

**AUTOMOBILE CLUB UDINE**

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO ANNO 2016**

**INDICE**

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

## 1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Udine per l'esercizio 2016 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

	2015	2016	
risultato economico	€ 270.299,66	€ 300.512,84	
totale attività	€ 5.725.618,29	€ 5.956.721,27	
totale passività	€ 873.050,88	€ 803.641,02	
patrimonio netto	€ 4.852.567,41	€ 5.153.080,25	

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2016 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2015:

**Tabella 1.a – Stato patrimoniale**

STATO PATRIMONIALE	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
<b>SPA - ATTIVO</b>			
<b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali	72,00	132,30	-60,30
SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali	607.802,96	654.718,57	-46.915,61
SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie	3.762.776,23	3.762.764,68	11,55
<b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.370.651,19</b>	<b>4.417.615,55</b>	-46.964,36
<b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			0,00
SPA.C_I - Rimanenze	15.023,64	6.842,77	8.180,87
SPA.C_II - Crediti	168.341,57	218.337,05	-49.995,48
SPA.C_III - Attività Finanziarie			0,00
SPA.C_IV - Disponibilità Liquide	1.249.783,14	926.479,48	323.303,66
<b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.433.148,35</b>	<b>1.151.659,30</b>	281.489,05
<b>SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	152.921,73	156.343,44	-3.421,71
<b>Totale SPA - ATTIVO</b>	<b>5.956.721,27</b>	<b>5.725.618,29</b>	231.102,98
<b>SPP - PASSIVO</b>			
<b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.153.080,25</b>	<b>4.852.567,41</b>	300.512,84
<b>SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>35.200,00</b>	<b>68.401,43</b>	-33.201,43
<b>SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00
<b>SPP.D - DEBITI</b>	<b>233.225,44</b>	<b>234.658,55</b>	-1.433,11
<b>SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>535.215,58</b>	<b>569.990,90</b>	-34.775,32
<b>Totale SPP - PASSIVO</b>	<b>5.956.721,27</b>	<b>5.725.618,29</b>	231.102,98

**Tabella 1.b – Conto economico**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazioni</b>
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	1.437.326,17	1.424.858,63	12.467,54
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	1.324.293,40	1.358.939,66	-34.646,26
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>113.032,77</b>	<b>65.918,97</b>	<b>47.113,80</b>
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	327.978,22	324.440,40	3.537,82
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>	<b>441.010,99</b>	<b>390.359,37</b>	<b>50.651,62</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	140.498,15	120.059,71	20.438,44
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>300.512,84</b>	<b>270.299,66</b>	<b>30.213,18</b>

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	1.097.400,00	-7.500,00	1.089.900,00	1.031.173,52	-58.726,48
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti			0,00		0,00
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione			0,00		0,00
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			0,00		0,00
5) Altri ricavi e proventi	409.020,00	26.126,00	435.146,00	406.152,65	-28.993,35
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>1.506.420,00</b>	<b>18.626,00</b>	<b>1.525.046,00</b>	<b>1.437.326,17</b>	<b>-87.719,83</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.800,00	0,00	12.800,00	10.459,81	-2.340,19
7) Spese per prestazioni di servizi	690.436,00	24.511,00	714.947,00	630.429,88	-84.517,12
8) Spese per godimento di beni di terzi	186.000,00	-6.360,00	179.640,00	178.151,81	-1.488,19
9) Costi del personale	94.585,00	-50.585,00	44.000,00	52.383,92	8.383,92
10) Ammortamenti e svalutazioni	57.142,00	-476,00	56.666,00	59.507,58	2.841,58
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	-2.000,00	0,00	-2.000,00	-8.180,87	-6.180,87
12) Accantonamenti per rischi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13) Altri accantonamenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14) Oneri diversi di gestione	456.270,00	-5.237,00	451.033,00	401.541,27	-49.491,73
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>1.495.233,00</b>	<b>-38.147,00</b>	<b>1.457.086,00</b>	<b>1.324.293,40</b>	<b>-132.792,60</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>11.187,00</b>	<b>56.773,00</b>	<b>67.960,00</b>	<b>113.032,77</b>	<b>45.072,77</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni	0,00	305.960,00	305.960,00	311.154,25	5.194,25
16) Altri proventi finanziari	26.100,00	-7.000,00	19.100,00	16.824,04	-2.275,96
17) Interessi e altri oneri finanziari:	400,00	0,00	400,00	0,07	-399,93
17)- bis Utili e perdite su cambi			0,00		0,00
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)</b>	<b>25.700,00</b>	<b>298.960,00</b>	<b>324.660,00</b>	<b>327.978,22</b>	<b>3.318,22</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19) Svalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>	<b>36.887,00</b>	<b>355.733,00</b>	<b>392.620,00</b>	<b>441.010,99</b>	<b>48.390,99</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	36.887,00	89.460,00	126.347,00	140.498,15	14.151,15
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0,00</b>	<b>266.273,00</b>	<b>266.273,00</b>	<b>300.512,84</b>	<b>34.239,84</b>

## 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Le variazioni al budget economico 2016, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 2.1, sono state deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta n.ro 401 del 31 ottobre 2016.

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 31.12.2016	Scostamenti
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>					
Software - <i>investimenti</i>	0,00	120,00	120,00	0,00	-120,00
Software - <i>dismissioni</i>					0,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>					0,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>					0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>0,00</b>	<b>120,00</b>	<b>120,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-120,00</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>					
Immobili - <i>investimenti</i>					0,00
Immobili - <i>dismissioni</i>					0,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	6.000,00	8.500,00	14.500,00	12.532,00	-1.968,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>	-300,00		-300,00	0,00	300,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>5.700,00</b>	<b>8.500,00</b>	<b>14.200,00</b>	<b>12.532,00</b>	<b>-1.668,00</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>		220.097,00	220.097,00	220.097,00	0,00
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>		-220.097,00	-220.097,00	-220.097,00	0,00
Titoli - <i>investimenti</i>					0,00
Titoli - <i>dismissioni</i>					0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>5.700,00</b>	<b>8.620,00</b>	<b>14.320,00</b>	<b>12.532,00</b>	<b>-1.788,00</b>

### 3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'andamento delle attività e le iniziative assunte nel corso del 2016 vengono descritte suddivise nei vari settori che costituiscono l'ampia gamma funzionale dell'A.C.U..

L'Automobile Club Udine, nel 2016, ha conseguito i seguenti risultati in relazione ai progetti previsti dal Piano delle attività dell'Ente e alle indicazioni date dalla Federazione,

#### ATTIVITÀ ASSOCIATIVA

L'ACU chiude il 2016 con 11901 Soci, rispetto ai 12.053 del 2015 c'è un decremento di 158 tessere (-1,32%), contro un andamento nazionale e del comparto nettamente migliore.

**Chiusura 2016 vs 2015 (con SARA e ACI Global)**

	2015	2016	DIFF.	DIFF. %
ITALIA	994.123	969.719	-24.404	-2,5%
AREANORD (PIEMONTE - VALLE D'AOSTA - LOMBARDIA - VENETO - FRIULI VENEZIA GIULIA)	333.287	326.100	-7.187	-2,2%
TRIVENETO	102.074	100.598	-1476	-1,4%
UDINE	12.052	11.901	-151	-1,3%



Analizzando il risultato nel dettaglio, emerge che la perdita riguarda proprio le associazioni ordinarie, mentre cresce l'apporto degli agenti SARA (+ 1%) che sono riusciti a far associare 4.133 assicurati.

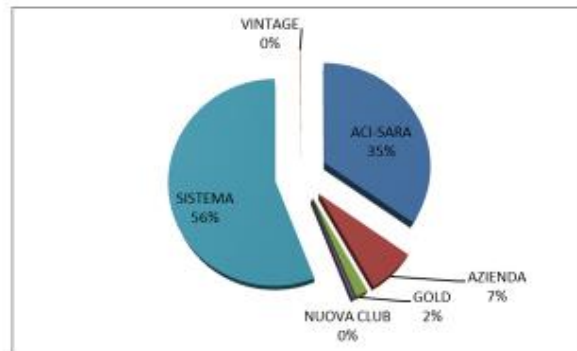
**Chiusura 2016 vs 2015 (senza SARA e ACI Global)**

	2015	2016	DIFF.	DIFF. %
ITALIA	679.595	690.848	11.253	1,7%
AREANORD (PIEMONTE - VALLE D'AOSTA - LOMBARDIA - VENETO - FRIULI VENEZIA GIULIA)	220.495	220.173	-322	-0,1%
TRIVENETO	57.261	58.276	1.015	1,8%
UDINE	7.961	7.764	-197	-2,5%



La composizione del portafoglio "soci" continua a essere molto buona, considerato che Udine promuove la formula associativa locale ACU Full Service, più completa delle formule nazionali, e che continua a "tenere" nonostante la crisi (6111 Soci pari al 75,63% del totale dei soci ordinari e il 50% del totale).

## Composizione portafoglio associativo 2016 ACU



Il lavoro di promozione allo sportello dei dipendenti e delegati ACU è fondamentale, ma le disdette e i mancati rinnovi hanno registrato un andamento crescente e non ci sono state sottoscrizioni di nuove associazioni a compensazione della perdita.

Non sono state peraltro adottate politiche di riduzione del prezzo, così che resta alto il valore medio della tessera; va peraltro considerato che anche nel 2016 ACU ha regalato a tutti i licenziati a Udine la tessera ACI (circa 350 pezzi) con un evidente decremento dei relativi incassi.

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 l'attenzione nell'inserimento dei dati.

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.).

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.

### **ASSISTENZA AUTOMOBILISTICA E RISCOSSIONE TASSE AUTO**

A fronte della crisi che sta colpendo il settore consulenza automobilistica, ACU ha deciso di affidare a terzi la gestione della delegazione di Palmanova, finora curata dalla propria controllata Autoservis. A novembre è stata avviata la procedura per il subentro nella delegazione di Palmanova, conclusa a febbraio 2017nte.

La lentezza e complessità dell'iter di attivazione ha costretto per lungo tempo ad una gestione "ponte" che certo non ha favorito l'attività ordinaria, soprattutto quella per lo sviluppo della produzione associativa.

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

BOLLI 2015	BOLLI 2016	DIFF	DIFF %	PATEN TI 2015	PATEN TI 2016	DIFF.	DIFF %	TESSER E BENZI NA 2015	TESSER E BENZI NA 2016	DIFF.	PRATICHE AUTO 2015 (immatric.,passaggi, ciclomotori,radiozioni)	PRATICHE AUTO 2016 (immatric.,passaggi, ciclomotori,radiozioni)	DIFF.	DIFF %	DIRITTI 2015	DIRITTI 2016	DIFF.	DIFF %	ROYALTIES 2016
137399	143233	5834	4,25%	12838	12528	-310	-2,41%	5466	6100	634	12606	14404	1798	14,26%	€ 967.161,36	€ 1.051.252,18	€ 84.091	8,69%	€ 104.914,76

Risulta che tutti gli uffici sono in crescita nel numero delle esazioni tasse auto e nelle pratiche, e quindi dei relativi diritti, con conseguente aumento delle royalties per l'Ente.

## EDUCAZIONE ALLA SICUREZZA STRADALE

L'anno è stato caratterizzato da un'intensa attività dell'ufficio sicurezza stradale che ha realizzato ben 23 incontri in scuole primarie e secondarie per illustrare i progetti ACI (TraportACI Sicuri, 2 ruote sicure e A passo sicuro); con alcuni istituti ha anche organizzato e curato la parte pratica per la corretta circolazione a piedi e in bicicletta.

Quanto ai progetti locali, il 24 settembre si è svolto Safe Bike Udine, con la partecipazione 100 studenti.

A ottobre ACU ha partecipato alla 4<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.

## ALTRO

Il 2016 è stato poi caratterizzato dal concorso pubblico per l'assunzione di un dipendente e dalle elezioni per il rinnovo degli Organi (conclusi entrambi a fine novembre 2016).

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

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.

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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITÀ FISSE</b>			
Immobilizzazioni immateriali nette	72,00	132,30	-60,30
Immobilizzazioni materiali nette	607.802,96	654.718,57	-46.915,61
Immobilizzazioni finanziarie	3.762.776,23	3.762.764,68	11,55
<b>Totale Attività Fisse</b>	<b>4.370.651,19</b>	<b>4.417.615,55</b>	<b>-46.964,36</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Rimanenze di magazzino	15.023,64	6.842,77	8.180,87
Credito verso clienti	86.606,93	89.348,18	-2.741,25
Crediti verso società controllate	9.276,63	30.505,26	-21.228,63
Crediti tributari	38.530,57	62.339,57	-23.809,00
Crediti per imposte anticipate	9.170,71	19.638,40	-10.467,69
Altri crediti	24.756,73	16.505,64	8.251,09
Disponibilità liquide	1.249.783,14	926.479,48	323.303,66
Ratei e risconti attivi	152.921,73	156.343,44	-3.421,71
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>1.586.070,08</b>	<b>1.308.002,74</b>	<b>278.067,34</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.956.721,27</b>	<b>5.725.618,29</b>	<b>231.102,98</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.153.080,25</b>	<b>4.852.567,41</b>	<b>300.512,84</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	35.200,00	68.401,43	-33.201,43
Altri debiti a medio e lungo termine			
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>35.200,00</b>	<b>68.401,43</b>	<b>-33.201,43</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti verso banche	0,00	0,00	0,00
Debiti verso fornitori	115.064,44	133.000,45	-17.936,01
Debiti verso società controllate	61.860,54	56.671,41	5.189,13
Debiti tributari e previdenziali	12.099,16	4.035,10	8.064,06
Altri debiti a breve	44.201,30	40.951,59	3.249,71
Ratei e risconti passivi	535.215,58	569.990,90	-34.775,32
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>768.441,02</b>	<b>804.649,45</b>	<b>-36.208,43</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>5.956.721,27</b>	<b>5.725.618,29</b>	<b>231.102,98</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 0,85 nell'esercizio in esame contro un valore pari al 0,91 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 0,84 nell'esercizio in esame, rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (0,90). 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 6,41, mentre quello relativo all'esercizio precedente esprimeva un valore pari a 5,56.

Per quanto riguarda l'indice di liquidità (Attività a breve al netto delle rimanenze/Passività a breve) è pari a 2,04 nell'esercizio in esame, mentre era pari a 1,62 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	€ 72,00	€ 132,30	-€ 60,30
Immobilizzazioni materiali nette	€ 607.802,96	€ 654.718,57	-€ 46.915,61
Immobilizzazioni finanziarie	€ 3.762.776,23	€ 3.762.764,68	€ 11,55
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>€ 4.370.651,19</b>	<b>€ 4.417.615,55</b>	<b>-€ 46.964,36</b>
Rimanenze di magazzino	€ 15.023,64	€ 6.842,77	€ 8.180,87
Credito verso clienti	€ 86.606,93	€ 89.348,18	-€ 2.741,25
Crediti verso società controllate	€ 9.276,63	€ 30.505,26	-€ 21.228,63
Altri crediti	€ 72.458,01	€ 98.483,61	-€ 26.025,60
Ratei e risconti attivi	€ 152.921,73	€ 156.343,44	-€ 3.421,71
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>€ 336.286,94</b>	<b>€ 381.523,26</b>	<b>-€ 45.236,32</b>
Debiti verso fornitori	€ 115.064,44	€ 133.000,45	-€ 17.936,01
Debiti verso società controllate	€ 61.860,54	€ 56.671,41	€ 5.189,13
Debiti tributari e previdenziali	€ 12.099,16	€ 4.035,10	€ 8.064,06
Altri debiti a breve	€ 44.201,30	€ 40.951,59	€ 3.249,71
Ratei e risconti passivi	€ 535.215,58	€ 569.990,90	-€ 34.775,32
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>€ 768.441,02</b>	<b>€ 804.649,45</b>	<b>-€ 36.208,43</b>
<b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>	<b>-€ 432.154,08</b>	<b>-€ 423.126,19</b>	<b>-€ 9.027,89</b>
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	€ 35.200,00	€ 68.401,43	-€ 33.201,43
Altri debiti a medio e lungo termine	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
<b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>	<b>€ 35.200,00</b>	<b>€ 68.401,43</b>	<b>-€ 33.201,43</b>
<b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>	<b>€ 3.903.297,11</b>	<b>€ 3.926.087,93</b>	<b>-€ 22.790,82</b>
Patrimonio netto	€ 5.153.080,25	€ 4.852.567,41	€ 300.512,84
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.			€ 0,00
Posizione finanz. netta a breve termine	€ 1.249.783,14	€ 926.479,48	€ 323.303,66
<b>Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto</b>	<b>€ 3.903.297,11</b>	<b>€ 3.926.087,93</b>	<b>-€ 22.790,82</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.

AUTOMOBILE CLUB UDINE - ALLEGATO 6 - RENDICONTO FINANZIARIO ESERCIZIO 2016	Consuntivo Esercizio 2016	Consuntivo Esercizio 2015
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>300.513</b>	<b>270.300</b>
<b>2.</b>		
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
<b><u>Accantonamenti ai fondi:</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- accant. Fondi Quiescenza e TFR	0	0
- accant. Fondi Rischi	0	0
<b><u>(Utilizzo dei fondi):</u></b>	<b>-33.201</b>	<b>-38.736</b>
- (accant. Fondi Quiescenza e TFR)		-38.736
- (accant. Fondi Rischi)	-33.201	0
<b><u>Ammortamenti delle immobilizzazioni:</u></b>	<b>59.508</b>	<b>64.403</b>
- ammortamento Immobilizzazioni immateriali	60	60
- ammortamento Immobilizzazioni materiali:	59.447	64.343
<b><u>Svalutazioni per perdite durevoli di valore:</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- svalutazioni partecipazioni	0	0
<b><u>Altre rettifiche per elementi non monetari</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>26.306</b>	<b>25.668</b>
<b>3. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (1+2)</b>	<b>326.819</b>	<b>295.967</b>
<b>4. Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-8.181	846
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	2.741	-26.636
Decremento/(incremento) dei crediti vs soc. controllate	21.229	-15.131
Decremento/(incremento) dei crediti vs Erario	34.277	-6.749
Decremento/(incremento) altri crediti	-8.255	12.078
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	3.422	18.441
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-17.936	48.691
Incremento/(decremento) dei debiti vs soc. controllate	5.189	30.399

Incremento/(decremento) dei debiti vs Erario	8.050	-60.867
Incremento/(decremento) dei debiti vs Istituti Previdenziali	14	-23
Incremento/(decremento) altri debiti	3.254	29.551
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-34.775	-35.683
<b>4 Totale Variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>9.028</b>	<b>-5.081</b>
<b>A Flussi finanziario della gestione reddituale (3+4)</b>	<b>335.847</b>	<b>290.887</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b><u>(Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali</u></b>	<b>0</b>	<b>-120</b>
Immobilizzazioni immateriali nette iniziali	132	73
Immobilizzazioni immateriali nette finali	72	132
(Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-60	-60
<b><u>(Incremento) decremento immobilizzazioni materiali</u></b>	<b>-12.532</b>	<b>-5.130</b>
Immobilizzazioni materiali nette iniziali	654.719	713.931
Immobilizzazioni materiali nette finali	607.803	654.719
(Ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-59.447	-64.343
<b><u>(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie</u></b>	<b>-12</b>	<b>-23</b>
Immobilizzazioni finanziarie nette iniziali	3.762.765	3.762.742
Immobilizzazioni finanziarie nette finali	3.762.776	3.762.765
Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni	0	0
Svalutazioni delle partecipazioni	0	0
<b>B. Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>-12.544</b>	<b>-5.273</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>323.303</b>	<b>285.613</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>926.480</b>	<b>640.866</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>1.249.783</b>	<b>926.480</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'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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz. %</b>
Valore della produzione	€ 1.437.326,17	€ 1.424.858,63	€ 12.467,54	0,9%
Costi esterni operativi	-€ 1.212.401,90	-€ 1.251.798,99	€ 39.397,09	-3,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>224.924,27</b>	<b>173.059,64</b>	<b>51.864,63</b>	<b>30,0%</b>
Costo del personale	-€ 52.383,92	-€ 42.737,45	-€ 9.646,47	22,6%
<b>EBITDA</b>	<b>172.540,35</b>	<b>130.322,19</b>	<b>42.218,16</b>	<b>0,32</b>
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-€ 59.507,58	-€ 64.403,22	€ 4.895,64	-7,6%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>113.032,77</b>	<b>65.918,97</b>	<b>47.113,80</b>	<b>0,71</b>
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	€ 327.978,29	€ 324.865,86	€ 3.112,43	1,0%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>441.011,06</b>	<b>390.784,83</b>	<b>50.226,23</b>	<b>0,13</b>
<b>Risultato dell'area straordinaria</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	
<b>EBIT integrale</b>	<b>441.011,06</b>	<b>390.784,83</b>	<b>50.226,23</b>	<b>0,13</b>
Oneri finanziari	-€ 0,07	-€ 425,46	€ 425,39	-100,0%
<b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>	<b>441.010,99</b>	<b>390.359,37</b>	<b>50.651,62</b>	<b>13,0%</b>
Imposte sul reddito	-€ 140.498,15	-€ 120.059,71	-€ 20.438,44	17,0%
<b>Risultato Netto</b>	<b>300.512,84</b>	<b>270.299,66</b>	<b>30.213,18</b>	<b>0,11</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. 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.

## **6. 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.

## **7. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO**

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto un utile di €. 300.512,84 che intende destinare a riserva.

Udine 30 marzo 2017

Il Presidente

Dott. Gianfranco Romanelli