



**AUTOMOBILE CLUB UDINE**

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO ANNO 2017**

**INDICE**

<b>1. DATI DI SINTESI .....</b>	<b>2</b>
2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO .....	4
2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI .....	5
<b>3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE .....</b>	<b>6</b>
<b>4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA .....</b>	<b>10</b>
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE .....	10
4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA .....	12
4.3 SITUAZIONE ECONOMICA.....	15
<b>5. MARGINE OPERATIVO LORDO .....</b>	<b>15</b>
<b>6. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....</b>	<b>16</b>
<b>7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....</b>	<b>16</b>
<b>8. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO .....</b>	<b>16</b>

## PREMESSA

Il bilancio di esercizio dell'Automobile Club Udine, redatto secondo quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile e della circolare ACI UAB prot. 01939/18 del 15/02/2018, è composto dai seguenti documenti:

- stato patrimoniale;
- conto economico;
- rendiconto finanziario
- nota integrativa.

Costituiscono allegati al bilancio di esercizio:

- la relazione del Presidente;
- la relazione del Collegio dei Revisori dei Conti.

Gli schemi contabili di stato patrimoniale e di conto economico sono redatti in conformità agli allegati del regolamento di amministrazione e contabilità dell'Automobile Club Udine deliberato dal Consiglio Direttivo in data 27 luglio 2009 Verbale n.361 in applicazione dell'art. 13, comma 1, lett. o) del D.lgs. 29.10.1999, n. 419 ed approvato con provvedimento della Presidenza del Consiglio dei Ministri – Dipartimento per lo Sviluppo e la Competitività del Turismo, di concerto con il Ministero dell'Economia e Finanze - Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato.

L'Automobile Club Udine, in materia di amministrazione e contabilità, si adegua alle disposizioni del regolamento vigente e, per quanto non disciplinato, al codice civile, ove applicabile, nonché del Regolamento per l'adeguamento ai Principi Generali di Razionalizzazione e Contenimento della Spesa dell'Automobile Club Udine 2015/2017, approvato dal Consiglio Direttivo dell'Automobile Club Udine con Delibera n.ro 391 del 13 dicembre 2014.

## 1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Udine per l'esercizio 2017 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

	2017	2016	Differenza
Risultato Economico	273.125	300.513	-27.388
Totale Attività	6.202.715	5.956.723	245.992
Totale Passività	776.509	803.640	-27.131
Patrimonio Netto	5.426.206	5.153.083	273.123

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2017 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2016:

**Tabella 1.a – Stato patrimoniale**

STATO PATRIMONIALE	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
<b>SPA - ATTIVO</b>			
<b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
SPA.B I - Immobilizzazioni Immateriali	1.629	72	1.557
SPA.B II - Immobilizzazioni Materiali	564.247	607.803	-43.556
SPA.B III - Immobilizzazioni Finanziarie	3.762.776	3.762.776	0
<b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.328.652</b>	<b>4.370.651</b>	<b>-41.999</b>
<b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			0
SPA.C I - Rimanenze	24.800	15.024	9.776
SPA.C II - Crediti	166.476	168.343	-1.867
SPA.C III - Attività Finanziarie			0
SPA.C IV - Disponibilità Liquide	1.535.307	1.249.783	285.524
<b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.726.583</b>	<b>1.433.150</b>	<b>293.433</b>
<b>SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	147.480	152.922	-5.442
<b>Totale SPA - ATTIVO</b>	<b>6.202.715</b>	<b>5.956.723</b>	<b>245.992</b>
<b>SPP - PASSIVO</b>			
<b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.426.206</b>	<b>5.153.083</b>	<b>273.123</b>
<b>SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>35.200</b>	<b>35.200</b>	<b>0</b>
<b>SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>1.610</b>	<b>0</b>	<b>1.610</b>
<b>SPP.D - DEBITI</b>	<b>231.862</b>	<b>233.224</b>	<b>-1.362</b>
<b>SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>507.837</b>	<b>535.216</b>	<b>-27.379</b>
<b>Totale SPP - PASSIVO</b>	<b>6.202.715</b>	<b>5.956.723</b>	<b>245.992</b>

**Tabella 1.b – Conto economico**

CONTO ECONOMICO	31.12.2017	31.12.2016	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	1.411.110	1.437.327	-26.217
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	1.298.377	1.324.294	-25.917
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>112.733</b>	<b>113.033</b>	-300
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	275.502	327.978	-52.476
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>	<b>388.235</b>	<b>441.011</b>	-52.776
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	115.110	140.498	-25.388
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>273.125</b>	<b>300.513</b>	-27.388

Per un'analisi dettagliata dei risultati della tabella, si veda la Sezione 2 "Analisi dello stato patrimoniale" e Sezione 3 "Analisi del Conto Economico"

## **2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET**

### **2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO**

Nella medesima tabella, per ciascun conto, il valore della previsione definitiva contenuto nel budget economico viene posto a raffronto con quello rappresentato, a consuntivo, nel conto economico; ciò al fine di attestare, mediante l'evidenza degli scostamenti, la regolarità della gestione rispetto al vincolo autorizzativo definito nel budget.

**Tabella 2.1 – Sintesi dei provvedimenti di rimodulazione e raffronto con il budget economico**

Descrizione della voce	Budget Iniziale	Rimodulazioni	Budget Assestato	Conto economico	Scostamenti
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.104.300	-33.800	1.070.500	1.032.727	-37.773
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti			0		0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione			0		0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			0		0
5) Altri ricavi e proventi	390.900	14.143	405.043	378.383	-26.660
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>1.495.200</b>	<b>-19.657</b>	<b>1.475.543</b>	<b>1.411.110</b>	<b>-64.433</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.800	4.700	17.500	14.957	-2.543
7) Spese per prestazioni di servizi	654.785	3.650	658.435	623.936	-34.499
8) Spese per godimento di beni di terzi	180.150	1.505	181.655	176.583	-5.072
9) Costi del personale	89.664	0	89.664	42.967	-46.697
10) Ammortamenti e svalutazioni	56.791	8.891	65.682	51.957	-13.725
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	1.800	0	1.800	-9.777	-11.577
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	455.430	-28.447	426.983	397.754	-29.229
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>1.451.420</b>	<b>-9.701</b>	<b>1.441.719</b>	<b>1.298.377</b>	<b>-143.342</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>43.780</b>	<b>-9.956</b>	<b>33.824</b>	<b>112.733</b>	<b>78.909</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni	0	261.149	261.149	261.148	-1
16) Altri proventi finanziari	19.100	2.200	21.300	14.354	-6.946
17) Interessi e altri oneri finanziari:	400	0	400	0	-400
17)- bis Utili e perdite su cambi			0	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)</b>	<b>18.700</b>	<b>263.349</b>	<b>282.049</b>	<b>275.502</b>	<b>-6.547</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE ( A - B ± C ± D )</b>	<b>62.480</b>	<b>253.393</b>	<b>315.873</b>	<b>388.235</b>	<b>72.362</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	62.480	69.300	131.780	115.110	-16.670
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>184.093</b>	<b>184.093</b>	<b>273.125</b>	<b>89.032</b>

## 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Le variazioni al budget economico 2017, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 2.1, sono state deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta n.ro 408 del 31 ottobre 2017.

Nella medesima tabella, per ciascun conto, il valore della previsione definitiva contenuto nel budget degli investimenti / dismissioni, viene posto a raffronto con quello rilevato a consuntivo; ciò al fine di attestare, mediante l'evidenza degli scostamenti, la regolarità della gestione rispetto al vincolo autorizzativo del budget. Al riguardo è utile specificare che il budget degli investimenti / dismissioni considera tutte le voci delle immobilizzazioni, salvo i crediti delle immobilizzazioni finanziarie che restano, pertanto, esclusi dal vincolo autorizzativo.

**Tabella 2.2 – Sintesi dei provvedimenti di rimodulazione e raffronto con il budget degli investimenti / dismissioni**

Descrizione della voce	Budget Iniziale	Rimodulazioni	Budget Assestato	Acquisizioni/ Alienazioni al 31.12.2017	Scostamenti
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>					
Software - <i>investimenti</i>	0	1.200	1.200	1.066	-134
Software - <i>dismissioni</i>					0
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>		1.060	1.060	1.055	-5
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>					0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>0</b>	<b>2.260</b>	<b>2.260</b>	<b>2.121</b>	<b>-139</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>					
Immobili - <i>investimenti</i>		676.000	676.000		-676.000
Immobili - <i>dismissioni</i>					0
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	6.000	1.000	7.000	7.837	837
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>	-570	570	0	0	0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>5.430</b>	<b>677.570</b>	<b>683.000</b>	<b>7.837</b>	<b>-675.163</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>					0
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>					0
Titoli - <i>investimenti</i>					0
Titoli - <i>dismissioni</i>					0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>5.430</b>	<b>679.830</b>	<b>685.260</b>	<b>9.958</b>	<b>-675.302</b>

### 3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

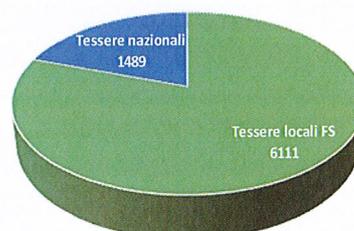
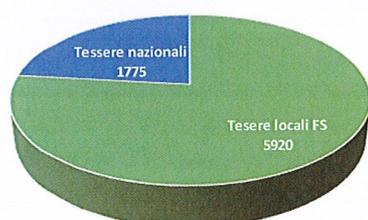
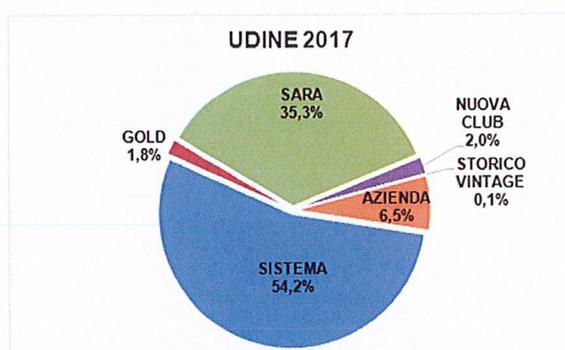
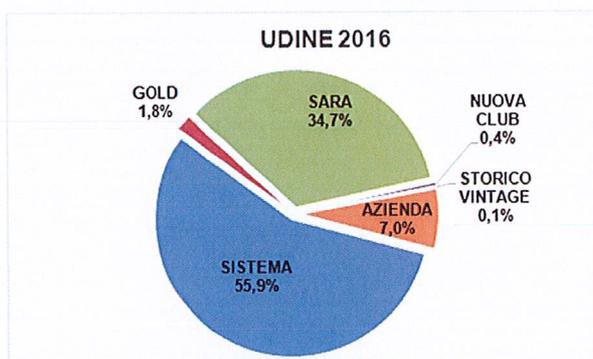
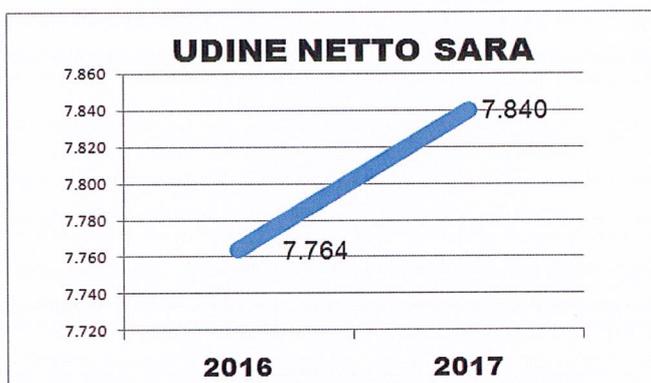
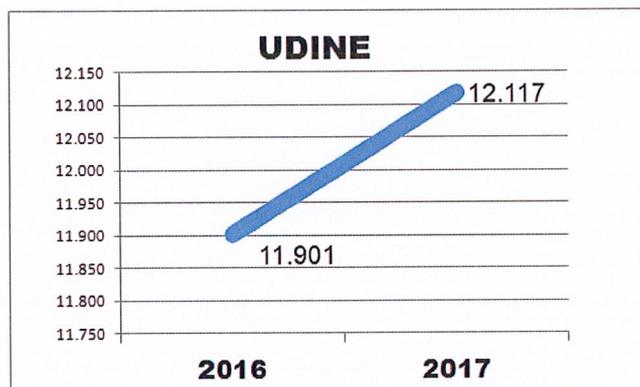
L'andamento delle attività e le iniziative assunte nel corso del 2017 vengono descritte suddivise nei vari settori che costituiscono l'ampia gamma funzionale dell'A.C.U.

L'Automobile Club Udine, nel 2017, ha conseguito i seguenti risultati in relazione ai progetti previsti dal Piano delle attività dell'Ente e alle indicazioni date dalla Federazione.

## ATTIVITA' ASSOCIATIVA:

L'ACU chiude il 2017 con **12.117** Soci; rispetto agli 11.901 del 2016 c'è un incremento di 216 tessere (+1,8%). Ancora alto l'apporto degli agenti SARA che, con 4.422 tessere (+ 350 Soci rispetto al 2016), rappresentano una componente significativa (36%) dell'intero portafoglio soci della provincia.

Al netto di queste ultime, ACU ha **7.840** Soci, di cui oltre il 75% titolari della tessera locale Full Service (5920 contro i 6.111 del 2016).



Numerose le iniziative di promozione, come abbinamenti della associazione con servizi resi dall'officina o con la banca di riferimento, nonché costante l'azione di recall dei Soci non rinnovanti, gestita localmente con telefonate e sms. Il lavoro di promozione allo sportello dei dipendenti e delegati ACU è stato fondamentale e, nonostante le disdette e i mancati rinnovi, la produzione associativa è rimasta costante: Negli ultimi mesi ha dato un piccolo sostegno la promozione "Garanzia salvapunti" che prevedeva l'abbinamento della tessera Nuova Club al rinnovo patente ad un prezzo simbolico di 10 euro.

Tranne questa appena descritta, non sono state adottate altre politiche di riduzione del prezzo, così che resta alto il valore medio della tessera. In coerenza con gli obiettivi delle due attività dell'ACI illustrate nella Circolare citata, "Sviluppo DB soci" e "riqualificazione e potenziamento della rete", l'AC Udine ha organizzato incontri di formazione del personale per migliorare le tecniche di vendita e di gestione del cliente, nonché di aggiornamento su prodotti/servizi e procedure (10 giugno, 6 luglio e 29 novembre).

Si è proceduto inoltre a puntuali controlli mensili per verificare la bonifica dei dati errati e la completa profilazione del socio, con particolare attenzione per quei dati che possano aumentare le possibilità di contatto via sms e mail e consentire azioni di direct marketing (scadenza patente, revisione, assicurazione, professione, ecc.).

## ASSISTENZA AUTOMOBILISTICA E RISCOSSIONE TASSE AUTO

A fronte della crisi che sta colpendo il settore consulenza automobilistica, ACU ha progressivamente ceduto a terzi la gestione di alcune Delegazioni finora curate dalla propria controllata Autoservis srl.

Di seguito i risultati complessivi delle Delegazioni ACU in relazione ai vari servizi:

BOLLI 2016	BOLLI 2017	DIFF	DIFF %	SOCI 2016	SOCI 2017	DIFF. %	PATEN TI 2016	PATEN TI 2017	DIFF.	DIFF %	TESSERE BENZI NA 2016	TESSERE BENZI NA 2017	DIFF.	PRATICHE AUTO 2016 (immatric.,passaggi,c iclomotori, radiazioni)	PRATICHE AUTO 2017 (immatric.,passaggi,c iclomotori, radiazioni)	DIFF.	DIFF %
143233	146970	3737	2,61%	7583	7681	1,29%	12528	11900	-628	-5,01%	6108	6795	687	14408	14578	170	1,18%

Nel complesso si evidenzia un sostanziale pareggio dei ricavi, nonostante un significativo calo del numero patenti in quasi in tutti gli uffici. Incremento delle royalties per l'Ente di quasi 20mila euro rispetto al 2016.

## OFFICINA MECCANICA

Sempre molto apprezzato lo staff del Centro Assistenza tecnica dell'ACU in via Crispi. La società che lo gestisce chiude un anno difficile per l'economia in genere con un segno positivo.

## AGENZIA VIAGGI

La crisi del settore dell'intermediazione dei viaggi, surclassata dallo strapotere di internet, ha imposto la dolorosa decisione di mettere in liquidazione la società controllata Acitur Friulia srl.

L'azienda agenzia viaggi è stata ceduta ad una newco costituita tra i dipendenti.

## NOLEGGIO

Altro fiore all'occhiello dell'ACU è Acirent, società concessionaria Hertz per il Friuli e il Veneto orientale. Le condizioni economiche poste dalle case madri non rendono facile il lavoro, ma anche nel 2017 siamo riusciti a portare a casa un bilancio con segno positivo

## **EDUCAZIONE ALLA SICUREZZA STRADALE**

L'anno è stato caratterizzato da un'intensa attività dell'ufficio sicurezza stradale che ha realizzato numerosi incontri in scuole primarie e secondarie per illustrare i progetti ACI (TraportACI Sicuri, 2 ruote sicure e A passo sicuro) e parlare in generale di comportamenti corretti da parte dei vari utenti della strada; con alcuni istituti ha anche organizzato e curato la parte pratica per la corretta circolazione a piedi e in bicicletta. Quanto ai progetti locali, pienamente raggiunto l'obiettivo del primo anno del progetto Rotary "Quattro ruote per la sicurezza", con la realizzazione di due incontri in aula e un corso di guida sicura a Precenico. A ottobre ACU ha partecipato alla 5<sup>a</sup> edizione di "Uniti per la sicurezza stradale", intervenendo al convegno per i giornalisti al fianco di esperti del Ministero dell'Interno e medici della ASL.

## **ASSICURAZIONE SARA**

Le 3 agenzie capo di viale Tricesimo, Via Crispi e Palmanova stanno lavorando molto bene, sia sul fronte associativo, che dell'incremento del portafoglio; sono stati spesso premiati dalla Compagnia per i risultati raggiunti. AC Udine ha fatto promozione del marchio Sara sia sul sito, che sulla rivista sociale e ha aderito al progetto Sara Safe Factor.

## **ALTRO**

La rivista sociale ACU Full Service Informazioni, che viene curata quasi totalmente dal Direttore dell'Ente, è uscita anche quest'anno con quattro numeri, che hanno dato risalto alle manifestazioni nazionali e provinciali, ai risultati dei piloti locali, alle iniziative dell'Ente e delle società del Gruppo.

Analogamente il Direttore ha curato personalmente l'aggiornamento del sito Internet dell'Ente e delle società del Gruppo. Il 2017 è stato caratterizzato dai numerosi adempimenti imposti dalla Legge Madia e dal TU sulle società partecipate, con particolare riguardo alla ricognizione straordinaria delle partecipazioni e alle modifiche statutarie imposte alle società.

Sempre impegnativi gli adempimenti imposti alle PPAA in tema di trasparenza e anticorruzione, che hanno richiesto un aggiornamento costante del Piano anticorruzione, l'elaborazione di analisi statistiche sui tempi di erogazione dei servizi, sui tempi di pagamento dei fornitori, ecc.

Tutto considerato quindi il risultato complessivo dell'Ente resta estremamente positivo, effetto combinato di un'oculata gestione, di un controllo costante e del costante impegno di tutte le varie componenti.

#### 4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA

Si riportano di seguito alcune tabelle di sintesi che riclassificano lo stato patrimoniale ed il conto economico per consentire una corretta valutazione dell'andamento patrimoniale e finanziario, nonché del risultato economico di esercizio.

##### 4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE

Nella tabella che segue è riportato lo stato patrimoniale riclassificato secondo destinazione e grado di smobilizzo, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

**Tabella 4.1.a – Stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo**

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITÀ FISSE</b>			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.629	72	1.557
Immobilizzazioni materiali nette	564.247	607.803	-43.556
Immobilizzazioni finanziarie	3.762.776	3.762.776	0
<b>Totale Attività Fisse</b>	<b>4.328.652</b>	<b>4.370.651</b>	<b>-41.999</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Rimanenze di magazzino	24.800	15.024	9.776
Credito verso clienti	86.169	86.607	-438
Crediti verso società controllate	13.965	9.277	4.688
Crediti tributari	34.162	38.531	-4.369
Crediti per imposte anticipate	9.171	9.171	0
Altri crediti	23.009	24.757	-1.748
Disponibilità liquide	1.535.307	1.249.783	285.524
Ratei e risconti attivi	147.480	152.922	-5.442
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>1.874.063</b>	<b>1.586.072</b>	<b>287.991</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.202.715</b>	<b>5.956.723</b>	<b>245.992</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.426.206</b>	<b>5.153.083</b>	<b>273.123</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	36.810	35.200	1.610
Altri debiti a medio e lungo termine			
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>36.810</b>	<b>35.200</b>	<b>1.610</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti verso banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	113.559	115.064	-1.505
Debiti verso società controllate	62.287	61.860	427
Debiti tributari e previdenziali	15.312	12.099	3.213
Altri debiti a breve	40.704	44.201	-3.497
Ratei e risconti passivi	507.837	535.216	-27.379
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>739.699</b>	<b>768.440</b>	<b>-28.741</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>6.202.715</b>	<b>5.956.723</b>	<b>245.992</b>

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo, evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio pari a 1,25 nell'esercizio in esame contro

un valore pari a 1,18 dell'esercizio precedente. Il risultato permette di esprimere un giudizio positivo sul grado di capitalizzazione dell'AC Udine.

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli presenta un valore pari a 1,26 nell'esercizio in esame, rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (1,19). Il risultato è ottimale ed indica un ottimo grado di solidità nel tempo.

L'indice di indipendenza da terzi misura l'adeguatezza dell'indebitamento da terzi rispetto alla struttura del bilancio dell'Ente; l'indice relativo all'esercizio in esame (Patrimonio netto/passività non correnti + passività correnti) è pari a 6,99 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprimeva un valore pari a 6,41.

Per quanto riguarda l'indice di liquidità (Attività a breve al netto delle rimanenze/Passività a breve) è pari a 2,53 nell'esercizio in esame, mentre era pari a 2,06 nell'esercizio precedente. L'incremento evidenzia un ottimo grado di solidità e un'ottima capacità di far fronte alle passività correnti con i mezzi prontamente disponibili.

La posizione finanziaria netta **PFN**, (anche detta **Indebitamento finanziario netto**) individua l'indebitamento netto dell'Ente ed esprime, in maniera sintetica, il saldo tra fonti ed investimenti di natura finanziaria e viene definita come "indicatore alternativo di performance", infatti il suo confronto con altri valori o indicatori ci permette di valutare:

- il **livello complessivo dell'indebitamento** rapportato anche agli anni precedenti;
- il **rapporto Equity/Debt** per verificare il grado di patrimonializzazione di una società;
- la **capacità di restituzione del debito** attraverso il confronto con il c.d. cash flow al servizio del debito.

Quest'ultimo è determinato prendendo il flusso di cassa operativo netto (detto anche ordinariamente flusso di cassa disponibile per azionisti e i finanziatori) al netto degli oneri finanziari.

Una sua corretta determinazione comporta che alcuni dati di bilancio siano riclassificati in un'ottica finanziaria (si veda a tal fine la sezione sul passaggio dal metodo patrimoniale a quello finanziario per la contabilizzazione dei leasing) e che l'azienda fornisca all'analista dei dati relativi ai suoi rapporti finanziari quanto più precisi possibili.

I risultati dell'AC Udine evidenziano solidità e un alto grado di patrimonializzazione

**Tabella 4.1.b – Stato patrimoniale riclassificato secondo la struttura degli impieghi e delle fonti**

<b>STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.629	72	1.557
Immobilizzazioni materiali nette	564.247	607.803	-43.556
Immobilizzazioni finanziarie	3.762.776	3.762.776	0
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>4.328.652</b>	<b>4.370.651</b>	<b>-41.999</b>
Rimanenze di magazzino	24.800	15.024	9.776
Credito verso clienti	86.169	86.607	-438
Crediti verso società controllate	13.965	9.277	4.688
Altri crediti	66.342	72.459	-6.117
Ratei e risconti attivi	147.480	152.922	-5.442
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>338.756</b>	<b>336.289</b>	<b>2.467</b>
Debiti verso fornitori	113.559	115.064	-1.505
Debiti verso società controllate	62.287	61.860	427
Debiti tributari e previdenziali	15.312	12.099	3.213
Altri debiti a breve	40.704	44.201	-3.497
Ratei e risconti passivi	507.837	535.216	-27.379
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>739.699</b>	<b>768.440</b>	<b>-28.741</b>
<b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>	<b>-400.943</b>	<b>-432.151</b>	<b>31.208</b>
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	36.810	35.200	1.610
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
<b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>	<b>36.810</b>	<b>35.200</b>	<b>1.610</b>
<b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>	<b>3.890.899</b>	<b>3.903.300</b>	<b>-12.401</b>
Patrimonio netto	5.426.206	5.153.083	273.123
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.			0
Posizione finanz. netta a breve termine	1.535.307	1.249.783	285.524
<b>Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto</b>	<b>3.890.899</b>	<b>3.903.300</b>	<b>-12.401</b>

## 4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA

Il rendiconto finanziario, pur derivando dallo stato patrimoniale e dal conto economico, ha un contenuto informativo insostituibile e non ricavabile dai citati prospetti. Tale rendiconto redatto per flussi permette, attraverso lo studio degli ultimi due bilanci di esercizio, di rilevare:

- la capacità di finanziamento dell'esercizio, sia interno che esterno, espressa in termini di variazioni delle risorse finanziarie; le variazioni delle risorse finanziarie determinate dall'attività reddituale svolta nell'esercizio; l'attività d'investimento dell'esercizio; le variazioni nella situazione patrimoniale e finanziaria intervenute nell'esercizio; le correlazioni che esistono tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati.

<b>AUTOMOBILE CLUB UDINE - ALLEGATO 6 - RENDICONTO FINANZIARIO ESERCIZIO 2017</b>	<b>Consuntivo Esercizio 2017</b>	<b>Consuntivo Esercizio 2016</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio</b>	273.125	300.513
<b>2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
<b>Accantonamenti ai fondi:</b>	1.610	0
- accant. Fondi Quiescenza e TFR	1.610	0
- accant. Fondi Rischi	0	0
<b>(Utilizzo dei fondi):</b>	0	-33.201
- (accant. Fondi Quiescenza e TFR)		
- (accant. Fondi Rischi)	0	-33.201
<b>Ammortamenti delle immobilizzazioni:</b>	51.957	59.508
- ammortamento Immobilizzazioni immateriali	564	60
- ammortamento Immobilizzazioni materiali:	51.393	59.447
<b>Svalutazioni per perdite durevoli di valore:</b>	0	0
- svalutazioni partecipazioni	0	0
<b>Altre rettifiche per elementi non monetari</b>	0	0
<b>2. Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	53.567	26.306
<b>3. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (1+2)</b>	326.692	326.819
<b>4. Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-9.777	-8.181
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	438	2.741
Decremento/(incremento) dei crediti vs soc. controllate	-4.688	21.229
Decremento/(incremento) dei crediti vs Erario	4.369	34.277
Decremento/(incremento) altri crediti	1.748	-8.255
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	5.442	3.422
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-1.505	-17.936
Incremento/(decremento) dei debiti vs soc. controllate	427	5.189
Incremento/(decremento) dei debiti vs Erario	931	8.050
Incremento/(decremento) dei debiti vs Istituti Previdenziali	2.282	14
Incremento/(decremento) altri debiti	-3.497	3.254
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-27.379	-34.775
<b>4 Totale Variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-31.209</b>	<b>9.028</b>

<b>A Flussi finanziario della gestione reddituale (3+4)</b>	<b>295.483</b>	<b>335.847</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>(Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali</b>	<b>-2.121</b>	<b>0</b>
Immobilizzazioni immateriali nette iniziali	72	132
Immobilizzazioni immateriali nette finali	1.629	72
(Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	<b>-564</b>	<b>-60</b>
<b>(Incremento) decremento immobilizzazioni materiali</b>	<b>-7.837</b>	<b>-12.532</b>
Immobilizzazioni materiali nette iniziali	607.803	654.719
Immobilizzazioni materiali nette finali	564.247	607.803
(Ammortamenti immobilizzazioni materiali)	<b>-51.393</b>	<b>-59.447</b>
<b>(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>
Immobilizzazioni finanziarie nette iniziali	3.762.776	3.762.765
Immobilizzazioni finanziarie nette finali	3.762.776	3.762.776
Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni	0	0
Svalutazioni delle partecipazioni	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>-9.958</b>	<b>-12.544</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Incremento (decremento) debiti verso banche	0	0
Incremento (decremento) mezzi propri	0	0
<b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B+ C)</b>	<b>285.524</b>	<b>323.303</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>1.249.783</b>	<b>926.480</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>1.535.307</b>	<b>1.249.783</b>

I flussi finanziari che si generano da un lato dalla gestione e dall'altro dalla composizione delle variabili patrimoniali determinate dalle scelte di investimento, oltre che di indebitamento e disinvestimento, supportano l'andamento economico e l'allocatione dei flussi deve essere fatta evidentemente nel modo più profittevole possibile. Per poterli gestire bisogna conoscerli e prevederli.

L'esposizione in bilancio del rendiconto finanziario è quindi la sintesi di come si sono generati e allocati i flussi e la tabella che precede evidenzia come il risultato del conto economico dell'esercizio, sia stato l'elemento fondamentale di generazione del flusso positivo.

### 4.3 SITUAZIONE ECONOMICA

Nella tabella che segue è riportato il conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale.

**Tabella 4.3** – Conto economico scalare, riclassificato secondo aree di pertinenza gestionale

<b>CONTO ECONOMICO SCALARE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz. %</b>
Valore della produzione	1.411.110	1.437.327	-26.217	-1,8%
Costi esterni operativi	-1.203.453	-1.264.786	61.333	-4,8%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>207.657</b>	<b>172.541</b>	<b>35.116</b>	<b>20,4%</b>
Costo del personale	-42.967	0	-42.967	
<b>EBITDA</b>	<b>164.690</b>	<b>172.541</b>	<b>-7.851</b>	<b>-0,05</b>
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-51.957	-59.508	7.551	-12,7%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>112.733</b>	<b>113.033</b>	<b>-300</b>	<b>0,00</b>
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	275.502	327.978	-52.476	-16,0%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>388.235</b>	<b>441.011</b>	<b>-52.776</b>	<b>-0,12</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0	
<b>EBIT integrale</b>	<b>388.235</b>	<b>441.011</b>	<b>-52.776</b>	<b>-0,12</b>
Oneri finanziari	0	0	0	
<b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>	<b>388.235</b>	<b>441.011</b>	<b>-52.776</b>	<b>-12,0%</b>
Imposte sul reddito	-115.110	-140.498	25.388	-18,1%
<b>Risultato Netto</b>	<b>273.125</b>	<b>300.513</b>	<b>-27.388</b>	<b>-0,09</b>

EBITDA: misura l'utile prima degli interessi, delle imposte, delle tasse, dei componenti straordinari, delle svalutazioni e degli ammortamenti. e corrisponde sostanzialmente al Mol, cioè margine operativo lordo

EBIT: misura l'utile dell'ente prima degli interessi, delle imposte e delle tasse. In pratica è un indicatore che viene utilizzato per confrontare la redditività nei diversi esercizi e corrisponde sostanzialmente al margine operativo netto.

### 5. MARGINE OPERATIVO LORDO

Di seguito la tabella da cui si evince il MOL dell'Ente alla data di chiusura dell'esercizio 2017.

## TABELLA DI CALCOLO DEL MARGINE OPERATIVO LORDO 2017

DESCRIZIONE	IMPORTO
1) Valore della produzione	1.411.110
2) di cui proventi straordinari	0
<b>3 - Valore della produzione netto (1-2)</b>	<b>1.411.110</b>
4) Costi della produzione	1.298.377
5) di cui oneri straordinari	0
6) di cui ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10, B.12, B.13)	51.957
<b>7 - Costi della produzione netti (4-5-6)</b>	<b>1.246.420</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (3-7)</b>	<b>164.690</b>

### 6. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non ci sono fatti di rilievo intervenuti tra la data di chiusura dell'esercizio e quella di redazione del bilancio.

### 7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Occorre ricordare che la natura delle entrate dell'AC Udine non è costituita da contributi pubblici, ma dalle quote associative e dalla vendita di servizi legati all'auto, svolta in regime di perfetta concorrenza con gli altri operatori del settore. Pertanto ogni azione e iniziativa di rilancio o sviluppo, non può non tenere conto dell'evoluzione del mercato di riferimento. In particolare, per quanto riguarda i piani di fidelizzazione, miglioramento e crescita del portafoglio Soci, si intende intervenire intanto con una più frequente formazione del personale di front office, soprattutto sulla possibilità di abbinare la tessera ad altri servizi offerti dalle delegazioni.

Nel settore assistenza automobilistica, prosegue la riorganizzazione della rete delle delegazioni al fine di trovare un diverso e più efficiente equilibrio tra delegazioni dirette ed indirette. Per quanto riguarda l'attività di educazione alla sicurezza stradale, proseguiranno i corsi rivolti agli studenti di ogni ordine e grado, ma resta preclusa ormai ogni iniziativa di tipo commerciale.

### 8. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto un utile di €. 273.125 che si intende destinare a riserva.

Udine 29 marzo 2018

Il Presidente  
Dott. Gianfranco Romanelli

