



**Automobile Club Asti**

**INTEGRAZIONE ALLA  
RELAZIONE DEL  
PRESIDENTE  
al bilancio d'esercizio 2013**

## INDICE

<b><u>1. DATI DI SINTESI.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
<b><u>2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET.....</u></b>	<b><u>4</u></b>
<b><u>2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO.....</u></b>	<b><u>4</u></b>
<b><u>2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI.....</u></b>	<b><u>5</u></b>
<b><u>3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
<b><u>4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA.....</u></b>	<b><u>10</u></b>
<b><u>4.3 SITUAZIONE ECONOMICA.....</u></b>	<b><u>12</u></b>
<b><u>5. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....</u></b>	<b><u>13</u></b>
<b><u>6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....</u></b>	<b><u>14</u></b>
<b><u>7. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO.....</u></b>	<b><u>14</u></b>

## 1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Asti per l'esercizio 2013 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

risultato economico = € -32.068

totale attività = € 414.375

totale passività = € -1.447.054

patrimonio netto = € -1.032.679

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2013 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2012:

**Tabella 1.a – Stato patrimoniale**

STATO PATRIMONIALE	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
<b>SPA - ATTIVO</b>			
<b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali	1.257	1.676	-419
SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali	43.954	40.160	3.794
SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie	18.600	29.755	-11.155
<b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>63.811</b>	<b>71.591</b>	<b>-7.780</b>
<b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
SPA.C_I - Rimanenze	333	732	-399
SPA.C_II - Crediti	170.768	234.150	-63.382
SPA.C_III - Attività Finanziarie	0	0	0
SPA.C_IV - Disponibilità Liquide	137.373	160.322	-22.949
<b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>308.474</b>	<b>395.204</b>	<b>-86.730</b>
<b>SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
<b>Totale SPA - ATTIVO</b>	<b>414.375</b>	<b>517.443</b>	<b>-103.068</b>
<b>SPP - PASSIVO</b>			
<b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-1.032.679</b>	<b>-989.455</b>	<b>-43.224</b>
<b>SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>4.186</b>	<b>14.508</b>	<b>-10.322</b>
<b>SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>9.448</b>	<b>-9.448</b>
<b>SPP.D - DEBITI</b>	<b>1.386.260</b>	<b>1.414.827</b>	<b>-28.567</b>
<b>SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>56.608</b>	<b>68.115</b>	<b>-11.507</b>
<b>Totale SPP - PASSIVO</b>	<b>414.375</b>	<b>517.443</b>	<b>-103.068</b>
<b>SPCO - CONTI D'ORDINE</b>			<b>0</b>

**Tabella 1.b – Conto economico**

CONTO ECONOMICO	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	356.070	363.633	-7.563
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	366.040	407.258	-41.218
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>-9.970</b>	<b>-43.625</b>	<b>33.655</b>

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-11.127	-18.714	7.587
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-2.334	-25.393	23.059
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)</b>	<b>-23.431</b>	<b>-87.732</b>	<b>64.301</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.637	9.513	-876
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-32.068</b>	<b>-97.245</b>	<b>65.177</b>

Per l'analisi dettagliata della situazione patrimoniale ed economica dell'ente, si veda il paragrafo n° 4.

## 2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

### 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Le variazioni al budget economico 2013, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 2.1, sono state n. 1 e deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta del 27.06.2013.

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	342.700	0	342.700	312.484	-30.216
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	0	0	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	24.930	23.520	48.450	43.586	-4.864
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>367.630</b>	<b>23.520</b>	<b>391.150</b>	<b>356.070</b>	<b>-35.080</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	500	1.400	1.900	532	-1.368
7) Spese per prestazioni di servizi	307.235	-81.050	226.185	223.253	-2.932
8) Spese per godimento di beni di terzi	23.900	-4.700	19.200	22.417	3.217
9) Costi del personale	12.305	-6.142	6.163	0	-6.163
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.560	1.640	3.200	2.890	-310
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	0	0	0	399	399
12) Accantonamenti per rischi	0	2.200	2.200	0	-2.200
13) Altri accantonamenti	0	6.822	6.822	0	-6.822

14) Oneri diversi di gestione	19.000	103.350	122.350	116.549	-5.801
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>364.500</b>	<b>23.520</b>	<b>388.020</b>	<b>366.040</b>	<b>-21.980</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>3.130</b>	<b>0</b>	<b>3.130</b>	<b>-9.970</b>	<b>-13.100</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni	1.000	3.500	4.500	3.442	-1.058
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	99	99
17) Interessi e altri oneri finanziari:	8.000	7.950	15.950	14.668	-1.282
17)- bis Utili e perdite su cambi	0	0	0	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-7.000</b>	<b>-4.450</b>	<b>-11.450</b>	<b>-11.127</b>	<b>323</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>					
20) Proventi Straordinari	1.167.500	500	1.168.000	497	-1.167.503
21) Oneri Straordinari	0	3.000	3.000	2.831	-169
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>1.167.500</b>	<b>-2.500</b>	<b>1.165.000</b>	<b>-2.334</b>	<b>-1.167.334</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)</b>	<b>1.163.630</b>	<b>-6.950</b>	<b>1.156.680</b>	<b>-23.431</b>	<b>-1.180.111</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	2.954	6.080	9.034	8.637	-397
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.160.676</b>	<b>-13.030</b>	<b>1.147.646</b>	<b>-32.068</b>	<b>-1.179.714</b>

Il costo effettivamente sostenuto per le "Spese per godimento di beni di terzi" ha superato quello preventivato a budget a seguito dell'imputazione del rimborso delle spese per il noleggio di scanner/fotocopiatrici sostenute nell'anno 2013 dalla società di servizi per conto dell'Automobile Club.

Il Direttore dell'Automobile Club, a seguito di espressa autorizzazione del Consiglio Direttivo, così come deliberato nella seduta del 27.01.2014, e previo parere favorevole espresso dal Collegio dei Revisori nella stessa seduta, ha assunto la determina n° 2 del 13.02.2014 concedendo il rimborso delle spese suddette alla società di servizi.

## **2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI**

Le variazioni al budget degli investimenti / dismissioni 2013, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 2.2, sono state n. 1 e deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nella seduta del 27.06.2013.

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 31.12.2013	Scostamenti
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>					
Software - <i>investimenti</i>			0		0
Software - <i>dismissioni</i>			0		0
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>			0		0
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>			0		0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>					
Immobili - <i>investimenti</i>		5.900	5.900	5.819	-81
Immobili - <i>dismissioni</i>	-29.300	-5.900	-35.200	0	35.200
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>		1.200	1.200	1.086	-114
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>			0		0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>-29.300</b>	<b>1.200</b>	<b>-28.100</b>	<b>6.905</b>	<b>35.005</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>			0		0
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>			0		0
Titoli - <i>investimenti</i>			0		0
Titoli - <i>dismissioni</i>			0		0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>-29.300</b>	<b>1.200</b>	<b>-28.100</b>	<b>6.905</b>	<b>35.005</b>

Nell'anno 2013 si è provveduto alla capitalizzazione della manutenzione straordinaria sulla rete fognaria condominiale e per l'adeguamento dell'impianto elettrico (per tot. € 5.819) oltre alla sostituzione del CPU del centralino telefonico (per tot. € 1.086).

L'asta pubblica per la vendita dell'immobile è andata deserta; a tal proposito, considerato che il 50% dell'immobile di proprietà è occupato dall'Unità territoriale ACI, è stato proposto l'acquisto all'Automobile Club d'Italia con lettera del 3 aprile 2013 e successivo sollecito del 26 febbraio 2014.

Poiché le predette proposte sono rimaste fino ad ora senza risposta, l'Ente si riserva, trascorso un ragionevole lasso di tempo, di procedere alla vendita dell'immobile tramite trattativa privata.

### **3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Per un'analisi dettagliata dell'andamento della gestione dell'Ente nell'esercizio 2013 si rimanda alla Relazione del Presidente approvata dal Consiglio Direttivo del 24.03.2014.

### **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>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITÀ FISSE</b>			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.257	1.676	-419
Immobilizzazioni materiali nette	43.954	40.160	3.794
Immobilizzazioni finanziarie	18.600	29.755	-11.155
<b>Totale Attività Fisse</b>	<b>63.811</b>	<b>71.591</b>	<b>-7.780</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Rimanenze di magazzino	333	732	-399
Credito verso clienti	152.545	172.121	-19.576
Crediti verso società controllate	0	0	0
Altri crediti	18.223	62.029	-43.806
Disponibilità liquide	137.373	160.322	-22.949
Ratei e risconti attivi	42.090	50.648	-8.558
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>350.564</b>	<b>445.852</b>	<b>-95.288</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>414.375</b>	<b>517.443</b>	<b>-103.068</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-1.032.679</b>	<b>-989.455</b>	<b>-43.224</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			

Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	4.186	23.956	-19.770
Altri debiti a medio e lungo termine	696.688	738.030	-41.342
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>700.874</b>	<b>761.986</b>	<b>-61.112</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti verso banche	41.342	40.269	1.073
Debiti verso fornitori	524.830	466.152	58.678
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	470	1.166	-696
Altri debiti a breve	122.930	169.210	-46.280
Ratei e risconti passivi	56.608	68.115	-11.507
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>746.180</b>	<b>744.912</b>	<b>1.268</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>414.375</b>	<b>517.443</b>	<b>-103.068</b>

Gli importi delle voci riportate nella tabella corrispondono a quelli riportati nello schema di stato patrimoniale ad eccezione delle seguenti voci:

- “Altri crediti”, il cui valore è dato dalla somma della voce C.II.4bis) Crediti tributari e C.II.5) Crediti verso altri;
- “Altri debiti a medio e lungo termine”, il cui valore è dato dalla quota-parte rimborsabile oltre l’esercizio successivo dei mutui sottoscritti dall’Ente;
- “Debiti verso banche”, il cui valore accoglie l’importo residuale rispetto a quello richiamati nel punto precedente.

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 -16,18 nell’esercizio in esame contro un valore pari a -13,82 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.

L’indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli (Immobilizzazioni/patrimonio netto + passività non correnti) presenta un valore negativo pari a -5,20 nell’esercizio in esame rispetto al valore di -3,18 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.

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 -0,71 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprime un valore pari a -0,66. Tale indice per essere giudicato positivamente non dovrebbe essere di troppo inferiore a 0,5.

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 a breve al netto delle rimanenze/Passività a breve) è pari a 0,47 nell'esercizio in esame mentre era pari a 0,60 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 E FONTI</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.257	1.676	-419
Immobilizzazioni materiali nette	43.954	40.160	3.794
Immobilizzazioni finanziarie	18.600	29.755	-11.155
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>63.811</b>	<b>71.591</b>	<b>-7.780</b>
Rimanenze di magazzino	333	732	-399
Credito verso clienti	152.545	172.121	-19.576
Crediti verso società controllate	0	0	0
Altri crediti	18.223	62.029	-43.806
Ratei e risconti attivi	42.090	50.648	-8.558
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>213.191</b>	<b>285.530</b>	<b>-72.339</b>
Debiti verso fornitori	524.830	466.152	58.678
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	470	1.166	-696
Altri debiti a breve	122.930	169.210	-46.280
Ratei e risconti passivi	56.608	68.115	-11.507
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>704.838</b>	<b>704.643</b>	<b>195</b>
<b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>	<b>-491.647</b>	<b>-419.113</b>	<b>-72.534</b>
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	4.186	23.956	-19.770
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
<b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>	<b>4.186</b>	<b>23.956</b>	<b>-19.770</b>
<b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>	<b>-432.022</b>	<b>-371.478</b>	<b>-60.544</b>
Patrimonio netto	-1.032.679	-989.455	-43.224

Posizione finanz. netta a medio e lungo term.	-696.688	-738.030	41.342
Posizione finanz. netta a breve termine	96.031	120.053	-24.022
<b>Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto</b>	<b>-432.022</b>	<b>-371.478</b>	<b>-60.544</b>

Al 31.12.2013 gli impieghi e le fonti dell'Ente sono così strutturati:

- Capitale immobilizzato di € 63.811: corrisponde alle immobilizzazioni esposte a stato patrimoniale;
- Capitale circolante netto negativo per € 491.647: è la differenza tra le attività dalle quali si attende un ritorno monetario nei successivi 12 mesi, e le passività per i quali si attende un impegno scadente entro lo stesso arco temporale;
- Capitale investito negativo per € 432.022: è la somma algebrica di capitale immobilizzato, capitale circolante netto e passività a medio/lungo termine;
- Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine negativa per € 696.688: evidenzia l'esposizione dell'Ente verso la banca per la quota-parte dei mutui rimborsabile oltre l'esercizio successivo;
- Posizione finanziaria netta a breve termine positiva per € 96.031: evidenzia la disponibilità finanziaria dell'Ente nel breve termine ed è pari alle disponibilità liquide al netto della quota-parte dei mutui rimborsabile entro l'esercizio successivo.

## **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.

**Tabella 4.2 – Rendiconto finanziario**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31.12.2013</b>
Utile (Perdita) dell'esercizio	(32.068)
Riserva Arrotondamento del patrimonio netto	(1)
Totale Ammortamenti	2.890
Svalutazioni (rivalutazioni) partecipazioni	0
Aumento (diminuzione) dei fondi quiescenza e TFR	(9.448)
Aumento (diminuzione) degli altri fondi	(10.322)
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	0
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) nella gestione reddituale (a)</b>	<b>(48.949)</b>
(Incremento) decremento delle attività correnti	72.339
Incremento (decremento) delle passività correnti	195
<b>Variazione del Capitale Circolante Netto (b)</b>	<b>72.534</b>
<b>Cash flow operativo (c)=(a)+(b)</b>	<b>23.585</b>
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni immateriali	0
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni materiali	(6.265)
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni finanziarie	0
Incremento (decremento) delle passività a medio/lungo termine	(41.342)
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) nell'attività d'investim. (d)</b>	<b>(47.607)</b>
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) (e)= (c)+(d)</b>	<b>(24.022)</b>
Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio	120.053
Posizione finanziaria netta alla fine dell'esercizio	96.031
<b>Variazione posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>(24.022)</b>

Il rendiconto finanziario consente di evidenziare i seguenti risultati parziali:

- cash flow impiegato nella gestione reddituale di € 48.949: è il contributo delle operazioni che concorrono al risultato netto di esercizio all'assorbimento di liquidità;
- variazione del Capitale Circolante Netto di € 72.534: misura la variazione che si è registrata nei crediti e nei debiti a breve ad esclusione delle disponibilità liquide e dei debiti bancari;
- cash flow operativo di € 23.585: esprime la capacità dell'Ente di generare liquidità dallo svolgimento della sua attività caratteristica e si compone della dimensione puramente reddituale (legata al margine operativo lordo) e di quella di gestione del capitale circolante (legata alla variazione dei crediti e dei debiti operativi);

- cash flow impiegato nell'attività d'investimento di € 47.607: rappresenta l'assorbimento di liquidità da parte della gestione patrimoniale (per € 6.265) e dal rimborso dei mutui per la quota di medio/lungo termine (per € 41.342);
- cash flow impiegato di € 24.022: coincide con la variazione della posizione finanziaria netta di breve periodo e rappresenta l'assorbimento di mezzi finanziari.

### 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	31.12.2013	31.12.2012	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione	356.070	363.633	-7.563	-2,1%
Costi esterni operativi	-363.150	-378.108	14.958	-4,0%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>-7.080</b>	<b>-14.475</b>	<b>7.395</b>	<b>-51,1%</b>
Costo del personale	0	-12.295	12.295	-100,0%
<b>EBITDA</b>	<b>-7.080</b>	<b>-26.770</b>	<b>19.690</b>	<b>-73,6%</b>
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-2.890	-16.855	13.965	-82,9%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>-9.970</b>	<b>-43.625</b>	<b>33.655</b>	<b>-77,1%</b>
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	3.541	2.360	1.181	50,0%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>-6.429</b>	<b>-41.265</b>	<b>34.836</b>	<b>-84,4%</b>
Risultato dell'area straordinaria	-2.334	-25.393	23.059	-90,8%
<b>EBIT integrale</b>	<b>-8.763</b>	<b>-66.658</b>	<b>57.895</b>	<b>-86,9%</b>
Oneri finanziari	-14.668	-21.074	6.406	-30,4%
<b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>	<b>-23.431</b>	<b>-87.732</b>	<b>64.301</b>	<b>-73,3%</b>
Imposte sul reddito	-8.637	-9.513	876	-9,2%
<b>Risultato Netto</b>	<b>-32.068</b>	<b>-97.245</b>	<b>65.177</b>	<b>-67,0%</b>

Al 31.12.2013, la riclassificazione del conto economico presenta i seguenti margini intermedi:

- valore aggiunto negativo di € 7.080: rappresenta il risultato dell'Ente per la prestazione dei servizi al netto dei costi sostenuti per l'acquisto delle risorse dall'esterno;

- EBITDA negativo di € 7.080: rappresenta il risultato dell'Ente prima di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, gestione finanziaria, straordinaria e tributaria;
- Margine Operativo Netto negativo di € 9.970: rappresenta il risultato finale della gestione dell'attività tipica dell'Ente, senza considerare la gestione finanziaria, straordinaria e tributaria;
- EBIT normalizzato negativo per € 6.429: rappresenta il risultato della gestione operativa e finanziaria, al netto degli oneri finanziari sui mutui;
- EBIT integrale negativo per € 8.763: rappresenta il risultato dell'Ente considerando la gestione operativa, finanziaria e straordinaria, al netto degli oneri finanziari sui mutui.

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

Si tratta di quei fatti che intervengono tra la data di chiusura dell'esercizio e quella di redazione del bilancio; possono identificarsi in tre tipologie diverse.

### A. *Fatti successivi che devono essere recepiti nei valori di bilancio:*

si tratta di quegli eventi che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio, ma che si manifestano solo dopo la chiusura dell'esercizio e che richiedono modifiche di valori delle attività e passività in bilancio, in conformità al principio della competenza.

-Si rimanda alla nota di commento alla tabella 2.1.

### B. *Fatti successivi che non devono essere recepiti nei valori di bilancio:*

si tratta di quei fatti che pur modificando situazioni esistenti alla data di bilancio, non richiedono modifiche ai valori di bilancio, in quanto di competenza dell'esercizio successivo.

### C. *Fatti successivi che possono incidere sulla continuità aziendale:*

alcuni fatti successivi alla data di chiusura dell'esercizio possono far venir meno il presupposto della continuità aziendale; in tal caso, occorre recepire tale situazione nelle valutazioni di bilancio.

## **6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Dal raffronto tra la situazione economica relativa al primo primo trimestre 2014 ed il corrispondente periodo del 2013 si evidenzia purtroppo, dal punto di vista delle entrate, un andamento tutto in negativo, per cui le possibilità di pervenire almeno ad un pareggio di bilancio sono tutte concentrate nella restante parte dell'anno, dove dovranno focalizzarsi tutti gli sforzi volti ad ottenere un miglioramento delle entrate ed un ulteriore contenimento dei costi, per la verità già ridotti all'osso.

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

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto una perdita di € 32.068 che intende destinare a patrimonio netto.