



**AUTOMOBILE CLUB UDINE**

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE**

**AL BILANCIO D'ESERCIZIO ANNO 2021**

**INDICE**

<b>PREMESSA .....</b>	<b>2</b>
<b>1. DATI DI SINTESI.....</b>	<b>2</b>
<b>2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET .....</b>	<b>4</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>7</b>
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE .....	7
4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA.....	12
4.3 SITUAZIONE ECONOMICA .....	13
<b>5. MARGINE OPERATIVO LORDO .....</b>	<b>13</b>
<b>6. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....</b>	<b>13</b>
<b>7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....</b>	<b>13</b>
<b>8. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO .....</b>	<b>14</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 al Regolamento per l'adeguamento ai Principi Generali di Razionalizzazione e Contenimento della Spesa dell'Automobile Club Udine relativo al triennio 2020/2022, Adottato dal Consiglio Direttivo con Delibera n.ro 420 del 24 febbraio 2020.

## 1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Udine per l'esercizio 2021 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

	2021	2020	Differenza
Risultato Economico	291.682	93.975	197.707
Totale Attività	7.640.460	7.313.479	326.981
Totale Passività	1.154.285	1.118.987	35.298
Patrimonio Netto	6.486.175	6.194.492	291.683

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2021 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2020.

**Tabella 1.a** – Stato patrimoniale

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>Variazioni</b>
<b>SPA - ATTIVO</b>			
<b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali	1.805	2.732	-927
SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali	1.070.387	1.104.680	-34.293
SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie	3.662.733	3.162.776	499.957
<b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.734.925</b>	<b>4.270.188</b>	<b>464.737</b>
<b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
SPA.C_I - Rimanenze	25.406	19.085	6.321
SPA.C_II - Crediti	533.387	516.047	17.340
SPA.C_III - Attività Finanziarie			0
SPA.C_IV - Disponibilità Liquide	2.199.594	2.326.700	-127.106
<b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>2.758.387</b>	<b>2.861.832</b>	<b>-103.445</b>
<b>SPA.D - RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	<b>147.148</b>	<b>181.459</b>	<b>-34.311</b>
<b>Totale SPA - ATTIVO</b>	<b>7.640.460</b>	<b>7.313.479</b>	<b>326.981</b>
<b>SPP - PASSIVO</b>			
<b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.486.175</b>	<b>6.194.492</b>	<b>291.683</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>4.002</b>	<b>1.966</b>	<b>2.036</b>
<b>SPP.D - DEBITI</b>	<b>697.848</b>	<b>644.728</b>	<b>53.120</b>
<b>SPP.E - RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>417.235</b>	<b>437.093</b>	<b>-19.858</b>
<b>Totale SPP - PASSIVO</b>	<b>7.640.460</b>	<b>7.313.479</b>	<b>326.981</b>

## Tabella 1.b – Conto economico

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

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>Variazioni</b>
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	1.347.799	1.348.403	-604
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	1.263.234	1.242.323	20.911
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>84.565</b>	<b>106.080</b>	<b>-21.515</b>
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	336.306	59.796	276.510
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			0
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>	<b>420.871</b>	<b>165.876</b>	<b>254.995</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	129.189	71.901	57.288
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>291.682</b>	<b>93.975</b>	<b>197.707</b>

## 2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

### 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Le variazioni al budget economico 2021, effettuate durante l'anno e sintetizzate nelle tabelle 2.1 e 2.2, sono state deliberate dal Consiglio Direttivo dell'Ente nella seduta n.ro 428 del 29 ottobre 2021.

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

Descrizione della voce	Budget Iniziale 2021	Rimodulazioni	Budget Assestato 2021	Conto economico	Scostamenti
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	989.700	- 16.600	973.100	977.572	4.472
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	-	-	-	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-	-
5) Altri ricavi e proventi	394.440	- 20.002	374.438	370.227	4.211
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>1.384.140</b>	<b>- 36.602</b>	<b>1.347.538</b>	<b>1.347.799</b>	<b>261</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.600	- 8.400	9.200	9.036	164
7) Spese per prestazioni di servizi	647.030	1.800	648.830	644.880	3.950
8) Spese per godimento di beni di terzi	168.529	- 10.329	158.200	153.247	4.953
9) Costi del personale	71.699	- 16.703	54.996	59.836	4.840
10) Ammortamenti e svalutazioni	62.288	- 1.686	60.602	60.103	499
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	- 2.500	-	- 2.500	- 6.321	3.821
12) Accantonamenti per rischi	-	-	-	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-	-	-	-
14) Oneri diversi di gestione	362.794	6.581	369.375	342.453	26.922
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>1.327.440</b>	<b>- 28.737</b>	<b>1.298.703</b>	<b>1.263.234</b>	<b>35.469</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>56.700</b>	<b>- 7.865</b>	<b>48.835</b>	<b>84.565</b>	<b>35.730</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni	-	330.500	330.500	330.525	25
16) Altri proventi finanziari	6.560	568	5.992	5.782	210
17) Interessi e altri oneri finanziari:	400	- 50	350	1	349
17)- bis Utili e perdite su cambi	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)</b>	<b>6.160</b>	<b>329.982</b>	<b>336.142</b>	<b>336.306</b>	<b>164</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni	-	-	-	-	-
19) Svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>					
20) Proventi Straordinari	-	-	-	-	-
21) Oneri Straordinari	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>	<b>62.860</b>	<b>322.117</b>	<b>384.977</b>	<b>420.871</b>	<b>35.894</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	62.860	76.540	139.400	129.189	10.211
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>245.577</b>	<b>245.577</b>	<b>291.682</b>	<b>46.105</b>

## 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

La variazione al budget degli investimenti/dismissioni 2021, effettuata durante l'anno e sintetizzata nella tabella 2.2, è stata approvata dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta n.ro 428 del 29 ottobre 2021.

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

Descrizione della voce	Budget Iniziale 2021	Rimodulazioni	Budget Assestato 2021	Acquisizioni/Alieazioni al 31.12.2021	Scostamenti
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>					
Software - <i>investimenti</i>			-	1.380	1.380
Software - <i>dismissioni</i>			-	-	-
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>			-	-	-
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>			-	-	-
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	-	-	-	<b>1.380</b>	<b>1.380</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>					
Terreni - <i>investimenti</i>				2.379	2.379
Immobili - <i>investimenti</i>		20.000	20.000	14.929	5.071
Immobili - <i>dismissioni</i>			-	-	-
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	4.000	8.585	12.585	6.194	6.391
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>	-	1.189	1.189	1.188	1
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>4.000</b>	<b>27.396</b>	<b>31.396</b>	<b>22.314</b>	<b>9.082</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>			-	-	-
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>			-	-	-
Titoli - <i>investimenti</i>			-	500.050	500.050
Titoli - <i>dismissioni</i>			-	93	93
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	-	<b>499.957</b>	<b>499.957</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.000</b>	<b>27.396</b>	<b>31.396</b>	<b>523.651</b>	<b>492.255</b>

### 3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso del 2021 Automobile Club Udine ha perseguito le finalità e i progetti descritti nel Piano delle attività dell'Ente e si è adoperato per raggiungere gli obiettivi assegnati dalla Federazione.

**Obiettivo economico finanziario:** il MOL dell'Ente è pari a 144.669.

**Attività associativa diretta:** il totale dei Soci nel 2021 è di 12.640, di cui 3.897 Facilesarà e 8.776 titolari di tessere ordinarie. L'incremento rispetto al 2020 è di quasi il 7%, per buona parte riconducibile alla produzione dell'unico Acipoint della provincia. La tessera locale ACU Full Service è ancora preferita da 5.133 soci. Il risultato è frutto dell'impegno del personale e dei delegati e delle iniziative promosse dalla Direzione attività associative per supportare la rete, che hanno permesso anche di attuare alcune campagne promozionali di fine anno, compreso il passaggio di numerosi spot su tre radio locali.

**Assistenza automobilistica e riscossione tasse auto:** Automobile Club Udine ha tutte delegazioni indirette che, nonostante la crisi economica, la riduzione delle immatricolazioni e le proroghe decise dal Governo, presentano ricavi in crescita per oltre 80mila euro, superiori anche al 2019, quindi pre-pandemia.

Da considerare che la delegazione di Remanzacco è chiusa da aprile 2020, quindi i risultati della società controllata Autoservis, che gestisce ormai solo 5 uffici (Udine via Tricesimo, Udine via Crispi, Cervignano, Mortegliano e San Daniele) sono particolarmente soddisfacenti.

Praticamente confermati gli incassi da riscossioni tasse auto.

**Officina meccanica:** il Centro Assistenza tecnica dell'ACU in via Crispi non ha mai chiuso i battenti e, nonostante le proroghe delle revisioni, chiude l'anno con una sostanziale conferma del risultato dell'esercizio precedente.

**Noleggjo:** il 2021 è stato un anno di grande ripresa di un settore che più degli altri ha subito le conseguenze delle restrizioni alla libera circolazione. La pesante perdita accumulata dalla società Acirent nel 2020 è stata completamente recuperata.

**Attività assicurativa:** il risultato complessivo è di soli mille euro superiore al 2020. Le tre agenzie capo sostanzialmente ormai si equivalgono.

#### **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. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITÀ FISSE</b>			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.805	2.732	-927
Immobilizzazioni materiali nette	1.070.387	1.104.680	-34.293
Immobilizzazioni finanziarie	3.662.733	3.162.776	499.957
<b>Totale Attività Fisse</b>	<b>4.734.925</b>	<b>4.270.188</b>	<b>464.737</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Rimanenze di magazzino	25.406	19.085	6.321
Credito verso clienti	94.663	100.161	-5.498
Crediti verso società controllate	243.013	242.959	54
Crediti tributari	22.121	94.833	-72.712
Altri crediti	173.590	78.094	95.496
Disponibilità liquide	2.199.594	2.326.700	-127.106
Ratei e risconti attivi	147.148	181.459	-34.311
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>2.905.535</b>	<b>3.043.291</b>	<b>-137.756</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.640.460</b>	<b>7.313.479</b>	<b>326.981</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.486.175</b>	<b>6.194.492</b>	<b>291.683</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	4.002	1.966	2.036
Altri debiti a medio e lungo termine	35.200	35.200	0
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>39.202</b>	<b>37.166</b>	<b>2.036</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti verso banche			0
Debiti verso fornitori	228.301	182.008	46.293
Debiti verso società controllate	104.705	161.709	-57.004
Debiti tributari e previdenziali	88.276	30.043	58.233
Altri debiti a breve	276.566	270.968	5.598
Ratei e risconti passivi	417.235	437.093	-19.858
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>1.115.083</b>	<b>1.081.821</b>	<b>33.262</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>7.640.460</b>	<b>7.313.479</b>	<b>326.981</b>

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo, evidenzia

**Indice di solidità**

<b>Indice di solidità</b>	anno	2021	2020
	capitale proprio	6.486.175	6.194.492
	immobilizzazioni	4.734.925	4.270.188
	quoziente	1,37	1,45

L'indice di solidità evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio (patrimonio netto/attività fisse) pari a 1,37 nell'esercizio in esame contro un valore pari a 1,45 dell'esercizio precedente; tale indicatore permette di esprimere un giudizio positivo sul grado di capitalizzazione di un Ente se assume un valore superiore o, almeno, vicino a 1. È considerato preoccupante per tale indice un valore sotto 1/3 (0,33) anche se il giudizio sullo stesso deve essere fatto ponendolo a confronto con altri indici.

**Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli**

<b>Indice di copertura imm.ni</b>	anno	2021	2020
	capitale permanente (capitale proprio + passività consolidate)	6.525.377	6.231.658
	immobilizzazioni	4.734.925	4.270.188
	quoziente	1,38	1,46

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli (passività non correnti + patrimonio netto/attività fisse) presenta un valore pari a 1,38 nell'esercizio in esame in peggioramento rispetto al valore di 1,46 rilevato nell'esercizio precedente; un valore pari o superiore a 1 è ritenuto ottimale

ed indica un grado di solidità soddisfacente anche se nell'esprimere un giudizio su tale indicatore è necessario prendere in considerazione il suo andamento nel tempo e non il valore assoluto.

***Indice di indipendenza da terzi***

<b>Indice di indipendenza da terzi</b>	anno	2021	2020
	Patrimonio netto	6.486.175	6.194.492 /
	Passività non correnti	39.202	37.166 +
	Passività correnti	1.115.083	1.081.821 =
	quoziente	5,62	5,54

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 5,62 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprimeva un valore pari a 5,54. Tale indice per essere giudicato positivamente non dovrebbe essere di troppo inferiore a 0,5.

***Indice di liquidità***

<b>Indice di liquidità</b>	anno	2021	2020
	Attività a breve - rimanenze	2.732.981	2.842.747 /
	Passività a breve	697.848	644.728
	quoziente	3,92	4,41

L'indice di liquidità segnala la capacità dell'Ente di far fronte alle passività correnti con i mezzi prontamente disponibili o liquidabili in breve periodo ad esclusione delle rimanenze. Tale indicatore (attività correnti al netto delle rimanenze/passività correnti) è pari a 3,92 nell'esercizio in esame mentre era pari a 4,41 nell'esercizio precedente; un valore pari o superiore a 1 è ritenuto ottimale ed indica un grado di solidità soddisfacente.

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

<b>STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.805	2.732	-927
Immobilizzazioni materiali nette	1.070.387	1.104.680	-34.293
Immobilizzazioni finanziarie	3.662.733	3.162.776	499.957
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>4.734.925</b>	<b>4.270.188</b>	<b>464.737</b>
Rimanenze di magazzino	25.406	19.085	6.321
Credito verso clienti	94.663	100.161	-5.498
Crediti vs società controllate	243.013	242.959	54
Crediti tributari	22.121	94.833	
Altri crediti	173.590	78.094	95.496
Disponibilità liquide	2.199.594	2.326.700	-127.106
Ratei e risconti attivi	147.148	181.459	-34.311
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>2.905.535</b>	<b>3.043.291</b>	<b>-65.044</b>
<b>STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variazione</b>
Debiti verso fornitori	228.301	182.008	46.293
Debiti verso società controllate	104.705	161.709	-57.004
Debiti tributari e previdenziali	88.276	30.043	58.233
Altri debiti a breve	276.566	270.968	5.598
Ratei e risconti passivi	417.235	437.093	-19.858
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>1.115.083</b>	<b>1.081.821</b>	<b>33.262</b>
<b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>	<b>1.790.452</b>	<b>1.961.470</b>	<b>-98.306</b>
Fondi Quiescenza, TFR e per Rischi ed oneri	4.002	1.966	2.036
Altri debiti a medio e lungo termine	35.200	35.200	0
<b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>	<b>39.202</b>	<b>37.166</b>	<b>2.036</b>
<b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>	<b>6.486.175</b>	<b>6.194.492</b>	<b>364.395</b>
<b>STATO PATRIMONIALE - FONTI</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variazione</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>6.486.175</b>	<b>6.194.492</b>	<b>291.683</b>
<b>Posizione finanz. netta a medio e lungo term.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- disponibilità liquide	0	0	0
- crediti finanziari a breve	0	0	
- meno debiti bancari a breve	0	0	
- meno debiti finanziari a breve	0	0	
<b>Posizione finanz. netta a breve termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A luglio 2021, l'Ente tenuto conto dell'andamento dell'ultimo triennio, ha definito i propri obiettivi di equilibrio economico-patrimoniale e finanziario, che verranno periodicamente monitorati ed eventualmente rivisti alla luce dei risultati del bilancio 2021.

AUTOMOBILE CLUB UDINE 2021/2023							
Area di analisi	Peso % area	Indicatori	Peso % indicatore	Significato indicatore	valore di riferimento ACI	Risultato medio del triennio 2018/2020	Target ACU 2021/2023
Indebitamento v/ACI	30%	Livello indebitamento v/ACI	100%	Grado di rilevanza che l'indebitamento v/ACI riveste tra le fonti di finanziamento dell'AC rispetto agli impieghi	<10%	2,910	<10%
Equilibrio finanziario	20%	Solidità Finanziaria	100%	Flusso di cassa generato dagli impieghi ossia quanta parte dell'attivo patrimoniale ritorna sotto forma di liquidità	>2%	0,724	>0
Equilibrio economico	20%	Editda margin	100%	Indica in quale misura il fatturato si traduce in margine operativo	>12%	12,595	>8%
Equilibrio patrimoniale	30%	Solidità patrimoniale	100%	Adeguatezza del patrimonio netto contabile degli AA.CC. In rapporto al volume degli impieghi	>15%	84,700	>15%

Merita precisare che l'Automobile Club Udine non si posiziona certamente nell'alveo degli Enti cui è doveroso imporre un obiettivo di "risanamento".

L'Automobile Club di Udine infatti non ha debiti verso ACI, registra costantemente bilanci ampiamente positivi ed ha consolidato una posizione di solidità finanziaria sedimentata nel tempo.

Ciò premesso, gli obiettivi individuati sono stati determinati sulla base di precise valutazioni calate sulla realtà e sul contesto specifico dell'Automobile Club di Udine, tenuto conto dell'evoluzione prospettica delle attività dei prossimi anni, anziché su mere proiezioni dei numeri e degli indicatori in essere.

In particolare, l'indicatore "Equilibrio finanziario - Solidità finanziaria" è stato definito avuto riguardo al realistico andamento atteso per il prossimo triennio, che non può non tenere conto della crisi economica generale e di quella dello specifico settore automotive.

Si consideri che i flussi di cassa generati nei precedenti esercizi sono stati fortemente influenzati dalla distribuzione di dividendi da parte delle società partecipate (effetto dividendi su esercizio 2019 + € 370k a fronte di un flusso di cassa netto di € 197k; esercizio 2020 +€ 54k a fronte di un flusso di cassa netto di € 53k).

Nella determinazione degli equilibri finanziari dell'Ente non risulta opportuno, né prudente prevedere a priori la distribuzione di dividendi, la cui determinazione non è certa ed è soggetta alle scelte delle singole partecipate.

L'obiettivo è stato pertanto tarato sulla gestione "ordinaria e caratteristica" dell'Ente, che deve raggiungere un suo equilibrio finanziario a prescindere dalla variabile esogena dei dividendi.

Il parametro è stato determinato in "maggiore di zero" - obiettivo peraltro non ancora completamente raggiunto nella gestione caratteristica - ma congruo tenuto conto della consistente liquidità e patrimonializzazione già raggiunta dall'Ente.

Giova inoltre ricordare come l'attivo dell'Automobile Club di Udine sia sostanzialmente rappresentato da immobilizzazioni (fabbricati e partecipazioni) iscritte in bilancio al costo storico, con solidi valori sottostanti e non siano previsti consistenti investimenti nel prossimo futuro che comportino assorbimenti aggiuntivi di liquidità corrente.

La consistenza del denominatore (attivo stato patrimoniale: circa € 7,3mln), non comparabile con la media dei valori degli altri AAACC, determina necessariamente valori relativi dell'indicatore/obiettivo ridotti, pur in presenza di valori assoluti positivi in termini di cash flow.

L'indicatore "Equilibrio economico - EBITDA Margin" è stato definito tenendo conto non tanto del risultato medio dell'ultimo triennio, quanto di una valutazione prudenziale sui ricavi attesi, considerato lo specifico settore di attività.

Per l'Automobile Club di Udine le tre principali voci di ricavo, al numeratore, sono infatti le quote associative, le royalties da affiliazione commerciale e le provvigioni assicurative, tutte condizionate dall'andamento dell'economia in generale e da quello del settore di riferimento.

L'Automobile Club di Udine ha sempre lavorato per il mantenimento della compagine associativa ed i risultati lo confermano, sia in termini assoluti, che per la qualità del portafoglio, ma i ricavi specifici degli ultimi anni sono stati fortemente sostenuti dalle campagne incentivanti avviate dalla Direzione Attività Associative, che non risultano ancora riconfermate per i prossimi esercizi.

Le royalties non sono determinate da canoni fissi per l'uso del marchio, bensì paramtrate ai ricavi dell'attività di assistenza automobilistica dei Delegati e pertanto tengono conto del previsto calo vendite auto (vendite 2020 su 2019 -40%; parziale recupero nel primo semestre 2021; previsto calo di un ulteriore -30/40% del volume delle consegne legate a mancanza componenti per l'ultimo quadrimestre 2021 - primo semestre 2022, con effetto trascinarsi ancora da quantificare con certezza)

Per quanto riguarda le Provvigioni Sara, i ricavi sono condizionati dal calo del montante premi in conseguenza delle politiche tariffarie e dal mancato aumento del parco circolante.

Con questi presupposti AC Udine ha ritenuto maggiormente credibile e prudenziale prevedere un indicatore per il prossimo triennio in leggera flessione, fermo restando il MOL ampiamente positivo, fermo restando peraltro l'impegno a proseguire il percorso di consolidamento e miglioramento dei risultati, puntando comunque a risultati più sfidanti.

## **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.

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

<b>CONTO ECONOMICO SCALARE</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz. %</b>
Valore della produzione	1.347.799	1.348.403	-604	0,0%
Costi esterni operativi	-1.143.295	-1.119.570	-23.725	2,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>204.504</b>	<b>228.833</b>	<b>-24.329</b>	<b>-10,6%</b>
Costo del personale	-59.836	-58.995	-841	1,4%
<b>EBITDA</b>	<b>144.668</b>	<b>169.838</b>	<b>-25.170</b>	<b>-14,8%</b>
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-60.103	-63.758	3.655	-5,7%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>84.565</b>	<b>106.080</b>	<b>-21.515</b>	<b>-20,3%</b>
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	336.306	59.796	276.510	462,4%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>420.871</b>	<b>165.876</b>	<b>254.995</b>	<b>153,7%</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	0	0	
<b>EBIT integrale</b>	<b>420.871</b>	<b>165.876</b>	<b>254.995</b>	<b>153,7%</b>
Oneri finanziari			0	
<b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>	<b>420.871</b>	<b>165.876</b>	<b>254.995</b>	<b>153,7%</b>
Imposte sul reddito	-129.189	-71.901	-57.288	79,7%
<b>Risultato Netto</b>	<b>291.682</b>	<b>93.975</b>	<b>197.707</b>	<b>210,4%</b>

### 5. MARGINE OPERATIVO LORDO

Di seguito la tabella da cui si evince il MOL dell'Ente alla data di chiusura dell'esercizio 2021.

#### TABELLA DI CALCOLO DEL MARGINE OPERATIVO LORDO 2021

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

Non vi sono fatti particolari da segnalare

### 7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla data della presente nota, il Paese sta ancora affrontando l'emergenza sanitaria del contagio da Covid 19 e ha assistito all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, le cui conseguenze sociopolitiche ed economiche si stanno già profilando come devastanti. I rincari e la scarsità delle materie prime stanno colpendo anche il nostro specifico settore automotive.

Finalmente sottoscritta dal Comune di Udine la convenzione ventennale con la società SSM SPA, partecipata al 33% da ACU, per la gestione della sosta: le nuove condizioni economiche, pur meno

favorevoli delle precedenti, assicurano ai soci il mantenimento del valore della partecipazione, nonché sicuri dividendi.

## **8. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO**

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto un utile di €. 291.682 che si intende destinare a riserva per futuri investimenti.

Udine 30 marzo 2022

Il Presidente  
Dott. Gianfranco Romanelli