



AUTOMOBILE CLUB UDINE

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE
AL BILANCIO D'ESERCIZIO ANNO 2018**

INDICE

1. DATI DI SINTESI	2
2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO	4
2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI	5
3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	6
4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA	9
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE	9
4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA	11
4.3 SITUAZIONE ECONOMICA.....	13
5. MARGINE OPERATIVO LORDO	14
6. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	14
7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	15
8. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO	15

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 relativo al triennio 2018/2020, Adottato dal Consiglio Direttivo dell'Automobile Club Udine con Delibera n.ro 408 del 31 ottobre 2017.

1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Udine per l'esercizio 2018 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

	2017	2018	Differenza
Risultato Economico	273.125,13	338.810,93	65.685,80
Totale Attività	6.202.714,40	6.751.240,82	548.526,42
Totale Passività	776.509,02	986.224,51	209.715,49
Patrimonio Netto	5.426.205,38	5.765.016,31	338.810,93

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2018 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2017:

Tabella 1.a – Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
SPA - ATTIVO			
SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI			
SPA.B I - Immobilizzazioni Immateriali	1.320	1.629	-309
SPA.B II - Immobilizzazioni Materiali	1.185.921	564.247	621.674
SPA.B III - Immobilizzazioni Finanziarie	3.762.776	3.762.776	0
Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI	4.950.017	4.328.652	621.365
SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE			0
SPA.C I - Rimanenze	26.580	24.800	1.780
SPA.C II - Crediti	122.009	166.476	-44.467
SPA.C III - Attività Finanziarie			0
SPA.C IV - Disponibilità Liquide	1.522.756	1.535.307	-12.551
Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE	1.671.345	1.726.583	-55.238
SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI	129.879	147.480	-17.601
Totale SPA - ATTIVO	6.751.241	6.202.715	548.526
SPP - PASSIVO			
SPP.A - PATRIMONIO NETTO	5.765.017	5.426.206	338.811
SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI	35.200	35.200	0
SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO	3.214	1.610	1.604
SPP.D - DEBITI	469.454	231.862	237.592
SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI	478.356	507.837	-29.481
Totale SPP - PASSIVO	6.751.241	6.202.715	548.526

Tabella 1.b – Conto economico

CONTO ECONOMICO	31.12.2018	31.12.2017	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	1.410.867	1.411.110	-243
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	1.263.184	1.298.377	-35.193
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	147.683	112.733	34.950
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	343.446	275.502	67.944
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)	491.129	388.235	102.894
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	152.318	115.110	37.208
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	338.811	273.125	65.686

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
A - VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.070.500	-32.000	1.038.500	1.019.752	-18.748
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	412.955	-10.067	402.888	391.115	-11.773
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	1.483.455	-42.067	1.441.388	1.410.867	-30.521
B - COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	15.600	0	15.600	15.141	-459
7) Spese per prestazioni di servizi	646.628	14.650	661.278	610.473	-50.805
8) Spese per godimento di beni di terzi	179.490	-2.825	176.665	168.324	-8.341
9) Costi del personale	93.563	-44.000	49.563	47.563	-2.000
10) Ammortamenti e svalutazioni	66.932	-10.124	56.808	57.490	682
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	3.500	0	3.500	-1.779	-5.279
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	419.922	-34.519	385.403	365.972	-19.431
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	1.425.635	-76.818	1.348.817	1.263.184	-85.633
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	57.820	34.751	92.571	147.683	55.112
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazioni	0	330.648	330.648	330.648	0
16) Altri proventi finanziari	19.360	-5.000	14.360	12.798	-1.562
17) Interessi e altri oneri finanziari:	400	0	400	0	-400
17)- bis Utili e perdite su cambi			0	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)	18.960	325.648	344.608	343.446	-1.162
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0	0	0	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)	0	0	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)	76.780	360.399	437.179	491.129	53.950
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	76.780	75.000	151.780	152.318	538
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	0	285.399	285.399	338.811	53.412

2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Le variazioni al budget economico 2018, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 2.1, sono state deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta n.ro 412 de 30 ottobre 2018.

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 2018	Rimodulazioni	Budget Assestato 2018	Acquisizioni/ Alienazioni al 31.12.2018	Scostamenti
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
Software - <i>investimenti</i>	0	4.180	4.180	180	-4.000
Software - <i>dismissioni</i>					0
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>			0	268	268
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>					0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	4.180	4.180	448	-3.732
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
Immobili - <i>investimenti</i>		648.866	648.866	648.497	-369
Immobili - <i>dismissioni</i>					0
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	5.000	22.890	27.890	26.410	-1.480
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>	-3.350	-55.030	-58.380	-61.218	-2.838
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.650	616.726	618.376	613.689	-4.687
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>					0
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>					0
Titoli - <i>investimenti</i>					0
Titoli - <i>dismissioni</i>					0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.650	620.906	622.556	614.137	-8.419

3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'andamento delle attività e le iniziative assunte nel corso del 2018 vengono descritte suddivise nei vari settori che costituiscono l'ampia gamma funzionale dell'A.C.U.

L'Automobile Club Udine, nel 2018, ha conseguito i seguenti risultati in relazione ai progetti previsti dal Piano delle attività dell'Ente e alle indicazioni date dalla Federazione.

Obiettivo Economico Finanziario

In relazione all'oggetto, si evidenzia che il MOL dell'Ente risulta maggiore di zero.

Attività associativa Diretta:

Il totale complessivo dei Soci nel 2018 è pari a 12.273 con un incremento rispetto al 2017 di 156 associazioni pari al 1,28%.

Il portafoglio si caratterizza per 4.494 Soci speciali titolari di tessera Facile Sarà (pari al 36,62%) e da 7.779 Soci titolari di tessere ordinarie (contro i 7.840 del 2017 e quindi con un piccolo decremento di 61 associazioni pari allo 0,78%). Di questi ultimi 5.708 sono titolari della tessera locale Full Service.

Negli ultimi mesi ha dato un contributo la promozione "Garanzia salvapunti" che prevedeva l'abbinamento della tessera Nuova Club ai passaggi di proprietà alla tariffa equivalente all'aliquota ACI (20 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 (1 incontro di formazione commerciale e 2 incontri informativi, uno dei quali organizzato per il 1° dicembre 2018 dalla Direzione Compartimentale NordEst con la presenza dei dirigenti centrali).

Intenso il lavoro per 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.). La percentuale di mail raccolte è superiore al 62%.

Assistenza Automobilistica e Riscossione Tasse Auto

A fronte della crisi che sta colpendo il settore consulenza automobilistica, le 11 delegazioni dell'ACU evidenziano un sostanziale pareggio dei ricavi, nonostante un significativo calo del numero patenti in quasi in tutti gli uffici.

Officina Meccanica

Sempre molto apprezzato lo staff del Centro Assistenza tecnica dell'ACU in via Crispi. La società controllata dall'Ente che lo gestisce chiude anche il 2018 con un segno positivo.

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 2018 la società ha conseguito un bilancio positivo

Turismo e Leasing

I due settori di attività, storicamente affidati a società specifiche (Acitur Friulia srl e Acileasing FVG Spa), da qualche anno hanno evidenziato notevoli criticità e, anche alla luce della ricognizione straordinaria fatta a fine 2017 in base alle indicazioni del T.U.S.P., si è deliberato di abbandonarli.

Pertanto entrambe le società sono state messe in liquidazione. La liquidazione di Acitur Friulia si è conclusa in data 21 dicembre 2018 mentre la liquidazione di Acileasing FVG si prevede verrà completata entro l'esercizio 2019.

Trasparenza e Anticorruzione

Attento e puntuale il presidio degli obblighi di pubblicazione dati in materia di trasparenza e accesso sul sito istituzionale dell'Ente e delle società controllate.

Sempre impegnativi gli adempimenti, 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.

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. Da anni ACU ha una partnership operativa con gli organizzatori della manifestazione Uniti per la sicurezza stradale "sapere è meglio che improvvisare" e ha concesso il proprio patrocinio anche all'edizione 2018, nell'ambito della quale è stato organizzato un campo scuola per i bambini sull'uso della bicicletta (Safe Bike). A fine anno ACU ha partecipato al corso formazione formatori nell'ambito del progetto regionale "SicuraMente" in occasione del quale ha presentato ai partecipanti (insegnanti e ufficiali di polizia locale della Regione) le iniziative svolte dall'Ufficio educazione stradale di ACU.

ACI Storico

Sono state realizzate due manifestazioni per la promozione del club Aci Storico: nel primo caso si è trattato di una giornata dedicata al raduno, incontro culturale, sfilata e concorso a premi tra le più belle auto

storiche della provincia in occasione di Aci Golf 2018; nel secondo di un raduno all'interno di "Fest'estate" organizzato dalla Proloco.

Sempre presente la vela e costante la distribuzione dei volantini promozionali di Aci Storico in occasione delle gare automobilistiche più importanti: Rally del Friuli e cronoscalata Cividale/CastelMonte.

Progetti Locali

Quanto ai progetti locali, il secondo anno del progetto Rotary "Quattro ruote per la sicurezza" ha visto la realizzazione di tre incontri in aula (per un totale di quasi 400 ragazzi) e due corsi di guida sicura a Precenico (per 42 corsisti). Il video didattico/promozionale del progetto è stato pubblicato sul sito della Regione FVG dedicato al Progetto "SicuraMente".

Attività Assicurativa

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 anche nel 2018 al progetto Sara Safe Factor che si è svolto a Tolmezzo nel mese di Marzo.

Il Direttore, in quanto responsabile dell'attività assicurativa, ha effettuato la formazione obbligatoria prevista dall'IVASS, nonché quella di prodotto secondo le indicazioni della compagnia.

Privacy

Con l'entrata in vigore del GDPR, si è avviato un percorso di analisi/assessment dell'Ente, nonché una formazione specifica sia attraverso corsi erogati da specifiche società esterne, sia con la partecipazione al gruppo di lavoro in ACI sotto la direzione del DPO Officer.

Stante la complessità dei rapporti interni tra l'Ente, i Delegati e le società controllate, è tutt'ora in corso la revisione di tutta la modulistica, dei contratti, delle nomine ex art. 28, ecc.

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, nonché la formazione del personale delle società, degli stagisti e dei vari collaboratori in tema di Anticorruzione e Privacy.

La fine del 2018 è stata estremamente impegnativa sia per l'elaborazione del nuovo Regolamento di Governance alla luce delle previsioni contenute nell'art. 10, comma 1-bis del D.L. 25 luglio 2018 n. 91, convertito con modifiche in Legge 21 settembre 2018 n. 108 che per gli adeguamenti organizzativi imposti dall'avvio del sistema PagoPA.

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2018	31.12.2017	Variazione
ATTIVITÀ FISSE			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.320	1.629	-309
Immobilizzazioni materiali nette	1.185.921	564.247	621.674
Immobilizzazioni finanziarie	3.762.776	3.762.776	0
Totale Attività Fisse	4.950.017	4.328.652	621.365
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	26.580	24.800	1.780
Credito verso clienti	77.425	86.169	-8.744
Crediti verso società controllate	11.375	13.965	-2.590
Crediti tributari	0	34.162	-34.162
Crediti per imposte anticipate	9.171	9.171	0
Altri crediti	24.038	23.009	1.029
Disponibilità liquide	1.522.756	1.535.307	-12.551
Ratei e risconti attivi	129.879	147.480	-17.601
Totale Attività Correnti	1.801.224	1.874.063	-72.839
TOTALE ATTIVO	6.751.241	6.202.715	548.526
PATRIMONIO NETTO	5.765.017	5.426.206	338.811
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	38.414	36.810	1.604
Altri debiti a medio e lungo termine			
Totale Passività Non Correnti	38.414	36.810	1.604
PASSIVITÀ CORRENTI			
Debiti verso banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	298.721	113.559	185.162
Debiti verso società controllate	59.699	62.287	-2.588
Debiti tributari e previdenziali	65.591	15.312	50.279
Altri debiti a breve	45.443	40.704	4.739
Ratei e risconti passivi	478.356	507.837	-29.481
Totale Passività Correnti	947.810	739.699	208.111
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	6.751.241	6.202.715	548.526

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 1,16 nell'esercizio 2018 contro un valore pari a 1,25 dell'esercizio precedente. Il risultato permette di esprimere un giudizio positivo sul grado di capitalizzazione dell'AC Udine.

Analogamente **l'indice di copertura delle immobilizzazioni** con fonti durevoli presenta un valore pari a 1,17 nell'esercizio in esame, rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (1,26). 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 5,85 mentre quello relativo all'esercizio 2017 esprimeva un valore pari a 6,99.

Per quanto riguarda **l'indice di liquidità** (Attività a breve al netto delle rimanenze/Passività a breve) è pari a 1,87 nell'esercizio in esame, mentre era pari a 2,50 nell'esercizio precedente. Il decremento è conseguenza della temporanea sospensione del pagamento delle aliquote associative per la compensazione con il credito verso ACI per canoni di locazione acquistato dalla società Autoservis srl. L'operazione si è conclusa a marzo 2019, con pagamento del saldo per le aliquote 2018.

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 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, al punto che si segnala che la PFN è positiva per € 2.122.756.

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.

RENDICONTO FINANZIARIO	Consuntivo Esercizio 2018	Consuntivo Esercizio 2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
1. Utile (perdita) dell'esercizio	338.811	273.125
2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
<u>Accantonamenti ai fondi:</u>	1.604	1.610
- accant. Fondi Quiescenza e TFR	1.604	1.610
- accant. Fondi Rischi	0	0
<u>(Utilizzo dei fondi):</u>	0	0
- (accant. Fondi Quiescenza e TFR)		
- (accant. Fondi Rischi)	0	0
<u>Ammortamenti delle immobilizzazioni:</u>	53.990	51.957
- ammortamento Immobilizzazioni immateriali	757	564
- ammortamento Immobilizzazioni materiali:	53.233	51.393
<u>Svalutazioni per perdite durevoli di valore:</u>	0	0
- svalutazioni partecipazioni	0	0
<u>Altre rettifiche per elementi non monetari</u>	0	0
2. Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	55.594	53.567
3. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (1+2)	394.405	326.692
4. Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-1.779	-9.777
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	8.744	438
Decremento/(incremento) dei crediti vs soc. controllate	2.589	-4.688
Decremento/(incremento) dei crediti vs Erario	34.162	4.369

Decremento/(incremento) altri crediti	-1.030	1.748
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	17.602	5.442
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	185.163	-1.505
Incremento/(decremento) dei debiti vs soc. controllate	-2.588	427
Incremento/(decremento) dei debiti vs Erario	50.944	931
Incremento/(decremento) dei debiti vs Istituti Previdenziali	-665	2.282
Incremento/(decremento) altri debiti	4.738	-3.497
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-29.481	-27.379
4 Totale Variazioni del capitale circolante netto	268.399	-31.209
A Flussi finanziario della gestione reddituale (3+4)	662.804	295.483
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<u>(Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali</u>	-448	-2.121
Immobilizzazioni immateriali nette iniziali	1.629	72
Immobilizzazioni immateriali nette finali	1.320	1.629
(Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-757	-564
<u>(Incremento) decremento immobilizzazioni materiali</u>	-674.907	-7.837
Immobilizzazioni materiali nette iniziali	564.247	607.803
Immobilizzazioni materiali nette finali	1.185.921	564.247
(Ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-53.233	-51.393
<u>(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie</u>	0	0
Immobilizzazioni finanziarie nette iniziali	3.762.776	3.762.776
Immobilizzazioni finanziarie nette finali	3.762.776	3.762.776
Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni	0	0
Svalutazioni delle partecipazioni	0	0
B. Flusso finanziario dell'attività di investimento	-675.355	-9.958
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti verso banche	0	0
Incremento (decremento) mezzi propri	0	0
C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	0	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B+ C)	-12.551	285.524
Disponibilità liquide al 1° gennaio	1.535.305	1.249.783
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.522.756	1.535.307

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'allocazione 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

CONTO ECONOMICO SCALARE	31.12.2018	31.12.2017	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione	1.410.867	1.411.110	-243	0,0%
Costi esterni operativi	-1.158.131	-1.203.453	45.322	-3,8%
Valore aggiunto	252.736	207.657	45.079	21,7%
Costo del personale	-47.563	-42.967	-4.596	10,7%
EBITDA	205.173	164.690	40.483	24,6%
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-57.490	-51.957	-5.533	10,6%
Margine Operativo Netto	147.683	112.733	34.950	31,0%
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	343.446	275.502	67.944	24,7%
EBIT normalizzato	491.129	388.235	102.894	26,5%
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0	
EBIT integrale	491.129	388.235	102.894	26,5%
Oneri finanziari	0	0	0	
Risultato Lordo prima delle imposte	491.129	388.235	102.894	26,5%
Imposte sul reddito	-152.318	-115.110	-37.208	32,3%
Risultato Netto	338.811	273.125	65.686	24,0%

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 2018.

TABELLA DI CALCOLO DEL MARGINE OPERATIVO LORDO 2018

DESCRIZIONE	IMPOR TO
1) Valore della produzione	1.410.867
2) di cui proventi straordinari	0
3 - Valore della produzione netto (1-2)	1.410.867
4) Costi della produzione	1.263.184
5) di cui oneri straordinari	0
6) di cui ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10, B.12, B.13)	57.490
7 - Costi della produzione netti (4-5-6)	1.205.694
MARGINE OPERATIVO LORDO (3-7)	205.173

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

Premesso che nel mese di aprile 2018, l'Ente ha acquistato dalla propria controllata Autoservis Srl con unico socio il credito maturato a tutto il 31 marzo 2018 nei confronti di ACI per canoni di locazione (€ 131.827,63) compensando con il proprio debito maturato verso A.C.I. per aliquote associative, in data 22 febbraio 2019 il Consiglio Direttivo ha deliberato di acquistare dalla propria controllata Autoservis Srl con unico socio anche l'ulteriore credito maturato verso ACI per il medesimo titolo a tutto il 31 dicembre 2018 - per un importo complessivo di € 90.987,72, operando una compensazione con quanto dovuto verso ACI a titolo di aliquote associative, pari ad € 101.482,91 e bonificando la differenza - pari ad € 10.495,19 - a saldo di quanto dovuto per tutto l'anno 2018.

A marzo 2019 la controllata Autoservis ha comunicato anche la decisione del CdA di restituire il finanziamento fruttifero a breve.

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 €. 338.811 che si intende destinare a riserva.

Udine 29 marzo 2019

Il Presidente
Dott. Gianfranco Romanelli

