	80,000	1.245.827
ACOSEA IMPIANTI S.R.L.	FERRARA	01642180382	42.079.181	679.042	43.264.340	30.581.045	72,675	31.442.404
AMSEF SRL	FERRARA	01675620387	113.000	341.037	1.568.898	113.000	100,000	1.568.898
FERRARA TUA SRL	FERRARA	01964880387	2.700.000	63.735	4.608.064	2.671.650	98,950	4.559.732
<b>Totale</b>								<b>38.816.861</b>

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate****Introduzione**

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

*Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese collegate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona*

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
FERRARA FIERE SRL	FERRARA	01350170385	156.000	1.078	130.146	34.320	22,000	28.032

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

#### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

*Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica*

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Totale crediti immobilizzati
ITALIA	703.688	206.804	910.492

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

#### Introduzione

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

### Attivo circolante

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

*Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese controllate	147.979	123.952	271.931	271.931
Crediti verso controllanti	13.083	-	13.083	13.083

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti tributari	448.825	(41.100)	407.725	407.725
Crediti verso altri	111.576	(5.061)	106.515	106.515
<b>Totale</b>	<b>721.463</b>	<b>77.791</b>	<b>799.254</b>	<b>799.254</b>

### Commento

Tra i crediti da evidenziare, l'iscrizione delle seguenti voci:

crediti vs/società controllate trattasi principalmente di:

- crediti verso controllate (euro 205.777) principalmente per il riaddebito del 50% del costo di un dipendente, saldo management fee e compenso amministratore, spese per assicurazioni, franchigie e costi commerciali sostenuti per conto delle controllate;

- credito verso la controllate il saldo ires anno 2018 a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale (euro 66.154);

crediti verso controllanti trattasi specificatamente di:

- fatture da emettere vs il socio unico Comune di Ferrara per rateo di affitto 01/12-31/12 dell'immobile di proprietà di Via Maverna;

crediti tributari trattasi specificatamente di:

- credito iva (euro 20.777);

- credito per il saldo ires anno 2018 (euro 59.094) per conto del 'consolidato fiscale' di gruppo; tale credito tiene conto dell'utilizzo, già nel corrente esercizio, di parte del ROL in eccedenza delle controllate per coprire l'eccedenza di interessi passivi evidenziati da Holding ai sensi del nuovo disposto dall'art.96 del TUIR e del credito per perdita fiscale trasferita al gruppo da parte di Holding stessa; per quanto riguarda la controllante ciò ha determinato l'iscrizione a conto economico, tra le imposte dell'esercizio, di proventi da consolidato per euro 104.530 direttamente utilizzate nell'esercizio in chiusura;

- credito per il rimborso ires relativo agli anni 2007-2011 richiesto ai sensi del DL 201/2011 per conto delle controllate a seguito dell'adesione al consolidato fiscale (euro 324.755);

crediti verso altri trattasi principalmente della caparra versata per l'acquisto dell'immobile di Via Borgoricco (euro 100.000) e di altri crediti di minor importo relativi ad anticipi, depositi cauzionali e crediti diversi.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

#### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

*Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica*

Area geografica	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	271.931	13.083	407.725	106.515	799.254

### Disponibilità liquide

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espresse le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	2.405.477	782.525	3.188.002
danaro e valori in cassa	257	(149)	108
<b>Totale</b>	<b>2.405.734</b>	<b>782.376</b>	<b>3.188.110</b>

**Ratei e risconti attivi****Introduzione**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	27.896	(20.464)	7.432
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>27.896</b>	<b>(20.464)</b>	<b>7.432</b>

**Commento**

Sono principalmente relativi costi per assicurazioni e spese per servizi di competenza dell'esercizio successivo

**Oneri finanziari capitalizzati****Introduzione**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che nell'esercizio non sono state effettuate capitalizzazioni di oneri finanziari. Per le iscrizioni di oneri finanziari nelle immobilizzazioni effettuate in anni precedenti e connessi all'erogazioni dei mutui si rimanda al paragrafo relativo alle immobilizzazioni immateriali.

**Nota integrativa, passivo e patrimonio netto****Introduzione**

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.



## Patrimonio netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

#### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	81.643.400	-	-	-	-	-	81.643.400
Riserva legale	1.037.659	-	122.614	-	-	-	1.160.273
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	2.205.414	-	995.514	97.821	472.388	-	2.826.361
Varie altre riserve	3.438.174	-	434.148	472.388	2	-	4.344.708
Totale altre riserve	5.643.588	-	1.429.662	570.209	472.390	-	7.171.069
Utile (perdita) dell'esercizio	2.452.276	(900.000)	(1.552.276)	-	-	2.828.533	2.828.533
<b>Totale</b>	<b>90.776.923</b>	<b>(900.000)</b>	<b>-</b>	<b>570.209</b>	<b>472.390</b>	<b>2.828.533</b>	<b>92.803.275</b>

#### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Altre riserve	4.344.708
<b>Totale</b>	<b>4.344.708</b>

#### Commento

Si riporta di seguito la tabella delle variazioni della Riserva da Rivalutazione delle Partecipazioni:

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta
<i>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</i>						
	Riserva da valutaz. metodo P.N. adeg.OIC	678.566-	97.821	-	580.745-	97.821
	Riserva da valutaz.	2.883.980	995.514	472.388	3.407.106	523.126

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta
	metodo P.N.					
	<b>Totale</b>	<b>2.205.414</b>	<b>1.093.335</b>	<b>472.388</b>	<b>2.826.361</b>	<b>620.947</b>

La riserva da valutazione metodo PN per adeguamento OIC creata nel 2015 a seguito delle variazioni intervenute nei bilanci delle controllate a seguito di adeguamenti connessi all'adozione dei nuovi principi contabili OIC e delle novità introdotte dal D.Lgs.139/2015 è stata variata sostanzialmente per effetto della dismissione della partecipazione in Ferrara Immobiliare Spa.

L'importo residuo di euro 580.745 è relativo alla quota parte di competenza di Holding, per effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto, della 'Riserva op.di copertura flussi finanziari attesi' presente nel bilancio di Acosea Impianti Srl.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

### Introduzione

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	81.643.400	Capitale		-
Riserva legale	1.160.273	Utili	B	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	2.826.361	Utili	B	-
Varie altre riserve	4.344.708	Utili	A;B;C	4.344.708
Totale altre riserve	7.171.069	Utili		4.344.708
<b>Totale</b>	<b>89.974.742</b>			<b>4.344.708</b>
Quota non distribuibile				-
Residua quota distribuibile				4.344.708
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b>				

### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile
Altre riserve	4.344.708	Utili	A;B;C	4.344.708
<b>Totale</b>	<b>4.344.708</b>			-
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b>				

## Fondi per rischi e oneri

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

### Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Altri fondi	250.000	100.000	(100.000)	150.000
<b>Totale</b>	<b>250.000</b>	<b>100.000</b>	<b>(100.000)</b>	<b>150.000</b>

### Commento

#### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Altri fondi per rischi e oneri differiti	150.000
	<b>Totale</b>	<b>150.000</b>

Il fondo è stato espressamente costituito per far fronte all'impegno preso da Holding nell'ambito della collaborazione per le iniziative culturali del Comune di Ferrara e specificatamente per la domiciliazione dell'European Union Youth Orchestra.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO	46.934	5.128	1.781	3.347	50.281

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
SUBORDINATO					
<b>Totale</b>	<b>46.934</b>	<b>5.128</b>	<b>1.781</b>	<b>3.347</b>	<b>50.281</b>

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	3.877.725	(294.597)	3.583.128	304.999	3.278.129	1.946.581
Debiti verso fornitori	66.781	18.711	85.492	85.492	-	-
Debiti verso imprese controllate	438.781	(7.443)	431.338	431.338	-	-
Debiti tributari	12.429	2.590	15.019	15.019	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7.241	3.794	11.035	11.035	-	-
Altri debiti	66.382	(2.056)	64.326	64.326	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.469.339</b>	<b>(279.001)</b>	<b>4.190.338</b>	<b>912.209</b>	<b>3.278.129</b>	<b>1.946.581</b>

## Commento

### Debiti verso banche

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche"; trattasi del mutuo ipotecario contratto con Bper a seguito dell'acquisto del complesso immobiliare 'ex Eridania' per euro 4.500.000 e del mutuo ipotecario contratto nel 2015 con Bper dell'importo di euro 1.000.000 con decorrenza del piano di ammortamento dal 2016; entrambi mutui hanno scadenza 31/12/2028.

Voce	Debiti per finanziamenti a lungo termine	Totale
4)	3.583.128	3.583.128

Da evidenziare, inoltre, l'iscrizione delle seguenti voci:

debiti vs/società controllate costituiti principalmente da:

- debiti per il riaddebito dei costi relativi al Direttore per l'anno 2018 e di spese relative a costi comuni (euro 99.743);
- debiti, a seguito dell'adesione al consolidato fiscale nazionale, per i conguagli ires dovuti alle società controllate per l'anno 2018 (euro 20.482) e per il rimborso dell'ires anni 2007-2011 richiesto ai sensi del DL 201/2011 (euro 310.652);

debiti tributari per ritenute su redditi di lavoro autonomi e redditi assimilati a lavoro dipendente;

debiti vs istituti previdenziali ed assistenziali relativi ai versamenti dovuti per dipendenti ed amministratori versati nei primi mesi dell'esercizio 2019;

altri debiti relativi a:

- debiti verso l'ex controllata Ferrara Arte Spa per il rimborso dell'Ires anni 2007-2011 ai sensi del DL.201/2011 richiesto dalla controllante per effetto dell'adesione al consolidato fiscale (euro 14.103);
- personale per ratei ferie/permessi/XIV e verso collaboratori ed Amministratori (euro 45.024);
- altri debiti di modesta entità.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

### Introduzione

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

### Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	3.583.128	85.492	431.338	15.019	11.035	64.326	4.190.338

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

### Introduzione

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

### Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	3.583.128	3.583.128	-	3.583.128
Debiti verso fornitori	-	-	85.492	85.492
Debiti verso imprese controllate	-	-	431.338	431.338
Debiti tributari	-	-	15.019	15.019
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	11.035	11.035
Altri debiti	-	-	64.326	64.326

	Debiti assistiti da ipoteche	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
<b>Totale debiti</b>	<b>3.583.128</b>	<b>3.583.128</b>	<b>607.210</b>	<b>4.190.338</b>

## Finanziamenti effettuati da soci della società

### Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	2.961	2.961
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>2.961</b>	<b>2.961</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## Valore della produzione

### Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

### Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

### Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Attività di holding	313.333
Attività di locazione	159.400
<b>Totale</b>	<b>472.733</b>

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

### Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

### Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	472.733
<b>Totale</b>	<b>472.733</b>

## Costi della produzione

### Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

## Proventi e oneri finanziari

### Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Introduzione

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile diversi dai dividendi.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

#### Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	133.165	17	133.182

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

### Commento

Si rimanda a quanto già evidenziato nella sezione 'partecipazione in imprese controllate/collegate'

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.



## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### Introduzione

La società ha provveduto alla determinazione delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Nella voce 'E.20 imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate' sono iscritti i proventi derivanti dal trasferimento al consolidato fiscale della perdita fiscale dell'esercizio e della quota di interessi passivi indeducibili in capo ad Holding.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio e sono rappresentate esclusivamente dalle imposte anticipate relative al trasferimento al consolidato fiscale della perdita fiscale dell'esercizio e della quota di interessi passivi indeducibili in capo ad Holding e pertanto con esclusivo riferimento all'IRES con aliquota del 24%

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	435.538	-
Differenze temporanee nette	(435.538)	-
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(104.530)	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(104.530)	-

### Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Perdita fiscale d'esercizio	-	372.547	372.547	24,00	89.412	-	-
Interessi passivi indeducibili	-	62.991	62.991	24,00	15.118	-	-

**Commento**

Il trasferimento al consolidato fiscale dell'eccedenza di interessi passivi e della perdita fiscale ha determinato l'iscrizione a conto economico di proventi per adesione al consolidato per euro 104.530 in quanto il consolidato fiscale consente la deducibilità degli interessi passivi e l'utilizzo della perdita fiscale direttamente nell'esercizio 2018

**Nota integrativa, rendiconto finanziario****Commento**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

**Nota integrativa, altre informazioni****Introduzione**

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

**Dati sull'occupazione****Introduzione**

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

**Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria**

	Quadri	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	1	1	2

**Commento**

La Società al 31/12/2018 conta tre dipendenti - un Quadro e due impiegati - a tempo indeterminato, di cui uno assunto in data 16/7/2018 a seguito di selezione pubblica

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

### Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

### Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	44.000	40.000

## Compensi al revisore legale o società di revisione

### Introduzione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti al revisore legale dei conti.

### Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	13.000	13.000

## Categorie di azioni emesse dalla società

### Introduzione

Il presente paragrafo della nota integrativa non è pertinente in quanto il capitale sociale non è rappresentato da azioni.

## Titoli emessi dalla società

### Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

### Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### Introduzione

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

Trattasi di fidejussioni rilasciate per mutui e fidi di cassa delle controllate Ferrara Tua Srl ed Amsef Srl.

### Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Garanzie	2.543.333
di cui reali	-

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Commento

#### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

#### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

### Commento

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

### Commento

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

### Commento

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

### Introduzione

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

### Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Insieme più grande	
Nome dell'impresa	Comune di Ferrara
Città (se in Italia) o stato estero	Ferrara
Codice fiscale (per imprese italiane)	00297110389
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Piazza Municipale n.2 - Ferrara

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

### Commento

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

### Introduzione

La Società è società unipersonale del Comune di Ferrara.

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

### Commento

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi

retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società attesta che non risulta nulla da segnalare.

Con riferimento al comma 126 dell'art.1 L.124/2017 gli importi erogati nell'anno 2018 superiori ad euro 10.000, già oggetto di pubblicazione sul sito della Società, sono i seguenti:

- Società Canottieri Ferrara euro 26.000 a sostegno del 'Progetto Traghetto';
- Associazione Ferrara Musica euro 100.000 a sostegno European Union Youth Orchestra

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

---

### **Commento**

Alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo rimanda la decisione in merito alla destinazione dell'utile all'Assemblea del Socio Unico

## **Nota integrativa, parte finale**

---

### **Commento**

Si conferma che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Si invita pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2018, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Paolo Paramucchi, Presidente

Giorgio Bellini, Consigliere

Alessandra Vaccari, Consigliere

# HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE

Sede legale: VIA BORSO N.1 FERRARA (FE)  
Iscritta al Registro Imprese di FERRARA  
C.F. e numero iscrizione: 01708040389  
Iscritta al R.E.A. di FERRARA n. 190825  
Capitale Sociale sottoscritto € 81.643.400,41 Interamente versato  
Partita IVA: 01708040389  
Societa' unipersonale

## Relazione sulla gestione *Bilancio Ordinario al 31/12/2018*

Nella Nota integrativa sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2018; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, si forniscono le notizie attinenti la situazione della 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**

#### **Fatti di particolare rilievo**

---

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

Così come per gli anni precedenti, nell'anno 2018 la società è stata principalmente impegnata nell'attività di direzione, controllo e coordinamento giuridico-amministrativo delle società del gruppo.

La società, in linea con le direttive ricevute dall'Ente Proprietario Comune di Ferrara, ha stipulato in data 8/01/2018 preliminare di compravendita di un parcheggio multipiano di 101 posti auto situato in Contrada Borgoricco, la cui consegna è prevista entro la fine del mese di marzo 2019.

Complementare all'investimento di Contrada Borgoricco, sulla base di un progetto definito in accordo con l'Amministrazione Comunale, la società ha deliberato la sistemazione di parte della adiacente Piazza Cortevicchia e l'acquisizione del parcheggio Sant'Etienne da ACI mediante acquisto di ramo d'azienda.

Inoltre, all'interno del progetto di riqualificazione della zona della stazione, d'intesa con la Proprietà Comune di Ferrara, la società ha deliberato l'acquisizione di un immobile in tale zona da utilizzare per attività definite d'intesa con la controllata AFM Farmacie Comunali Srl.

Ad ottobre 2018 l'Assemblea di Holding ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di definire l'iter procedurale finalizzato all'acquisizione delle azioni di Sipro Spa di proprietà del Comune di Ferrara tramite aumento di capitale, così come previsto dal DUP relativo al triennio 2019-2021.

A seguito di delibera del Consiglio Comunale, anche Holding Ferrara Servizi ha aderito al nuovo "Contratto di Sindacato di Voto e di Disciplina dei Trasferimenti Azionari" tra i soci pubblici di Hera Spa per il periodo 1/7/2018-30/6/2021.

Su richiesta dell'Amministrazione Comunale, l'Assemblea di Holding ha adottato specifica deliberazione in ordine alle previsioni relative al 4° comma dell'art.26 del D.Lgs.175/2016 in merito alla possibilità di intraprendere l'iter giuridico-amministrativo mirato alla quotazione di una parte minoritaria delle azioni di Holding nei mercati regolamentati.

La società ha inoltre adottato la Relazione sul Governo societario contenente il sistema di valutazione del rischio aziendale, come previsto dall'art.6 del D.Lgs.175/2016.

A seguito dell'entrata in vigore del GDPR relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali (c.d. "Regolamento generale sulla protezione dei dati") definitivamente reso applicabile in via diretta in tutti i Paesi UE a partire dal 25/5/2018, la società ha nominato per Holding e per tutte le società del Gruppo il Responsabile della Protezione dei Dati personali (RPD o DPO) ai sensi degli artt.37-39 del Regolamento UE 2016/679.

Inoltre, a fronte delle importanti attività dovute alla normativa relativa alle aziende partecipate dalla PA ed in particolare al D.Lgs.231/01, alle leggi sulla trasparenza e prevenzione della corruzione, oltre che all'entrata in vigore del nuovo Regolamento Europeo sul trattamento dei dati personali, al fine di facilitare le società del gruppo a realizzare correttamente quanto richiesto dalla normativa, sia in termini di processi da attivare che di procedure e strumenti da adottare, la società ha deliberato l'istituzione di un gruppo di lavoro a ciò dedicato, coordinato dalla componente del CdA di Holding svolgente la funzione di DPO, e al quale sono stati assegnati dipendenti delle varie società controllate.

Con delibera del CdA sono stati inoltre confermati gli Organismi di Vigilanza monocratici per tutte le società del gruppo per la durata di tre esercizi.

Nel corso dell'esercizio 2018 è stata siglata la Convenzione tra il Comune di Ferrara, la Provincia di Ferrara, ASP Ferrara-Centro Servizi alla Persona e le aziende del Gruppo Holding finalizzata alla compartecipazione e fruizione congiunta dei servizi di formazione e audit in materia di protezione dei dati personali.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le "Linee Guida per il trattamento sicuro dei dati e per il corretto utilizzo degli strumenti aziendali" adottati da tutte le società del Gruppo.

E' stata perfezionata anche per Ferrara Tua Srl l'adesione al Mercato Elettronico delle Pubbliche Amministrazioni (MEPA), così come già avvenuto per AFM Farmacie Comunali Srl.

Nell'anno 2018 si è infine concluso il progetto, promosso dal Comune di Ferrara, di attivazione di tirocini formativi a contrasto della disoccupazione di lungo periodo, a supporto dei cittadini ferraresi in difficoltà socio-economiche, partito nel 2016. L'attivazione dei tirocini è avvenuto con il supporto organizzativo del Centro per l'Impiego di Ferrara in qualità di Ente Promotore.

Anche durante l'esercizio 2018 Ferrara Tua Srl, di concerto con la Proprietà Comune di Ferrara, ha sostenuto importanti investimenti per migliorare la fruibilità dei parcheggi ed implementare gli impianti, concentrandosi principalmente sul



parcheggio Centro Storico e sul parcheggio Diamanti, che è diventato parcheggio in struttura. Sempre con riferimento a Ferrara Tua si è provveduto alla sostituzione di tutti i parcometri su strada, tecnologicamente più avanzati, al fine di migliorare i servizi resi all'utenza. Si è lavorato anche per implementare la sicurezza nei parcheggi mediante l'installazione di nuove telecamere e grazie al consolidamento del servizio di presidio e assistenza alla clientela.

## Attività di direzione e coordinamento

Come noto la Società è società unipersonale del Comune di Ferrara ed a sua volta attua, affiancando ed integrando l'attività del Comune medesimo, nei confronti delle proprie controllate attività di direzione e coordinamento e specificatamente per le seguenti Società:

- Ferrara Tua Srl (nata dalla fusione di Amsefc Spa e Ferrara T.U.A. Spa)
- Amsef Srl
- Acosea Impianti Srl
- A.F.M. Srl.

Per ottimizzare l'azione di governance e rinforzare il ruolo della controllante sulle controllate, Holding ha assunto l'incarico di Amministratore Unico in alcune tra le principali società del gruppo ed in particolare:

- Ferrara Tua Srl (prima amministratore unico di Amsefc Spa e Ferrara T.U.A. Spa)
- Acosea Impianti Srl fino al 31/5/2018
- AFM Srl dall'1/5/2018.

Al di là dell'onere delle procure di firma, le poste di riaddebito alle controllate degli oneri relativi all'attività di direzione e coordinamento che hanno influenzato i bilanci delle controllate possono essere così riassunti:

Controllate	Compenso per Management Fee	Compenso per Amministratore Unico	Totale
FERRARA TUA SRL	140.000	28.000	168.000
ACOSEA IMPIANTI SRL	50.000	6.000	56.000
AMSEF SRL	40.000	-	40.000
AFM SRL	40.000	9.333	49.333
Totale	270.000	43.333	313.333

E' stato possibile mantenere la definizione degli importi sopra evidenziati in quanto la società nel corso degli anni si è avvalsa di una struttura operativa efficace e flessibile solo parzialmente impostata su costi fissi facendo soprattutto ricorso a importanti e qualificate attività professionali di staff.

I compensi degli amministratori della Società e delle società controllate, già conformi alle disposizioni dell'art.1 comma 725 e ss della L.296/2006 e dell'art.61 comma 12 del DL n.112/2008 convertito con la legge n.133/2008 nonché del DL n.138/2011 convertito con la legge n.148/2011 e successive modificazioni, sono stati con decorrenza dall'01/01/2015 ridotti ai sensi del DL 95/2012.

Preme, inoltre, evidenziare che la parte di utile derivante dalle rettifiche di valore delle attività finanziarie e precisamente la quota parte di utile delle società controllate imputato a bilancio per effetto della valutazione delle partecipazioni controllate con il metodo del patrimonio netto è utile disponibile alla distribuzione solo per la parte effettivamente liquidata dalle controllate alla Holding stessa.

I principali effetti che l'attività di direzione e coordinamento ha prodotto sull'attività di impresa e sui suoi risultati possono essere così riassunti:

- condivisione dei servizi comuni alle altre società del gruppo;
- strutturazione del coordinamento direzionale e operativo;
- gestione integrata con le altre società del gruppo delle attività di promozione e sponsorizzazione;
- messa a sistema delle eccellenze professionali di ciascuna società;
- rafforzamento del sistema di valorizzazione, razionalizzazione e equilibrio delle risorse umane;
- coordinamento e pianificazione finanziaria delle società;
- fiscalità consolidata di gruppo.

L'attività delle controllate coordinata da Holding trova precisa evidenziazione nei bilanci e nelle relazioni sulla gestione delle stesse e sostanzializza un'attività di controllo integrato con le funzioni direttamente assolte dal Comune Socio.

## 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 2018	%	Esercizio 2017	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>4.905.288</b>	<b>5,05 %</b>	<b>3.809.292</b>	<b>3,99 %</b>	<b>1.095.996</b>	<b>28,77 %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>3.188.110</b>	<b>3,28 %</b>	<b>2.405.734</b>	<b>2,52 %</b>	<b>782.376</b>	<b>32,52 %</b>
Disponibilità liquide	3.188.110	3,28 %	2.405.734	2,52 %	782.376	32,52 %
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.717.178</b>	<b>1,77 %</b>	<b>1.403.558</b>	<b>1,47 %</b>	<b>313.620</b>	<b>22,34 %</b>
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	799.254	0,82 %	721.463	0,76 %	77.791	10,78 %
Crediti immobilizzati a breve termine	910.492	0,94 %	654.199	0,68 %	256.293	39,18 %
Ratei e risconti attivi	7.432	0,01 %	27.896	0,03 %	(20.464)	(73,36) %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>92.291.567</b>	<b>94,95 %</b>	<b>91.733.904</b>	<b>96,01 %</b>	<b>557.663</b>	<b>0,61 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	63.408	0,07 %	75.966	0,08 %	(12.558)	(16,53) %
Immobilizzazioni materiali	4.192.703	4,31 %	4.310.469	4,51 %	(117.766)	(2,73) %
Immobilizzazioni finanziarie	88.035.456	90,57 %	87.347.469	91,42 %	687.987	0,79 %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>97.196.855</b>	<b>100,00 %</b>	<b>95.543.196</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.653.659</b>	<b>1,73 %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2018	%	Esercizio 2017	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4.393.580</b>	<b>4,52 %</b>	<b>4.766.273</b>	<b>4,99 %</b>	<b>(372.693)</b>	<b>(7,82) %</b>

Voce	Esercizio 2018	%	Esercizio 2017	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>Passività correnti</b>	<b>915.170</b>	<b>0,94 %</b>	<b>886.212</b>	<b>0,93 %</b>	<b>28.958</b>	<b>3,27 %</b>
Debiti a breve termine	912.209	0,94 %	886.212	0,93 %	25.997	2,93 %
Ratei e risconti passivi	2.961				2.961	
<b>Passività consolidate</b>	<b>3.478.410</b>	<b>3,58 %</b>	<b>3.880.061</b>	<b>4,06 %</b>	<b>(401.651)</b>	<b>(10,35) %</b>
Debiti a m/l termine	3.278.129	3,37 %	3.583.127	3,75 %	(304.998)	(8,51) %
Fondi per rischi e oneri	150.000	0,15 %	250.000	0,26 %	(100.000)	(40,00) %
TFR	50.281	0,05 %	46.934	0,05 %	3.347	7,13 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>92.803.275</b>	<b>95,48 %</b>	<b>90.776.923</b>	<b>95,01 %</b>	<b>2.026.352</b>	<b>2,23 %</b>
Capitale sociale	81.643.400	84,00 %	81.643.400	85,45 %		
Riserve	8.331.342	8,57 %	6.681.247	6,99 %	1.650.095	24,70 %
Utile (perdita) dell'esercizio	2.828.533	2,91 %	2.452.276	2,57 %	376.257	15,34 %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>97.196.855</b>	<b>100,00 %</b>	<b>95.543.196</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.653.659</b>	<b>1,73 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	99,57 %	98,26 %	1,33 %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	89,86 %	124,00 %	(27,53) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / TOT. ATTIVO	0,05 %	0,05 %	
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale dell'attivo patrimoniale			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti ] / A) Patrimonio Netto	0,04 %	0,05 %	(20,00) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			

INDICE	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni %
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	95,48 %	95,01 %	0,49 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	28,17 %	34,69 %	(18,80) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C) Attivo circolante - C.II) Crediti (oltre l'esercizio successivo) + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	536,00 %	429,84 %	24,70 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	511.708,00	(956.981,00)	153,47 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	1,01	0,99	2,02 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	3.990.118,00	2.923.080,00	36,50 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]	1,04	1,03	0,97 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	3.990.118,00	2.923.080,00	36,50 %

INDICE	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	3.990.118,00	2.923.080,00	36,50 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	536,00 %	429,84 %	24,70 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## 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 2018	%	Esercizio 2017	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>673.930</b>	<b>100,00 %</b>	<b>637.349</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36.581</b>	<b>5,74 %</b>
- Consumi di materie prime	1.007	0,15 %	370	0,06 %	637	172,16 %
- Spese generali	823.144	122,14 %	739.567	116,04 %	83.577	11,30 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>(150.221)</b>	<b>(22,29) %</b>	<b>(102.588)</b>	<b>(16,10) %</b>	<b>(47.633)</b>	<b>(46,43) %</b>
- Altri ricavi	201.197	29,85 %	165.549	25,97 %	35.648	21,53 %
- Costo del personale	149.112	22,13 %	106.979	16,78 %	42.133	39,38 %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(500.530)</b>	<b>(74,27) %</b>	<b>(375.116)</b>	<b>(58,86) %</b>	<b>(125.414)</b>	<b>(33,43) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	132.222	19,62 %	132.247	20,75 %	(25)	(0,02) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(632.752)</b>	<b>(93,89) %</b>	<b>(507.363)</b>	<b>(79,61) %</b>	<b>(125.389)</b>	<b>(24,71) %</b>
+ Altri ricavi	201.197	29,85 %	165.549	25,97 %	35.648	21,53 %
- Oneri diversi di gestione	83.372	12,37 %	304.417	47,76 %	(221.045)	(72,61) %

Voce	Esercizio 2018	%	Esercizio 2017	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(514.927)</b>	<b>(76,41) %</b>	<b>(646.231)</b>	<b>(101,39) %</b>	<b>131.304</b>	<b>20,32 %</b>
+ Proventi finanziari	2.309.555	342,70 %	2.190.169	343,64 %	119.386	5,45 %
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>1.794.628</b>	<b>266,29 %</b>	<b>1.543.938</b>	<b>242,24 %</b>	<b>250.690</b>	<b>16,24 %</b>
+ Oneri finanziari	(133.182)	(19,76) %	(163.663)	(25,68) %	30.481	18,62 %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>1.661.446</b>	<b>246,53 %</b>	<b>1.380.275</b>	<b>216,57 %</b>	<b>281.171</b>	<b>20,37 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.062.554	157,67 %	995.514	156,20 %	67.040	6,73 %
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.724.000	404,20 %	2.375.789	372,76 %	348.211	14,66 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(104.532)	(15,51) %	(76.486)	(12,00) %	(28.046)	(36,67) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>2.828.532</b>	<b>419,71 %</b>	<b>2.452.275</b>	<b>384,76 %</b>	<b>376.257</b>	<b>15,34 %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazioni %
R.O.E.			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	3,05 %	2,70 %	12,96 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria) ]	2.857.182,00	2.539.452,00	12,51 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			

## 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.

## **Informazioni sulla gestione del personale**

---

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

La capogruppo al 31/12/2018 conta tre dipendenti - un Quadro e due impiegati - a tempo indeterminato, di cui uno assunto in data 16/7/2018 a seguito di selezione pubblica, oltre al Direttore Generale che è l'attuale Direttore Generale di Ferrara Tua Srl, di cui è dipendente.

Si è stabilito che Holding Ferrara Servizi rimborsi a Ferrara Tua Srl il 50% del costo sostenuto per il Direttore in virtù della doppia carica ricoperta; parimenti Ferrara Tua Srl rimborsa a Holding Ferrara Servizi Srl il 50% del costo sostenuto per il Quadro che svolge la mansione di Responsabile Amministrativo per entrambe le società.

La capogruppo ha inoltre continuato ad avvalersi di qualificati supporti operativi di staff per tutte quelle funzioni tecnico-giuridico amministrative non presenti nella propria pianta organica, consentendo un significativo contenimento dei costi.

L'organigramma del gruppo nell'anno 2018 conta complessivamente un numero medio di dipendenti pari a 215 unità.

Nei primi mesi dell'esercizio 2018 si è concluso il progetto di attivazione sulle società controllate e sulle aziende/cooperative che collaborano con Ferrara Tua Srl per la gestione del Verde pubblico di tirocini formativi a contrasto della crisi economica, promosso dal Comune di Ferrara e finanziato dal Gruppo Holding,

Tale progetto ha visto l'inserimento di tirocinanti all'interno delle società del gruppo Holding per un periodo di 6 mesi non ripetibili con oneri a carico di ciascuna Azienda Ospitante, così suddivisi:

- Ferrara Tua Srl: 10 tirocinanti nella 3<sup>a</sup> tranche
- Amsef Srl: 3 tirocinanti nella 3<sup>a</sup> tranche
- Afm Srl: 4 tirocinanti nella 3<sup>a</sup> tranche
- Aziende/Cooperative ATI Verde: 2 tirocinanti nella 3<sup>a</sup> tranche.

## 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 e imprese sottoposte al controllo delle 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 societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le suddette società possono essere riassunti come evidenziato nelle tabelle sotto riportate.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato

### Crediti verso le consociate iscritti nelle Immobilizzazioni

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
verso imprese controllate	703.688	501.158	202.530
verso imprese collegate	206.804	153.041	53.763
<b>Totale</b>	<b>910.492</b>	<b>654.199</b>	<b>256.293</b>

Trattasi di crediti verso imprese controllate e collegate per finanziamenti fruttiferi effettuati per temporanee esigenze di liquidità.

### Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
verso imprese controllate	271.931	147.979	123.952
verso controllanti	13.083	13.083	-
<b>Totale</b>	<b>285.014</b>	<b>161.062</b>	<b>123.952</b>

I crediti verso controllate sono relativi al riaddebito del 50% del costo di un dipendente, di spese per assicurazioni, franchigie e costi commerciali sostenuti per conto delle controllate ed al saldo Ires anno 2018 a seguito di adesione al consolidato.

I crediti verso controllanti sono relativi alla locazione dell'immobile di proprietà di Via Maverna.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precisato in nota integrativa.

### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	431.338	438.781	7.443-



Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione assoluta
<i>Totale</i>	431.338	438.781	7.443-

I debiti verso società controllate sono relativi principalmente al riaddebito per l'anno 2018 dei costi del Direttore e di spese per parti comuni, ai conguagli Ires dovuti dalle controllate per l'anno 2018 ed al debito per il rimborso dell'Ires anni 2007-2011 richiesto ai sensi del DL 201/2011 per conto delle controllate.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto precisato in nota integrativa.

### **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, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

### **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 danno segnali di prospettive di continuità rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso.

### **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 attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## **Conclusioni**

Alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, si invita ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano

Ferrara, 20/02/2019

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Paolo Paramucchi, Presidente

Giorgio Bellini, Consigliere

Alessandra Vaccari, Consigliere

# HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE

Sede Legale: VIA BORSO N.1 - FERRARA (FE)  
Iscritta al Registro Imprese di: FERRARA  
C.F. e numero iscrizione: 01708040389  
Iscritta al R.E.A. di FERRARA n. 190825  
Capitale Sociale sottoscritto €: 81.643.400,41 Interamente versato  
Partita IVA: 01708040389  
Societa' unipersonale

## Relazione dell'Organo di controllo

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2018*

Premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita al Revisore Rag.ra Donatella Fenocchio, nominato con l'Assemblea dei Soci del 29/04/2016 fino alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2018, con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di controllo legale.

### **Relazione all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.

### **Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Rendiconto finanziario
- Nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 2.828.533, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

### Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	93.202.059	92.388.103	813.956
ATTIVO CIRCOLANTE	3.987.364	3.127.197	860.167
RATEI E RISCONTI	7.432	27.896	20.464-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>97.196.855</b>	<b>95.543.196</b>	<b>1.653.659</b>

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	92.803.275	90.776.923	2.026.352
FONDI PER RISCHI E ONERI	150.000	250.000	100.000-
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	50.281	46.934	3.347
DEBITI	4.190.338	4.469.339	279.001-
RATEI E RISCONTI	2.961	-	2.961
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>97.196.855</b>	<b>95.543.196</b>	<b>1.653.659</b>

### Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	673.931	637.350	36.581
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	472.733	471.800	933
COSTI DELLA PRODUZIONE	1.188.857	1.283.580	94.723-
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	514.926-	646.230-	131.304
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	2.724.001	2.375.790	348.211
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	104.532-	76.486-	28.046-
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.828.533</b>	<b>2.452.276</b>	<b>376.257</b>

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2018 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- non si è rilevata l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate;
- non sono pervenute denunce dai Soci ex art. 2408 del Codice Civile. Il Collegio dà atto che, come peraltro noto al Socio, ha ricevuto dai Consiglieri Comunali Matteo Fornasini e Giovanni Cavicchi, segnalazione ex art. 2409 Codice Civile. Il Collegio, sulla base delle informazioni ricevute e dell'analisi documentale, ha presentato le proprie valutazioni con apposito verbale; ritenuto che la segnalazione ricevuta non ha apportato sostanziali novità rispetto a quanto già a conoscenza del Collegio, lo stesso non ha ravvisato elementi di illegittimità da parte degli Amministratori o fatti da censurare. Peraltro il Collegio, nel corso degli opportuni confronti e scambi informativi, ha avuto contezza che la questione è stata oggetto di analisi anche da parte dell'ODV della Società che è giunto alle medesime conclusioni;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge;
- si è partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge;
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione;
- per quanto sopra evidenziato l'Organo di Controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche espresse dall'Organo Amministrativo.

## Osservazioni in ordine al bilancio

---

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 e 6 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo o di avviamento;
- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali;
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo Amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, c. 4 e 5 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso;
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni;
- si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

## Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

---

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla Società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2018, così come formulato dall'Organo Amministrativo. .

Ferrara, 28/02/2019

### Il Collegio Sindacale

Salvatore Madonna, Presidente

Maurizia Del Carlo, Sindaco effettivo

Tiziana Davi', Sindaco effettivo

# HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE

Sede Legale: VIA BORSO N.1 - FERRARA (FE)  
Iscritta al Registro Imprese di: FERRARA  
C.F. e numero iscrizione: 01708040389  
Iscritta al R.E.A. di FERRARA n. 190825  
Capitale Sociale sottoscritto €: 81.643.400,41 Interamente versato  
Partita IVA: 01708040389  
Societa' unipersonale

## Relazione del Revisore Indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010

All'assemblea dei soci  
della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE

### **Relazione sulla revisione legale del bilancio Ordinario**

#### **Giudizio**

Ho svolto la revisione legale dell'allegato bilancio della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31/12/2018 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Ho svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio" della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione legale del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

## **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio**

---

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## **Responsabilità del revisore per la revisione legale del bilancio**

---

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

Nell'ambito della revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), ho esercitato il giudizio professionale e ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione legale. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione legale allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;

- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;

- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

Ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione legale e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione legale.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio della HOLDING FERRARA SERVIZI S.R.L. SOCIETA' UNIPERSONALE al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Ferrara 28/02/2019

### **Il Revisore**

Donatella Fenocchio, Revisore



*Società del Gruppo Holding Ferrara Servizi:*

- *HOLDING FERRARA SERVIZI SRL (capogruppo)*
- *ACOSEA IMPIANTI SRL*
- *A.F.M. FARMACIE COMUNALI FERRARA SRL*
- *AMSEF SRL*
- *FERRARA TUA SRL*

**Relazione sul governo societario**

Documento redatto ai sensi dell'art.  
6 del D.Lgs. 175/2016

## **INDICE**

### **PREMESSA**

#### **1. HFS: LE FUNZIONI DI GOVERNANCE E LA COMPAGINE SOCIETARIA**

- 1.1. La Holding come strumento di *governance* delle società partecipate dagli Enti Locali**
- 1.2. La compagine sociale e il gruppo societario**

#### **2. LE MODALITA' DI INDIRIZZO E CONTROLLO**

#### **3. I SISTEMI E GLI STRUMENTI**

- 3.1. IL Codice Etico D.lgs. 231/2001**
- 3.2. Procedure per conferimento di incarichi e contratti**
- 3.3. Regolamento per la disciplina delle procedure di ricerca, selezione e inserimento del personale**

#### **4. IL CRUSCOTTO RISK MANAGEMENT**

#### **5. I PROGRAMMI DI CSR**

## PREMESSA

L'introduzione del D.Lgs. n. 175/2016, ("Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica"), decreto attuativo della cd Riforma Madia ha introdotto, per le società in controllo pubblico, l'obbligo di predisporre specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale, al fine di informare tempestivamente i soci.

La valutazione viene riportata all'interno di una relazione annuale che viene pubblicata unitamente al bilancio di esercizio.

Il decreto, all'articolo 6 comma tre, prevede che le società a controllo pubblico *possano "integrare, in considerazione delle dimensioni e delle caratteristiche organizzative nonché dell'attività svolta, gli strumenti di governo societario con:*

*a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;*

*b) un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione;*

*c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;*

*d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea."*

In assenza di linee guida per la elaborazione della presente relazione il CdA di HFS ha riepilogato le seguenti informazioni, suddivise in tre categorie:

- informazioni descrittive il profilo della società

- processi di corporate governance
- informazioni relative agli strumenti messi in campo e in via di definizione

## **1. HFS: LE FUNZIONI DI GOVERNANCE E LA COMPAGINE SOCIETARIA**

### **1.1. La Holding come strumento di *governance* delle società partecipate dagli Enti Locali**

La *governance* delle società partecipate dal Comune di Ferrara si struttura attraverso una società **Holding, a totale controllo pubblico.**

Per maggiore chiarezza si riporta l'articolo 5 dello statuto sociale che recita: "*Il capitale sociale è di Euro 81.643.400,41. La quota di capitale pubblico posseduta dal socio Comune di Ferrara non può essere inferiore al 100% per tutta la durata della società*".

Ne consegue che Holding Ferrara Servizi S.r.l. è una società unipersonale del Comune di Ferrara, iscritta nella sezione ordinaria del Registro delle Imprese di Ferrara in data 29 Dicembre 2006.

Holding Ferrara Servizi S.r.l. è stata costituita in data 18 Dicembre 2006 dal Comune di Ferrara, con l'obiettivo di rendere più efficiente l'organizzazione comunale e razionalizzare l'utilizzo delle risorse, conferendole la quasi totalità delle azioni delle Società di cui deteneva la quota di controllo. Nel corso dell'anno 2019 si procederà con l'incremento del capitale sociale dell'importo di euro 3.474.000,00 che verrà sottoscritto e liberato integralmente dal Comune di Ferrara mediante il conferimento in natura di n. 48.250 azioni di Sipro S.p.A. possedute dal Comune medesimo.

Lo scopo particolare della società è di assicurare compattezza e continuità nella gestione delle società controllate dal Comune di Ferrara esercitando funzioni di indirizzo strategico e di direzione e coordinamento sia dell'assetto organizzativo che delle attività esercitate dalle società partecipate.

Il sistema di regole che sovrintende l'attività di governo della società è riconducibile alla definizione di *corporate governance* ossia un sistema di regole gestionali rivolte al soddisfacimento delle condizioni di equilibrio generale e particolare della società, **garantendo lo svolgimento di un'attività di controllo sul grado di raggiungimento dei risultati rispetto agli obiettivi prefissati.**

Il modello Holding di partecipazioni societarie consente:

- a) di realizzare un sistema di controllo dell'attività delle società partecipate di "secondo livello", sviluppando economie di controllo e di coordinamento grazie alla istituzione

di un apposito ufficio dipendente dalla direzione e finalizzato alla gestione accentrata e uniforme delle partecipate;

- b) di raggiungere economia ed efficacia di informazioni grazie all'implementazione continua delle informazioni presenti sul sito internet della Holding che permettono uno sguardo d'insieme sul Gruppo rimettendo ai siti delle singole partecipate e controllate la descrizione analitica delle attività da loro svolte e degli adempimenti posti in essere garantendo una interfaccia grafica e uno stile uniforme in modo tale da garantire una lettura semplice ed immediata dei contenuti;
- c) di agevolare le operazioni di consolidamento con le società partecipate;
- d) di fornire servizi a tutte le società del gruppo indirizzandole nelle decisioni strategiche;
- e) di disporre di uno strumento societario che, in quanto dotato di proprio patrimonio, possa ricorrere al sistema bancario non solo per le proprie necessità di finanziamento, ma soprattutto a sostegno delle partecipate;
- f) di delegare generalmente l'amministrazione delle società operative direttamente alla persona giuridica di Holding Ferrara Servizi S.r.l., accorciando la catena di *governance* con l'ente proprietario e garantendo uniformità di gestione.

La Holding impronta la propria attività ai principi di corretta gestione societaria, fondata sull'adeguatezza dei propri assetti e della struttura del Gruppo al fine di esercitare compiutamente l'attività di direzione e coordinamento.

Dall'articolo due dello Statuto si apprende che la Holding Ferrara Servizi S.r.l. ha come oggetto sociale:

- La gestione e valorizzazione del patrimonio mobiliare del Comune di Ferrara;
- L'assunzione di partecipazioni in altre società o enti, anche intervenendo alla loro costituzione, le quali potranno avere ad oggetto la gestione e l'erogazione di servizi pubblici locali ed iniziative imprenditoriali che abbiano anche rilevanza pubblica oltre che per conto e nel territorio del Comune di Ferrara anche per conto e nel territorio di altri comuni, loro società o consorzi, di Enti pubblici e di soggetti privati;
- Assicurare la gestione ottimale delle società partecipate ed esercitare funzioni di indirizzo strategico così come stabilite dall'ente territoriale proprietario, nonché di coordinamento sia dell'assetto organizzativo che delle attività esercitate dalle società partecipate;
- La prestazione, nei confronti ed a favore del Comune di Ferrara e delle Società controllate e/o partecipate, di servizi strumentali al fine di valorizzare e coordinare

le controllate quali ad esempio tesoreria, gestione acquisti, nonché' servizi amministrativi, tecnico-giuridici ed organizzativi in genere, e specificatamente il coordinamento finanziario e fiscale delle società controllate e/o partecipate, finalizzato allo sviluppo dell'economia nell'ambito delle attività e dei settori inerenti l'erogazione dei servizi pubblici locali di cui sopra, quali ad esempio: arte e cultura, parcheggi, trasporti, verde pubblico, disinfezione e disinfestazione, servizi alla persona, servizi cimiteriali, servizi connessi alla proprietà degli impianti ed *assets* relativi al ciclo integrato delle acque, gas-metano ed energia in genere;

- La progettazione, la realizzazione, l'organizzazione, la gestione e la manutenzione, nei confronti ed a favore del Comune di Ferrara e delle società controllate e/o partecipate, di ogni opera e/o impianto necessario o funzionale o comunque correlato allo svolgimento delle attività e dei servizi svolti dalle società partecipate;
- La gestione di ogni altra competenza ed attività connessa ai servizi espletati, atta a garantire il soddisfacimento delle necessità delle amministrazioni pubbliche e/o di soggetti privati, attribuendo in ogni caso priorità all'interesse pubblico;
- La gestione e la valorizzazione, sia direttamente che per il tramite di Società controllate e/o partecipate, di immobili, anche del Comune di Ferrara ove alla stessa conferiti, affidati in gestione o dalla stessa comunque acquisiti in conformità alla vigente normativa.

Holding Ferrara Servizi S.r.l. è società pienamente rispondente al modello cd. "*in house*", essendo presenti i tre requisiti del:

- a) Capitale totalmente pubblico;
- b) Esercizio di un controllo analogo da parte dell'Ente socio, con influenza determinante sia sugli obiettivi strategici che sulle decisioni importanti della società;
- c) Maggior parte dell'attività svolta in relazione alla sfera del socio.

In considerazione delle previsioni del proprio oggetto sociale, la Holding rispetta i limiti predefiniti dalle deliberazioni adottate dall'Ente locale socio relativamente alla propria attività nonché delle attività delle partecipate.

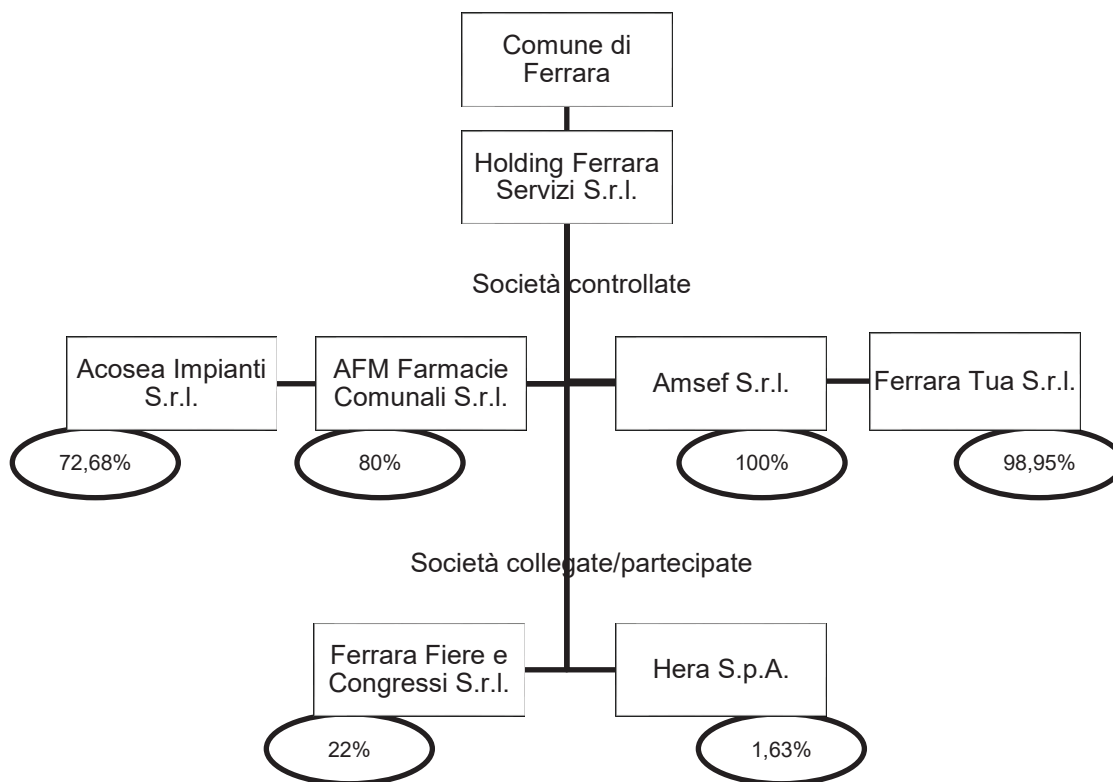
## 1.2 La compagine sociale e il gruppo societario

Al 31.12.2018 la compagine sociale di Holding Ferrara Servizi S.r.l. è così costituita.

<b>Compagine sociale di Holding Ferrara Servizi S.r.l.</b>	<b>Valore nominale Complessivo (€)</b>	<b>%</b>
<b>Comune di Ferrara</b>	81.643.400,41	100%
	<b><i>81.643.400,41</i></b>	<b><i>100%</i></b>

Per “Gruppo ristretto” si intendono le società controllate da Holding Ferrara Servizi S.r.l.  
Per “Gruppo” s’intendono tutte le società partecipate da Holding Ferrara Servizi S.r.l.  
medesima, a prescindere dalla quota di partecipazione, e con esclusione delle società  
quotate in mercati regolamentati. Di seguito lo schema relativo alla struttura societaria.





Per una migliore comprensione dell'organizzazione interna della Società HFS si procederà a dare conto nelle pagine seguenti degli organi aziendali. Di seguito, invece, verrà illustrata la struttura delle singole società del gruppo.

## **SOCIETA' HOLDING FERRARA SERVIZI SRL**

**La governance di HFS in base alla normativa applicabile è articolata come segue:**

- Assemblea dei Soci;
- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale e Revisore;
- Direttore Generale;
- Organismo di Vigilanza;
- Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza.

### **Consiglio di amministrazione**

---

Presidente	Paramucchi Paolo Bellini Giorgio Vaccari Alessandra
------------	---

### **Collegio Sindacale**

---

Presidente	Madonna Salvatore
------------	-------------------

Sindaci effettivi	Del Carlo Maurizia Davì Tiziana
Sindaci supplenti	Adamini Angelo Cestari Greta

**Revisore legale**

---

Fenocchio Donatella

**O.D.V.**

---

Pieraccini Gian Luigi

**Direttore Generale**

---

Lucci Stefano

La governance della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto di tre membri. Gli indirizzi strategici della Holding, in base alle norme statutarie, sono adottati dall'Organo Amministrativo su indicazione del Socio Unico Comune di Ferrara. A norma dell'art. 10 dello Statuto alcune decisioni gestionali, quali investimenti attivi e passivi superiori a € 50.000,00, la determinazione del budget, i conflitti di interesse, le dismissioni di partecipazioni possedute, sono preventivamente sottoposte all'approvazione dell'Assemblea.

La Direzione Generale della Società è demandata ad un Direttore Generale nominato con Verbale del Consiglio di Amministrazione a cui è stata conferita apposita procura notarile depositata presso il Registro Imprese, in virtù della quale sono stati delegati una serie di poteri. Le funzioni allo stesso attribuite riguardano essenzialmente: Adozione dei provvedimenti connessi alla Gestione del Personale; Poteri di firma per atti e corrispondenza ordinaria; Rappresentanza processuale per cause di lavoro e relative a crediti, debiti e danneggiamenti con facoltà di nominare avvocati e procuratori alle liti; Predisposizione schema budget. Gli sono stati inoltre delegati i poteri-doveri del Datore di lavoro ai sensi del D. Lgs. 81/2008 e la responsabilità in ambito di tutela ambientale e i seguenti incarichi: Responsabile Trattamento Dati Personali in ambito del D. Lgs. 196/2003. (TU Privacy); Referente interno di coordinamento e collaborazione con l'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001; Responsabile della prevenzione della corruzione ai sensi dell'art. 7 Legge 190/2012, nonché quale

Responsabile per la trasparenza ai sensi dell'art. 43 D. Lgs. 33/2013, con i compiti stabiliti dalle precitate normative e da ogni ulteriore disposizione legislativa o regolamentare applicabile.

## **2. LE MODALITA' DI INDIRIZZO E CONTROLLO**

I provvedimenti adottati dall'Ente Socio hanno definito la possibilità da parte dello stesso di gestire le proprie partecipazioni nelle società, comprese quelle che erogano servizi pubblici locali, mediante società Holding, secondo linee operative che privilegino **strategie di governo societario** e che garantiscano le **funzioni di indirizzo da parte dell'Ente Locale**, detentore delle quote societarie, nonché la possibilità da parte della Holding di partecipare, quale espressione diretta dell'Ente stesso, all'amministrazione delle partecipate di 2° livello.

**Il Consiglio Comunale di Ferrara esercita il controllo delle società cui partecipa, definendo, fra l'altro, le modalità attraverso cui si esercitano le funzioni di indirizzo e controllo, nonché i criteri fondamentali della *governance* che regolano il funzionamento di Holding Ferrara Servizi S.r.l.**

**Holding Ferrara Servizi S.r.l.** nella sua attività e nel rapporto con le imprese controllate persegue gli indirizzi strategici definiti dall'Ente locale, attraverso una serie di obiettivi:

- **HFS garantisce il pieno rispetto degli indirizzi strategici definiti dall'Ente locale proprietario.** Gli indirizzi strategici che fanno riferimento agli indirizzi generali forniti dall'ente sovraordinato attraverso il **DUP – DOCUMENTO UNICO DI PROGRAMMAZIONE**, una volta declinati vengono sottoposti all'approvazione dell'assemblea di Holding Ferrara Servizi S.r.l. e quindi all'Ente Proprietario. **Tali indirizzi sono impegnativi per gli amministratori della società Holding;**
- Le società controllate dalla Holding sono sottoposte all'attività di direzione e coordinamento della Capo Gruppo HFS, cui compete indicare gli obiettivi da perseguire nel corso degli esercizi. I poteri di indirizzo e di controllo strategico sulle società partecipate restano nella titolarità del Comune di Ferrara che li esercitano tramite Holding Ferrara Servizi S.r.l.;

Holding Ferrara Servizi S.r.l. adotta **idonee procedure** per l'effettivo esercizio di una attività di indirizzo, coordinamento e controllo sulle società del Gruppo ristretto. A tal fine

sono individuate specifiche **modalità operative nell'ambito del regolamento per la redazione del budget, del bilancio, delle situazioni trimestrali e per l'esercizio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo.**

Allo scopo, la società tiene apposita rendicontazione, con autonoma evidenziazione dei risultati gestionali, relativamente a ciascuna delle società partecipate che operano in *house providing*.

Con appositi strumenti operativi sono definite tra Holding Ferrara Servizi S.r.l. e il Comune di Ferrara **le modalità per il coordinamento dei processi correlati all'esercizio delle funzioni di controllo delle società partecipate ai sensi di legge e con riferimento al quadro normativo in materia di controlli, vincoli di finanza pubblica, trasparenza, disciplina dell'anticorruzione, pubblicità, previsto per le società partecipate dagli Enti locali.**

L'Ente locale definisce preventivamente **i macro-obiettivi gestionali** a cui devono tendere le società partecipate, secondo parametri qualitativi e quantitativi. Detti parametri sono riportati nei Budget di Holding Ferrara Servizi S.r.l. e impartiti come indirizzi alle società del Gruppo ristretto.

Holding Ferrara Servizi S.r.l. trasmette all'Ente Socio:

- **Il budget** preventivo, contenente anche informazioni inerenti le società partecipate, nonché quello delle società operanti in regime di *house providing*. Le informazioni fornite dalla Holding riguardano tutte le società partecipate e quindi anche quelle non in *house providing*;
- **Relazioni trimestrali** per il I°, II° e III ° trimestre contenenti informazioni di natura economica, finanziaria e patrimoniale, inerente la Holding e tutte le società partecipate, evidenziando gli eventuali **scostamenti** rispetto al budget previsionale rispetto agli obiettivi gestionali individuati dall'Ente Socio;
- **Il bilancio d'esercizio** della società Holding, contenente anche informazioni inerenti le società partecipate, nonché quello delle società operanti in regime di *house providing*. Le informazioni fornite dalla Holding riguardano tutte le società partecipate e quindi anche quelle non in *house providing*;
- **Il bilancio consolidato di Gruppo.**

Il sistema di controlli descritto al presente paragrafo si riferisce in primis alle società controllate da Holding Ferrara Servizi S.r.l.

In ogni caso Holding Ferrara Servizi S.r.l. assicura un appropriato flusso informativo, anche

riguardo alle altre società, come esecuzione della direzione e coordinamento societario e comunque sulla base delle eventuali disposizioni impartite dall'Ente locale Socio.

L'acquisizione delle informazioni di interesse comune dell'Ente Socio - necessarie per alimentare il sistema informativo di controllo interno e/o corrispondere ad esigenze informative esterne connesse alla verifica del rispetto dei vincoli di finanza pubblica e, più in generale, delle norme regolanti il comparto delle società a partecipazione pubblica - viene effettuata in modo coordinato e con modalità disposte dall'Ente Proprietario.

**Di seguito si riporta la struttura delle singole società del Gruppo.**

## **ACOSEA IMPIANTI SRL**

### **Organo Amministrativo: Amministratore Unico**

---

Roberto Polastri (dall' 1/06/2018)

### **Collegio Sindacale**

---

Presidente	Adamini Angelo
Sindaci effettivi	Cestari Greta
	Canella Clyde
Sindaci supplenti	Lodi Alberto
	Gnani Irene

### **O.D.V.**

---

Sandri Daniela

### **Soci**

---

Elenco Soci	QUOTE	%
Comune di Alfonsine	252.980,00	0,60%
Comune di Bondeno	2.187.285,20	5,20%
Comune di Cento	3.476.244,00	8,26%
Comune di Ferrara	420.791,81	1,00%
Comune di Masi Torello	303.576,00	0,72%
Comune di Poggio Renatico	936.026,00	2,23%
Comune di Portomaggiore	1.568.476,00	3,73%

Comune di Terre del Reno	809.536,00	1,92%
Comune di Vigarano Mainarda	632.450,00	1,50%
Comune di Voghiera	556.556,00	1,32%
Comune di Argenta	354.172,00	0,84%
Holding Ferrara Servizi Srl	30.581.087,99	72,68%
Capitale Sociale	42.079.181,00	100,00%

**La governance di Acosea Impianti Srl in base alla normativa applicabile è articolata come segue:**

- Assemblea dei Soci;
- Amministratore Unico;
- Collegio Sindacale con revisione legale dei conti;
- Organismo di Vigilanza;
- Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza.

**A.F.M. FARMACIE COMUNALI FERRARA SRL**

**Organo Amministrativo: Amministratore Unico**

---

Holding Ferrara Servizi (dal 1/05/2018)

**Collegio Sindacale**

---

Presidente	Gnani Irene
Sindaci effettivi	Vecchi Ivano
	Mauro Luciano
Sindaci supplenti	Tarricone Maurizio
	Cestari Greta

**Direttore Generale**

---

Michele Balboni (dal 1/05/2018)

**O.D.V.**

---

Riccardo Caniato

## **Soci**

---

Elenco Soci	QUOTE	%
Comune di Ferrara	100.000,00	20,00%
Holding Ferrara Servizi Srl	400.000,00	80,00%
Capitale Sociale	500.000,00	100,00%

**La governance di AFM Farmacie Comunali Ferrara Srl in base alla normativa applicabile è articolata come segue:**

- Assemblea dei Soci;
- Amministratore Unico;
- Collegio Sindacale con revisione legale dei conti;
- Direttore Generale;
- Organismo di Vigilanza;
- Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza.

## **AMSEF SRL**

### **Organo Amministrativo: Amministratore Unico**

---

Paolo Panizza

### **Sindaco Unico**

---

Fini Elisabetta

### **O.D.V.**

---

Brina Ines

## **Soci**

---

Elenco Soci	QUOTE	%
-------------	-------	---





Holding Ferrara Servizi Srl	2.671.681,14	98,95%
Capitale Sociale	2.700.000,00	100,00%

**La governance di Ferrara Tua Srl in base alla normativa applicabile è articolata come segue:**

- Assemblea dei Soci;
- Amministratore Unico;
- Collegio Sindacale con revisione legale dei conti;
- Direttore Generale;
- Organismo di Vigilanza;
- Responsabile per la prevenzione della corruzione e per la trasparenza.

### **3. I SISTEMI E GLI STRUMENTI**

#### **3.1 Il Codice Etico D.lgs. 231/2001**

Holding Ferrara Servizi S.r.l. e le società del Gruppo ristretto hanno adottato il **modello** di cui al D.Lgs. 231/2001.

L'adozione e l'efficace attuazione del modello rappresenta non solo uno strumento di prevenzione di eventuali reati, ma migliora, in quanto insieme di regole cui gli esponenti aziendali sono tenuti ad uniformarsi, la *corporate governance* di Holding Ferrara Servizi S.r.l. e delle società del Gruppo ristretto.

Scopo del modello è la costruzione di un sistema strutturato e organico di procedure e di attività di controllo, da svolgersi anche e principalmente in via preventiva e tale da non potere essere violato se non eludendone fraudolentemente le disposizioni.

Data la natura delle società pubbliche, in tale ambito il modello di cui al D.Lgs. 231/2001 - tipicamente privatistico - è implementato estendendone l'ambito di applicazione non solo ai reati contro la pubblica amministrazione previsti dal medesimo D.Lgs. 231/2001, ma anche ai fini del conseguimento degli obiettivi previsti nella L. 190/2012 (*Disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione*).

Lo sviluppo del modello di organizzazione e gestione, adeguato a prevenire il rischio di illeciti, è attuato con riferimento alle problematiche e alle modalità gestionali specifiche di

ogni società del Gruppo ristretto (garantendo una disciplina uniforme e chiara a tutte le entità che costituiscono il gruppo), rispettando gli standard fissati dal modello della Capo Gruppo, secondo le fasi seguenti:

- a) Identificazione dei rischi e dei processi sensibili;
- b) Individuazione delle iniziative necessarie ai fini del miglioramento e dell'adeguamento del sistema di controllo interno e dei requisiti organizzativi essenziali alla luce dei principi della separazione delle funzioni e della definizione di poteri autorizzativi coerenti con le responsabilità assegnate;
- c) Definizione delle procedure decisionali e gestionali;
- d) Individuazione di nuovi reati presupposto e recepimento della normativa relativa al 'whistleblowing' con la creazione di un'apposita procedura per la gestione delle segnalazioni e l'attivazione di una piattaforma informatica per l'invio delle stesse.

Sono conseguentemente stati predisposti:

- Il **Codice Etico**, che fissa le linee di orientamento generali e i principi cui l'operatività della società si ispira costantemente. Rappresenta un veicolo di sensibilizzazione di tutti coloro che agiscono in nome e per conto della società, affinché, conformando costantemente il loro operare alle prescrizioni previste, orientino i loro comportamenti al rispetto della legge e dei principi di correttezza e trasparenza;
- Il **Modello di Organizzazione e Gestione**, specificamente diretto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/2001, fondato sui protocolli, procedure tese a disciplinare in dettaglio le modalità operative nei settori "sensibili", e su un sistema di deleghe di funzioni e di procure che assicuri una chiara e trasparente rappresentazione del processo di formazione e di attuazione delle decisioni;
- L'**Organismo di Vigilanza (O.d.V.)** con il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello e di assicurarne l'aggiornamento.

Come già rilevato, Holding Ferrara Servizi S.r.l. e le società del Gruppo sono tenute all'applicazione della vigente normativa in materia di **anticorruzione e trasparenza** (L.190/2012) per quanto riguarda le attività di pubblico interesse da loro svolte e disciplinate dal diritto nazionale o dell'Unione europea conformandosi, inoltre, agli indirizzi dei soci definiti in materia.

La trasparenza dell'attività amministrativa costituisce principio generale in materia di anticorruzione ed è assicurata mediante la pubblicazione, nei siti web istituzionali di Holding Ferrara Servizi S.r.l. e delle Società del Gruppo ristretto, di un Piano di Prevenzione

della Corruzione aggiornato per il periodo 2019-2021 contenente tutte le informazioni previste dalla legge, secondo criteri di facile accessibilità, completezza e semplicità di consultazione, nel rispetto delle disposizioni in materia di segreto di Stato, di segreto d'ufficio e di protezione dei dati personali.

Alla luce del regolamento europeo 2016/679 noto come **GDPR** (General Data Protection Regulation) sulla protezione dei dati personali applicabile in tutti gli Stati membri e relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al **trattamento e alla libera circolazione dei dati personali** le società del Gruppo hanno attivamente operato in collaborazione con un consulente esterno nominato dalla Capogruppo per adeguare tutte le procedure alla nuova normativa. Nel complesso si può affermare che nell'ambito della tutela della privacy è stato raggiunto un buon livello di adeguamento a quanto disposto dalla normativa europea.

In aggiunta a quanto previsto sopra, al fine di garantire massimo grado di equità e correttezza nel conferimento di incarichi e selezione del personale, la Holding Ferrara Servizi S.r.l. adotta la seguente regolamentazione interna:

- Procedure per il conferimento di incarichi professionali e contratti;
- Regolamento per la disciplina delle procedure di ricerca, selezione ed inserimento di personale.

### **3.2 Procedure per conferimento di incarichi e contratti**

I Regolamenti aziendali sono adottati in applicazione dei principi di legalità, economicità, efficacia, efficienza, trasparenza e pubblicità.

Disciplinano, integrano ed interpretano la rigorosa applicazione della normativa (comunitaria, nazionale e regionale), legislativa e regolamentare, sia in riferimento alle disposizioni vigenti sia a quelle eventualmente disposte in ogni tempo con esplicito riferimento alla specifica fattispecie societaria, tenendo conto altresì di ogni direttiva in materia che l'Ente locale Socio di Holding Ferrara Servizi S.r.l. ritiene di disporre.

Holding Ferrara Servizi S.r.l. può conferire incarichi individuali solo nel caso in cui emergano particolari problematiche che non possono essere facilmente risolte con il coinvolgimento dei propri amministratori e/o del proprio personale dipendente e/o personale distaccato sempre nel rispetto dei principi di efficienza ed efficacia economica. Il conferimento di incarichi aventi ad oggetto prestazioni di tipo intellettuale da parte di soggetti prestatori sono disciplinati in forma di contratti di lavoro autonomo.

Salvo quanto previsto per il conferimento di incarichi in via diretta, gli incarichi sono generalmente affidati con il criterio delle procedure comparative.

Il Comune di Ferrara svolge funzioni di centrale di committenza per gli importi sopra la soglia dei 40.000 euro per conto delle proprie società controllate e/o partecipate, sulla base di specifici accordi con le stesse. In tal senso opera per appalti, forniture, servizi “comuni” o di interesse di specifiche società del Gruppo, con osservanza delle norme previste dalla Legge. Holding Ferrara Servizi S.r.l. intende aderire alla centrale di committenza regionale *Intercenter e nazionale MEPA* mentre Ferrara TUA e AFM hanno già provveduto all’adesione.

Per quel che concerne l’acquisto di beni, servizi e forniture da soggetti terzi per le varie tipologie di procedure di affidamento fatto salvo per quel che attiene ad Amsef, società che opera a mercato e non è soggetta al codice degli appalti, si fa riferimento a quanto disposto dal D. Lgs. 18 aprile 2016, n. 50 e dalla normativa integrativa e/o modificativa, da ogni altra disposizione legislativa e regolamentare in materia (nazionale, comunitaria, regionale), oltre alle specifiche Linee guida disposte dall’Autorità Nazionale Anticorruzione.

### **3.3 Regolamento per la disciplina delle procedure di ricerca, selezione e inserimento del personale**

Il Regolamento individua i principi, le regole e le modalità procedurali generali cui Holding Ferrara Servizi S.r.l. deve attenersi nella ricerca, selezione ed inserimento di personale nel rispetto dello Statuto.

L’atto è adottato ai sensi dell’art. 18, comma 2 del D.L. 25 giugno 2008, n. 112, convertito con L. 6 agosto 2008, n. 133, nel rispetto dei principi, anche di derivazione comunitaria, di trasparenza, pubblicità e imparzialità, dettando norme in via di autolimitazione nel rispetto dei principi di cui all’art. 35, comma 3, del D. Lgs. 30 marzo 2001, n. 165.

A prescindere da ogni eventuale vincolo comunque sancito, Holding Ferrara Servizi S.r.l. persegue l’obiettivo di razionalizzazione delle spese di personale, degli oneri contrattuali e delle altre voci di natura retributiva e indennitaria, in coerenza con le proprie esigenze organizzative (e quindi compatibilmente con le stesse), scegliendo tra le varie opzioni funzionalmente attivabili quella più coerente rispetto al suindicato obiettivo.

L’assunzione del personale per la copertura delle qualifiche professionali previste

dall'organizzazione della società avviene, salvo i casi espressamente previsti, per procedura ad evidenza pubblica con selezione per titoli ed esami mediante lo svolgimento di prove volte all'accertamento della professionalità richiesta.

Holding Ferrara Servizi S.r.l. garantisce pari opportunità nell'accesso all'impiego, senza discriminazione alcuna per ragioni di sesso, di appartenenza, di opinioni, orientamenti e condizioni personali e sociali nel rispetto della normativa vigente e, in particolare, del Codice delle Pari Opportunità. Con uno sguardo alla struttura delle società facenti parte del Gruppo è possibile apprezzare come venga rispettato il principio del bilanciamento tra uomini e donne nell'assegnazione delle cariche sociali.

La società fa riferimento alla formazione professionale continua come scelta qualificante della politica delle risorse umane, compatibilmente con le risorse economiche annuali previste a budget.

In una logica di contenimento dell'incremento della spesa globale ed in specifico di focalizzazione dell'utilizzo degli incarichi esterni nonché delle forme di lavoro flessibile, nell'ambito di un processo di crescita qualitativa complessiva del rapporto infra-gruppo, Holding Ferrara Servizi S.r.l. ricorre ordinariamente alla fattispecie del distacco o comando di dipendenti di società controllate e/o partecipate e/o dell'Ente locale Socio.

È da tempo attivo un ufficio di internal auditing con riferimento a personale specificatamente inquadrato per le funzioni di controllo su diversi aspetti organizzativi, giuridici ed economici (Quadro Ilaria Tabellini).

#### **4. IL CRUSCOTTO RISK MANAGEMENT**

La Funzione Risk Management assicura l'attività di identificazione, misurazione e monitoraggio dei rischi rilevanti in cui incorre la Società e collabora alla definizione e all'attuazione del Risk Appetite Framework e delle relative procedure di misurazione e monitoraggio dei rischi identificati ("policy di gestione dei rischi") nonché alla valutazione dell'adeguatezza del sistema di gestione dei rischi. Tale attività è delegata alla Direzione Generale.

HFS ha elaborato un sistema di risk management in corso di applicazione sperimentale particolarmente articolato ma al contempo di facile implementazione al fine ottemperare nel migliore dei modi possibili alle prescrizioni dall'articolo 6 del D. Lgs. 175/2016 che richiede la predisposizione di "*specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale*" al fine di informare il management e adottare tutti i provvedimenti necessari per

mitigare i rischi derivanti dall'aggravamento della crisi e rimuoverne definitivamente le cause.

Il sistema in esame è articolato su tre *step* successivi di analisi che si succederanno secondo la logica dei 'vagli progressivi', in modo da strutturare un meccanismo che offra adeguate garanzie di efficacia (capacità predittiva) e, che al tempo stesso, tenga nel dovuto conto il profilo dei costi – economici ed organizzativi – di monitoraggio, nella prospettiva di una soddisfacente efficienza (rapporto tra capacità previsionale e costi di monitoraggio).

Se il primo livello di analisi non mostra elementi di criticità offrendo, quale diagnosi di sintesi, un "semaforo verde", ossia una sostanziale assenza di elementi significativi di criticità, l'analisi potrà dirsi conclusa al primo livello.

Qualora invece il sistema di indicatori monitorati al primo livello faccia registrare un livello di criticità superiore alla soglia di significatività, l'esame prosegue entrando nella seconda fase, ove si adotta uno strumento di analisi specialistico, più raffinato e complesso (e quindi oneroso) ma con superiore capacità discriminante e pertanto maggiormente preciso ed affidabile.

Qualora, invece, anche nel secondo *step* dovessero emergere criticità significative, occorrerà attivare il terzo livello di analisi che coinvolgerà professionalità specialistiche esterne che consentiranno approfondire ulteriormente l'analisi, giungendo a offrire utili indicazioni in merito a:

1. Definizione della diagnosi in merito alla possibile prospettiva di crisi aziendale;
2. L'analisi delle cause all'origine delle disfunzioni aziendali;
3. La definizione delle linee di azione, sia interne che esterne alla combinazione economica, per poter eliminare le cause all'origine del processo degenerativo e riconvertire il moto aziendale verso posizioni di equilibrio;
4. L'esame delle prospettive future per il recupero e il rilancio.

Gli indicatori della batteria di valutazione sono:

**1) Indice di autonomia finanziaria:**

Mezzi propri / Totale passività (analisi valori soglia)

**2) Margine di struttura secondario**

Attivo fisso / (mezzi propri + debiti a scadenza oltre l'esercizio successivo) (analisi valori soglia)

**3) Posizione finanziaria netta**

(Totale disponibilità liquide + Crediti a breve termine) – (Banche entro e oltre l'esercizio +

Altri finanziatori entro e oltre l'esercizio)

#### **4) Indice di disponibilità**

Attivo circolante / Debiti esigibili entro l'esercizio successivo (analisi valori soglia)

#### **5) Grado di copertura degli oneri finanziari**

Componenti positive di reddito "ordinarie" [ossia: A) Valore della produzione + C) 15 + C) 16] + Ammortamenti e svalutazioni / Oneri finanziari (analisi valori soglia)

#### **6) Ricavi pro-capite**

Componenti positive di reddito "ordinarie" [ossia: A) Valore della produzione + C) 15 + C) 16] / numero dipendenti (analisi valori soglia)

#### **7) Return on Equity (ROE)**

Risultato prima delle Imposte / Mezzi propri (analisi valori soglia)

### **5. I PROGRAMMI DI CSR**

Infine, per quanto riguarda la **responsabilità sociale** delle imprese, così come identificata dalla Commissione Europea, per conseguire obiettivi sociali ed ambientali nel corso della loro normale attività, si può affermare che tutte le Società del Gruppo, per la natura dell'attività che svolgono, sono costantemente richiamate ai valori sociali. L'impegno in tal senso è orientato verso attività già menzionate finalizzate al miglioramento della trasparenza, all'incremento della formazione e valorizzazione del personale dipendente e alla definizione di attività a sostegno delle iniziative locali. Nei prossimi mesi HFS intende avviare un processo di relazioni con gli organismi rappresentanti le varie categorie economiche e dei consumatori finalizzato all'elaborazione del bilancio di sostenibilità aggregato e di valutazione degli impatti economici e sociali della propria attività sulla comunità non limitato alla sola sfera d'azione della HFS ma esteso a tutte le Società del Gruppo, in linea con il mandato attribuito dagli Enti Soci, al fine di fornire a tutti gli stakeholders una visione d'insieme delle potenzialità del Gruppo e gli impatti che questo ha sul territorio circostante facendo emergere come si estendano oltre alla semplice gestione efficiente delle partecipate.