



## Piano Industriale 2015 - 2017

*Luglio 2015*

PARMA INFRASTRUTTURE S.P.A.	
PROTOCOLLO GENERALE	
23 LUG 2015	
N. ....	1442
C/I, ..... CL. ....	SCL. ....
FL. III	SIL. 083.9

## **Indice**

<i>Evoluzioni .....</i>	<i>pag. 3</i>
<i>La Società .....</i>	<i>pag. 4-5</i>
<i>Presupposti.....</i>	<i>pag. 6</i>
<i>Enunciati.....</i>	<i>pag. 7-8</i>
<i>Immobilizzi finanziari.....</i>	<i>pag. 9</i>
<i>Immobili.....</i>	<i>pag. 10</i>
<i>Analisi scaduto fornitori.....</i>	<i>pag. 11-14</i>
<i>Assunzioni.....</i>	<i>pag. 15-18</i>
<i>Programma lavori.....</i>	<i>pag. 19-20</i>
<i>Analisi mutui.....</i>	<i>pag. 21</i>
<i>Conto economico .....</i>	<i>pag. 22-25</i>
<i>Stato patrimoniale .....</i>	<i>pag. 26</i>
<i>Rendiconto finanziario .....</i>	<i>pag. 27</i>

# Evoluzioni

---



La Società ha intrapreso un'evoluzione verso gli obiettivi di equilibrio e stabilità, manifestata dai seguenti segni:

- ❑ I **debiti** della Società nel 2014 sono diminuiti di 5,8 milioni rispetto al 2013.
- ❑ Il 2014 si è chiuso con un **risultato economico** positivo di euro 107.219, il primo dopo un triennio di perdite.
- ❑ Il miglioramento della Società si è ravvisato già nel corso del 2013, al termine del quale i debiti risultavano diminuiti rispetto al 2012 di euro 3,16 milioni ed un MOL per la prima volta positivi, se considerato al netto di accantonamenti per rischi e rettifiche riguardanti esercizi precedenti.

# La Società



- Dalla scissione dell'azienda ex municipalizzata AMPS avvenuta nel 2005, si costituisce Parma Infrastrutture S.p.A, società strumentale ex art. 113 del Decreto legislativo 18 agosto 2000, n. 267 – Testo unico delle leggi sull'ordinamento degli enti locali , con lo scopo di gestire le reti del ciclo idrico integrato.
- Nel 2010 la Società ha ampliato l'oggetto sociale in esecuzione della delibera del Consiglio del Comune di Parma che le ha assegnato l'obiettivo di riordinare e riorganizzare la gestione dei beni immobili demaniali e di quelli del patrimonio comunale.
- I rapporti con il Comune di Parma per l'affidamento in concessione dei beni sono regolati dalla **Convenzione** del 21/12/2012, della quale è previsto una rivisitazione per consentire alla Società di intervenire su beni di proprietà dell'Ente o delle Società del Gruppo Comune di Parma, nel rispetto delle finalità statutarie e di una migliore sinergia operativa.
- L'operatività è definita dai Piani Industriali.
- La Società è controllata dal Comune di Parma che esercita l'attività di direzione e coordinamento e il controllo analogo.
- **Capitale Sociale** – il capitale versato è costituito da 13.541.635 azioni con valore nominale di un euro ciascuna ed è detenuto dal Comune di Parma per il 99,29%, azioni proprie pari allo 0,69% e da altri comuni della Provincia per la rimanente parte.
- **Governance** - la gestione della Società è affidata ad un Amministratore Unico il cui mandato è giunto a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31/12/2014, l'Assemblea per la nomina del nuovo organo amministrativo è convocata per il 16 luglio 2015. Al Collegio Sindacale è attribuita la funzione di revisione legale dei conti.

# Immobili



*Il Comune di Parma ha trasferito a Parma Infrastrutture immobili in proprietà ed altri in concessione:*

Tipologia	Titolo di trasferimento	Finalità
a) <b>Edifici disponibili</b>	<b>Conferimento</b> a valore di libro con <b>aumento di capitale</b>	Messa a reddito, collocamento sul mercato (con diritto di prelazione del Comune di Parma)
b) <b>Edifici indisponibili</b> (proprietà del Comune di Parma, inclusi quelli con destinazione vincolata e divieto di alienazione) - ad eccezione di Monumenti, luoghi di culto, immobili di Edilizia Residenziale Pubblica e Sociale	<b>Concessione sino al 31/12/2050</b> con attività e passività a carico del concessionario	Ottimizzazione costi di manutenzione e livelli di servizio
c) <b>Demanio stradale e cimiteri</b>	<b>Concessione sino al 31/12/2050</b> con attività e passività a carico del concessionario	Ottimizzazione costi di manutenzione e livelli di servizio

# Presupposti

---



I presupposti alla base delle elaborazioni del Piano sono:

- Rispetto del principio di continuità aziendale
- Rispetto del principio della competenza
- Continuità della Convenzione con il Socio Comune di Parma
- Proiezioni sviluppate senza considerare i processi inflattivi



# Enunciati

---



- La Società ha un debito scaduto nei confronti dei fornitori che a maggio 2015 ammontava a circa euro 11 milioni (di cui euro 8.721.652 derivanti dalla pianificazione del debito con IREN, euro 1.314.310 da pianificazione con la correlata Infomobility, euro 29.857 da accordo con la correlata It.City)
- Lo scaduto fornitori, se non negoziato con specifici accordi, è suscettibile di generare rilevanti interessi passivi di mora e possibili contenziosi
- La generazione di flussi di cassa derivanti dall'attività caratteristica della Società nell'arco del presente Piano non è sufficiente per la soluzione del debito pregresso nei confronti dei fornitori
- La soluzione di questa problematica costituisce pertanto un imperativo strategico per la Società e richiede interventi di carattere non ordinario
- Per conseguire l'obiettivo sarà necessario procedere alla dismissione di *asset* societari, tra i quali un ruolo determinante assumono le azioni di IREN S.p.A.
- Allo stato, non sono definibili con la necessaria certezza entità, modalità e tempi delle dismissioni per il conseguimento dell'equilibrio finanziario poiché sono in corso di definizione elementi sostanziali quali:
  - Moratoria quota capitale mutui
  - Effettivo utilizzo dei fondi rischi (compresi quelli fiscali)

# Enunciati

---



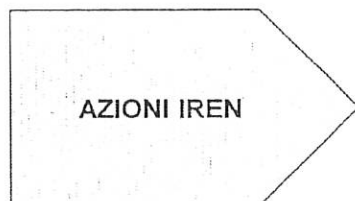
- Di conseguenza nel presente Piano non sono riflessi gli effetti delle seguenti operazioni :
  - Moratoria mutui
  - Cessione di immobili disponibili ed iscritti tra le rimanenze
  - Pagamento del debito verso la controllante Comune di Parma
  
- Per le ragioni enunciate, il presente Piano, si prefigge di ottenere dal Socio di controllo:
  - Il mandato a verificare modalità e condizioni per cessione azioni IREN
  - Il mandato a definire, sulla base delle informazioni che nel frattempo si acquisiranno, un *Addendum* al Piano con indicazione di entità, modalità e tempi delle dismissioni di cui si chiederà autorizzazione ai Soci



# Immobilizzi finanziari – Partecipazione azionaria



- *Il Comune di Parma ha conferito alla Società in data 5 Aprile 2011 azioni ordinarie di IREN SpA quotata alla Borsa Valori di Milano:*



- N. 20.217.703 (ORDINARIE)
- PIENA PROPRIETA'
- NON SOGGETTE A PATTO DI SINDACATO

VALORE CONFERIMENTO	→ € 24.007.772
FONDO SVALUTAZIONE	→ € - 1.970.476
<hr/>	
VALORE NETTO ALL'ATTIVO DI BILANCIO	→ € 22.037.296
PER UN VALORE MEDIO UNITARIO	→ € 1,09

# Immobili



- LA SOCIETA' DISPONE DI UN PATRIMONIO IMMOBILIARE DI CUI UNA PARTE POSTA A REDDITO
- IL REDDITO DERIVANTE DAGLI IMMOBILI NON E' ALLINEATO AI VALORI COMMERCIALI TEORICI DI MERCATO ESSENDO CONCESSI A VARIO TITOLO A SOGGETTI IMPEGNATI IN ATTIVITA' DI RILEVANZA SOCIALE

Denominazione	Allocazione a bilancio	stato attuale	Valore contabile netto al 31/12/2014	Valore stimato di vendita ponderato con la probabilità di cessione
EX CUP VIA CECCHI	Immobilizzazioni	Parzialmente occupato	1.402.499	600.000
BOX FIORISTI VILLETTA	Immobilizzazioni	Locati	24.611	350.000
EX SCUOLA ELEMENTARE DI GAIONE	Immobilizzazioni	Libero	159.015	250.000
GAZEBO VIALE TOSCANINI	Immobilizzazioni	Locato	60.833	80.000
CASA ALLOGGIO STUDENTI	Immobilizzazioni	concesso in uso a terzi	1.680.328	
CASA PROTETTA XXV APRILE	Immobilizzazioni	concesso in uso a terzi	1.903.151	
EX SCUOLA MATERNA VICOMERO	Immobilizzazioni	concesso in uso a terzi	44.282	
EX SCUOLA A MAZZA (RESTI)	Rimanenze	Locato	153.499	400.000
EX EDIFICIO DAZIARIO DI BARRIERA FARINI	Rimanenze	Locato	60.410	200.000
EX SCUOLA ELEMENTARE DEL CORNOCCHIO	Rimanenze	Locato	106.442	100.000
CENTRO CIVICO PEEP EMILIA SUD	Rimanenze	Locato	303.129	
CENTRO CIVICO PEEP VOLTURNO NORD	Rimanenze	Libero	38.767	
EX CASA COLONICA PODERE IPAB MILANO	Rimanenze	Libero	5.532	
EX SCUOLA ELEMENTARE DI PANNOCCCHIA	Rimanenze	Locato	210.073	
EX SCUOLA INFANZIA ED ELEMENTARE RAVADESE	Rimanenze	Locato	203.349	
<b>TOTALE</b>			<b>6.355.920</b>	<b>1.980.000</b>

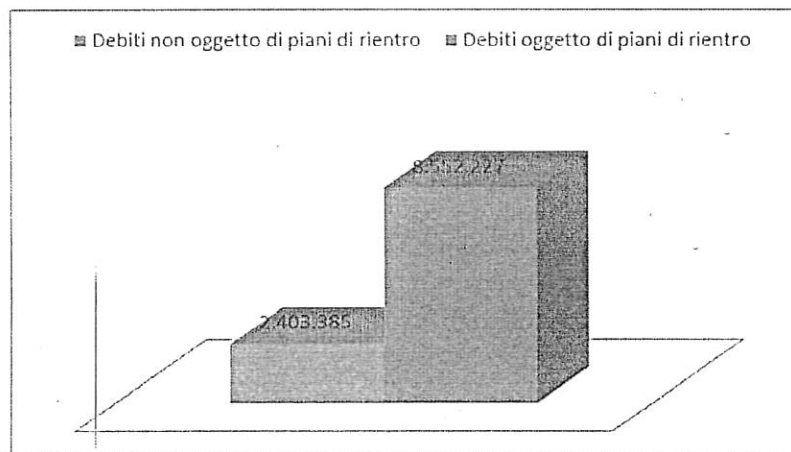
# Analisi dello scaduto fornitori



- LO SCADUTO E' CONCENTRATO SU FORNITORI STRATEGICI TUTT'ORA ATTIVI CON LA SOCIETA' E CONSIDERATI "GESTIBILI"
- PARTE DELLO SCADUTO E' VERSO PARTI CORRELATE (INFOMOBILITY E IT.CITY, CON I QUALI SONO STATI SIGLATI PIANI DI RIENTRO)

	scaduto al 31/12/2014	Scaduto al 31/05/2015 del debito al 31/12/2014	Scaduto al 30/06/2015 del debito complessivo del nuovo scaduto maturato nel 2015	Totale debito residuo scaduto al 30/06/2015
Debiti non oggetto di piani di rientro	3.556.315	1.190.378	4.070.931	2.403.385
Debiti oggetto di piani di rientro	13.423.138	10.035.962	10.963.744	8.552.227
<b>Totale Generale</b>	<b>16.979.453</b>	<b>11.226.340</b>	<b>15.034.676</b>	<b>10.955.612</b>

Dalla tabella si evince che sono stati pagati dal 1° di gennaio 2015 al 30 giugno euro 9.832.177. Occorre altresì precisare che euro 4.215.000 sono costituiti da erogazioni del Comune derivanti da crediti di competenza del 2012



## Piani di rientro - IREN S.p.A.



- CON IL FORNITORE STRATEGICO DI PARMA INFRASTRUTTURE PIU' RILEVANTE PER POSIZIONE CREDITORIA, E' STATO SIGLATO IL 20/11/2014 UN ATTO TRANSATTIVO CHE PREVEDE IL RISCADENZAMENTO DELLO SCADUTO NEL PERIODO 2014 - 2018, MEDIANTE COMPENSAZIONI PERIODICHE CON I CANONI ATTIVI DERIVANTI DALL'UTILIZZO DELLE "RETI" DI PROPRIETA' DI PARMA INFRASTRUTTURE
- L'ACCORDO HA COMPORTATO ALTRESI' LA RINUNCIA AGLI INTERESSI MATURATI DA IREN S.p.A. FINO AL 31/12/2014

Causale	Importo	Data pagamento	Modalità
Illuminazione Pubblica	1.345.050	30/06/2015	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	1.345.050	31/12/2015	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	1.345.050	30/06/2016	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	1.345.050	31/12/2016	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	1.345.050	30/06/2017	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	1.345.050	31/12/2017	Compensazione con canoni attivi
Illuminazione Pubblica	651.352	30/06/2018	Compensazione con canoni attivi
<b>Totale</b>	<b>8.721.652</b>		

La Società sta rispettando il piano di rientro concordato

## Piani di rientro – Società assoggettate a comune controllo



- Nei primi mesi del 2015 sono stati siglati piani di rientro con due Società soggette a controllo del Comune di Parma:

1) It.city – accordo del 29/01/2015 per un importo di euro 59.714

2) Infomobility – accordo del 25/02/2015 con compensazione di posizioni réciproche fino al 31/12/2017

## Piani di rientro - ATI Global Service Patrimonio



- Con il secondo maggior fornitore, l'ATI Global Service Patrimonio, è stato siglato un atto transattivo il 30 marzo 2015, che ha comportato il riscadenzamento del debito alle seguenti date:
  - 1) Euro 1.500.000 entro il 28/02/2015
  - 2) Euro 2.000.000 entro il 30/04/2015
  - 3) Saldo (pari a circa euro 2.000.000) più euro 400.000 di interessi entro il 30/06/2015
  - 4) Euro 400.000 di interessi entro il 31/12/2015
  
- La Società sta rispettando i tempi previsti dal piano sopra esposto, al 2 luglio 2015 rimane la seconda rata di euro 400.000 di interessi (scadenza dicembre 2015)

# Assunzioni



- Sulla base degli enunciati, il Piano si fonda sulle seguenti assunzioni fondamentali:
- a) Conferma dell'attuale modello di business
  - b) Raggiungimento e consolidamento dell'equilibrio economico
  - c) Rinvio dell'obiettivo dell'equilibrio finanziario agli effetti dell'*Addendum* che sarà prodotto
  - d) Erogazione contributi in conto esercizio e conto capitale come da tabella:

Contributi COMUNE DI PARMA			
	Anno 2015	Anno 2016	Anno 2017
	Previsione	Previsione	Previsione
Trasferimenti in conto esercizio	11.000.000,00	11.000.000,00	11.000.000,00
Trasferimenti in conto capitale	5.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>16.000.000,00</b>	<b>16.000.000,00</b>	<b>16.000.000,00</b>

- e) Conferma per il triennio delle attività manutentive del patrimonio in concessione
- f) Completamento nel corso del 2015 della reinternalizzazione in Comune del servizio di manutenzione delle aree verdi

# Assunzioni

---



Rispetto all'esercizio 2014, le proiezioni del Piano si differenziano poiché:

- Non è più presente la gestione del servizio Illuminazione Pubblica in quanto retrocesso
- La gestione degli impianti sportivi è stata in parte reinternalizzata. Sono rimasti in carico alla Società solo le palestre scolastiche, lo stadio Tardini, il Pala-Raschi, il Pala-Padovani, il Pala Citi e le piscine di v.le Piacenza e della Corazza
- Dal 31 luglio 2014 il personale in Comando dal Comune è di 10 unità rispetto alle 27 in precedenza in servizio



# Assunzioni



Si elencano nelle tabelle seguenti, le principali assunzioni quantitative del Piano (euro x 1000):

Conto Economico	ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017
-----------------	-----------	-----------	-----------

Ricavi per contributi in conto esercizio	11.000	11.000	11.000
Ricavi da reti idriche	2.205	2.350	2.350
Ricavi per pubblicità *	204	550	800
Ricavi da canoni	ADE 800 Infomobility 790	800 970	800 980
Costi di struttura	si rimanda alle tabelle di dettaglio	si rimanda alle tabelle di dettaglio	si rimanda alle tabelle di dettaglio
Ammortamenti (aliquota media)	12,5%	12,5%	12,5%
Dividendi IREN (2015 incassati su circa 5 mln azioni euro 325 mila)	300	600	600

Nota: \* Si ipotizza per l'anno 2016 e 2017 l'introduzione di nuove tecnologie per l'impiantistica pubblicitaria

# Assunzioni



Flussi Finanziari:

	ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017
Contributi in conto capitale	Residui e correnti incassati 100%	Correnti incassati 100%	Correnti incassati 100%
Contributi in conto esercizio	Correnti incassati 100%	Correnti incassati 100%	Correnti incassati 100%
Pagamenti correnti	90gg	90gg	90gg

# Programma lavori



## PROGRAMMA LAVORI DI MANUTENZIONE ORDINARIA e STRAORDINARIA esercizi 2015 - 2016 - 2017:

LAVORI DI MANUTENZIONE ORDINARIA esercizi 2015 - 2016 - 2017:	2015	2016	2017
Manutenzione ordinaria e consumi patrimonio da contratto global service	5.200.000	5.100.000	5.100.000
Manutenzione ordinaria, sgombero neve e spandimento cloruri da contratto global strade	2.600.000	2.600.000	2.700.000
Manutenzione ordinaria fontane	120.000	70.000	70.000
Manutenzione ordinaria Patrimonio extra global	1.330.000	1.300.000	850.000
Manutenzione ordinaria segnaletica	600.000	550.000	600.000
Manutenzione ordinaria e consumi semafori	70.000	50.000	50.000
<b>TOTALE MANUTENZIONI ORDINARIE</b>	<b>9.920.000</b>	<b>9.670.000</b>	<b>9.370.000</b>

# Programma investimenti

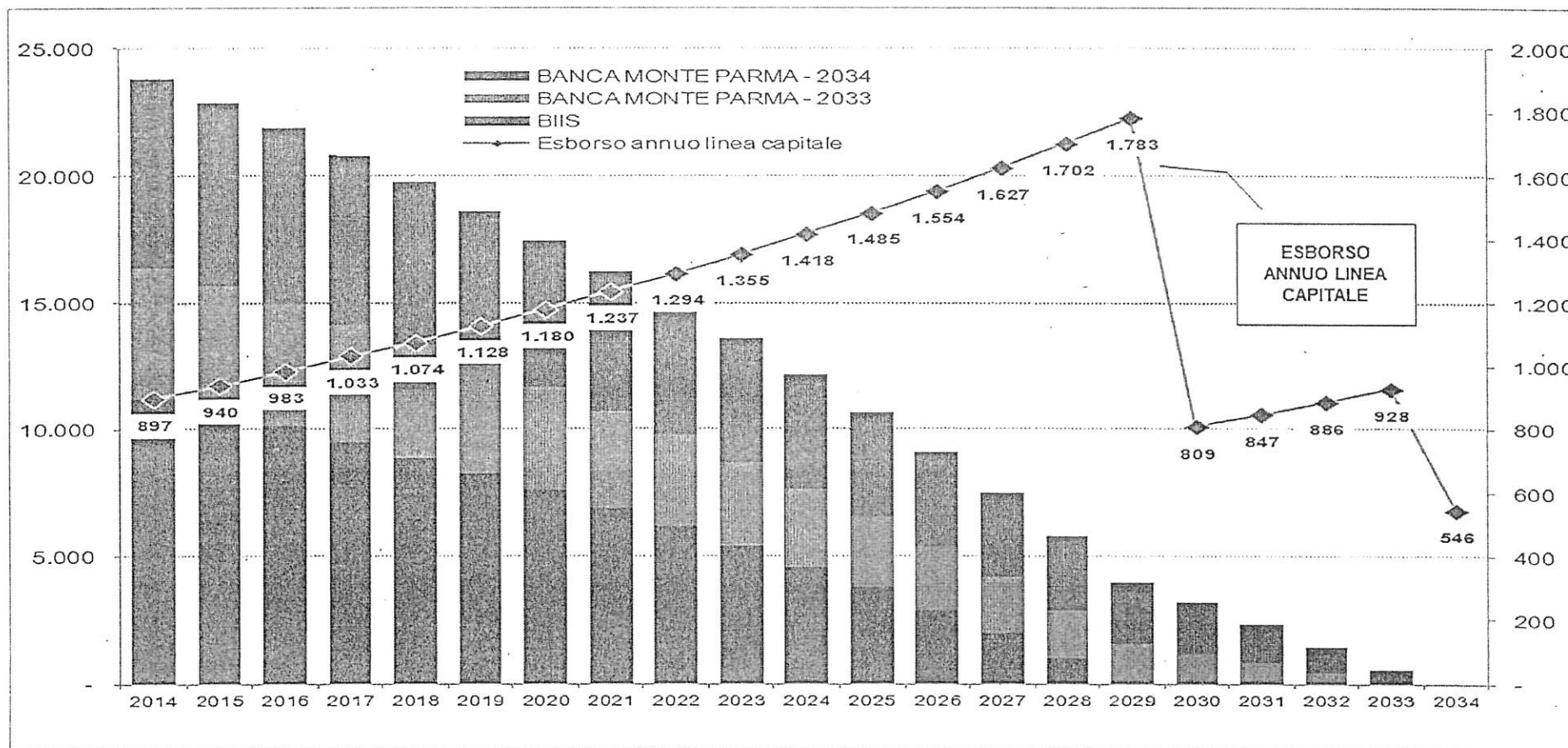


LAVORI DI MANUTENZIONE STRAORDINARIA e NUOVI LAVORI esercizi 2015 - 2016 - 2017:	2.015	2.016	2.017
Manutenzione straordinaria e adeguamento patrimonio da contratto global service	1.400.000	1.400.000	1.400.000
Manutenzione straordinaria strade e piste ciclabili da contratto global strade	2.000.000	2.100.000	2.100.000
Manutenzione straordinaria fontane	150.000	60.000	60.000
Manutenzione straordinaria segnaletica	50.000	150.000	150.000
Installazione nuove interne semaforiche e adeguamento normativo semafori	150.000	150.000	50.000
Adeguamento normativo sicurezza e installazione nuovi tratti di sicurezza	100.000	100.000	100.000
Rotatoria Fleming - Colli	0	200.000	0
Controllo strutture e spese tecniche	160.000	160.000	160.000
Interventi di adeguamento normativo del patrimonio del settore Sociale	200.000	300.000	250.000
Interventi manutentivi del settore educativo - Scuole Primarie e Secondarie	397.000	400.000	400.000
Interventi di adeguamento normativo del scuole Materne	257.000	250.000	250.000
Interventi di adeguamento normativo dei nidi	266.000	150.000	150.000
Interventi di adeguamento normativo del palasport	130.000	150.000	150.000
Manutenzione impianti sportivi e palestre	30.000	20.000	20.000
Manutenzione straordinaria biblioteche	30.000	50.000	50.000
Manutenzione straordinaria teatri	30.000	50.000	50.000
Interventi di adeguamento sede polizia municipale in Via del Taglio	100.000	0	0
Manutenzione straordinaria tetto Cimitero di Eia	49.180	0	0
Manutenzione straordinaria tetti Cimiteri	39.344	0	0
Manutenzione straordinaria sottoservizi cimitero di Baganzola	0	177.049	300.000
Manutenzione straordinaria tetti Chiesa di Padre Lino nel Cimitero della Villetta	0	0	98.361
<b>TOTALE MANUTENZIONI STRAORDINARIE e NUOVI LAVORI</b>	<b>5.538.525</b>	<b>5.867.049</b>	<b>5.738.361</b>

# Analisi dei mutui in corso



La moratoria in linea capitale sui tre finanziamenti chirografari proiettata negli esercizi 2015-2016 consentirebbe un risparmio di flussi finanziari (al lordo dei maggiori interessi dovuti) di euro 1.923 mila



# Conto economico (euro x 1000)



Conto Economico	2014	2015	2016	2017
Ricavi da Cosap	141	0	0	0
Ricavi da reti idriche	2.205	2.205	2.350	2.350
Ricavi da affitti attivi, concessioni, rimborsi	9.946	3.864	4.369	4.639
Rimborso ripristini manomis. demanio	841	700	700	700
Variazione delle rimanenze	0	0	0	0
Trasferimenti in conto esercizio	12.678	11.000	11.000	11.000
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>25.811</b>	<b>17.769</b>	<b>18.419</b>	<b>18.689</b>
Costi operativi	14.586	10.683	10.405	10.105
Costi del personale e di struttura	2.499	1.844	1.964	1.964
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>17.085</b>	<b>12.527</b>	<b>12.369</b>	<b>12.069</b>
<i>Costi di Gestione (% su valore della Produzione)</i>	<i>66%</i>	<i>70%</i>	<i>67%</i>	<i>65%</i>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>8.726</b>	<b>5.242</b>	<b>6.051</b>	<b>6.621</b>
<i>MOL (% Valore della Produzione)</i>	<i>34%</i>	<i>30%</i>	<i>33%</i>	<i>35%</i>
Ammortamenti	3.758	4.451	5.184	5.901
Altri accantonamenti	2.006	0	150	0
<b>EBIT</b>	<b>2.962</b>	<b>792</b>	<b>717</b>	<b>719</b>
<i>EBIT (% Valore della Produzione)</i>	<i>11%</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>
Gestione finanziaria	(1.140)	(1.068)	(1.024)	(977)
Proventi da partecipazioni	325	300	600	600
Gestione straordinaria	(1.844)	200	0	0
<b>EBT</b>	<b>303</b>	<b>224</b>	<b>293</b>	<b>343</b>
<i>EBT (% Valore della Produzione)</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>
Imposte	(196)	(210)	(260)	(260)
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>107</b>	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>83</b>



## COSTI PER CONSULENZE

Incarichi specifici per:

- Consulenza legale
- Consulenza fiscale
- Assistenza tributaria

si rendono necessari per:

- Elevata complessità della contrattualistica aziendale e della relativa normativa
- Implementare l'efficienza della gestione del patrimonio
- Complessità delle tematiche fiscali
- Assenza di figure interne in possesso delle competenze specialistiche richieste dagli incarichi affidati

# Struttura organizzativa e costo del lavoro



□ Per quanto riguarda il costo del lavoro, la situazione prospettica è la seguente:

Costi del lavoro				
Descrizione conto	Consuntivo Anno 2014	Anno 2015	Anno 2016	Anno 2017
Personale in distacco Infomobility e STT	351.302	327.012	323.746	323.746
Personale in Comando	608.318	360.000	100.000	100.000
Personale Parma Infrastrutture	458.322	460.453	483.257	483.257
Personale tecnico *		150.000	510.000	510.000
<b>Totale</b>	<b>1.417.942</b>	<b>1.297.465</b>	<b>1.417.003</b>	<b>1.417.003</b>

\* Stima riguardante l'inserimento di risorse tecniche in sostituzione e potenziamento dei Comandi. Sono stati ipotizzati circa 11 inserimenti per far fronte al rientro delle 27 unità in comando dal Comune di Parma fra quelle rientrate a luglio 2014 e quelle che potrebbero rientrare a breve.



# Struttura organizzativa Piano 2015-2017



Società	2014	2015	2016	2017
	nr unità	nr unità	nr unità	nr unità
Parma Infrastrutture S.p.A	5	5	5	5
Infomobility S.p.A	6	5	5	5
	di cui 1 per sei mesi			
STT Holding S.p.A	2	2	3	3
	di cui 1 per otto mesi	di cui 1 a part-time dal 1/7/2015	più 1 a part-time	più 1 a part-time
Comando Comune di Parma	27 (per 7 mesi)	10	3	3
	10 (per 5 mesi)			
Personale tecnico		5 per circa 5 mesi	11	11
E- Work (*)		2	0	0
* sostituzione maternità				

# Stato patrimoniale (euro x 1000)



Stato Patrimoniale	2014	2015	2016	2017
Crediti verso il Comune di Parma	11.311	5.000	5.000	5.000
Crediti verso clienti	6.742	3.000	3.000	3.000
Crediti verso altri	9	9	9	9
(Debiti verso il Comune di Parma)	(9.520)	(8.912)	(8.552)	(8.452)
(Debiti di fornitura corrente)	(25.788)	(12.341)	(11.155)	(9.373)
<b>CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>(17.246)</b>	<b>(13.244)</b>	<b>(11.698)</b>	<b>(9.815)</b>
Altre attività e passività nette	8.466	8.466	8.466	8.466
Rimanenze immobili	1.081	1.081	1.081	1.081
<b>CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(7.699)</b>	<b>(3.697)</b>	<b>(2.151)</b>	<b>(268)</b>
Immobilizzazioni finanziarie	22.269	22.269	22.269	22.269
Immobilizzazioni nette	81.378	82.466	83.149	82.986
<b>TOTALE CAPITALE FISSO</b>	<b>103.648</b>	<b>104.736</b>	<b>105.419</b>	<b>105.256</b>
Fondi	4.991	3.991	3.141	2.141
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>90.958</b>	<b>97.048</b>	<b>100.127</b>	<b>102.847</b>
Scoperto c/c (Liquidità)	(1.853)	(535)	(1.506)	(2.840)
Debiti a lungo (compresi mutui bancari)	23.811	22.871	21.888	20.859
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>21.958</b>	<b>22.336</b>	<b>20.382</b>	<b>18.018</b>
Capitale Sociale e riserve	68.892	74.699	79.712	84.745
Risultato d'esercizio	107	14	33	83
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>69.000</b>	<b>74.712</b>	<b>79.745</b>	<b>84.828</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>90.958</b>	<b>97.048</b>	<b>100.127</b>	<b>102.847</b>

# Rendiconto finanziario



Rendiconto finanziario	2014	2015	2016	2017
Utile (perdita) netta dell'esercizio	107	14	33	83
+Ammortamenti	5.764	4.451	5.184	5.901
Variazione Circolante commerciale	1.366	(4.002)	(1.546)	(1.882)
Variazione Netta altri crediti e debiti	(5.903)	0	0	0
-Investimenti netti	477	(5.539)	(5.867)	(5.738)
-Variazione TFR e altri Fondi	(1.349)	(1.000)	(850)	(1.000)
<b>Liquidità generata dalla gestione reddituale</b>	<b>463</b>	<b>(6.077)</b>	<b>(3.046)</b>	<b>(2.637)</b>
Variazione di debito fornitura scaduto	0	0	0	0
Variazione debiti a lungo (compresi mutui bancari)	(2.717)	(939)	(983)	(1.029)
Aumento capitale	2.965	5.699	5.000	5.000
<b>Flusso di cassa complessivo</b>	<b>711</b>	<b>(1.317)</b>	<b>971</b>	<b>1.334</b>
<b>Disponibilità liquide anno precedente</b>	<b>1.141</b>	<b>1.853</b>	<b>535</b>	<b>1.506</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>1.853</b>	<b>535</b>	<b>1.506</b>	<b>2.840</b>

