



# Automobile Club Como

## RELAZIONE DEL PRESIDENTE al bilancio d'esercizio 2018



## INDICE

|                                                                                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. DATI DI SINTESI.....</b>                                                    | <b>3</b>  |
| <b>2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET .....</b>                      | <b>5</b>  |
| 2.1 RAFFRONTATO CON IL BUDGET ECONOMICO .....                                     | 5         |
| 2.2 RAFFRONTATO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI .....              | 6         |
| <b>3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE .....</b>                             | <b>7</b>  |
| <b>4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA .....</b> | <b>9</b>  |
| 4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE .....                                                 | 9         |
| 4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA .....                                                  | 12        |
| 4.3 SITUAZIONE ECONOMICA .....                                                    | 14        |
| <b>5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....</b>                             | <b>15</b> |



## 1. DATI DI SINTESI

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

|                       |   |           |
|-----------------------|---|-----------|
| risultato economico = | € | 80.889    |
| totale attività =     | € | 1.279.614 |
| totale passività =    | € | 680.645   |
| patrimonio netto =    | € | 598.969   |

Il Bilancio d'esercizio 2018 dell'Automobile Club Como chiude con un utile di euro 80.889 con un decremento di euro 30.377 rispetto all'utile conseguito nel 2017 pari ad euro 111.266, determinato dall'impossibilità di vendere i contrassegni autostrade svizzere nell'ultimo trimestre dell'anno, in quanto ACI Italia non ha più ricevuto forniture dal TCS per carenza dotazioni di vignette.

Il Bilancio chiude, inoltre, con un margine operativo lordo (EBITDA), pari alla differenza tra il valore della produzione ed il costo della produzione (al netto di ammortamenti e svalutazioni), positivo pari ad € 68.692 ampiamente in linea con l'obiettivo assegnato da Aci Italia e con quanto previsto dall'art. 4 del Regolamento del contenimento delle spese adottato dall'Ente per il triennio 2017/2019.

Esso è stato così calcolato:

Tabella 1a – Calcolo del margine operativo lordo

| DESCRIZIONE                                                              | ANNO 2017      | ANNO 2018      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1) Valore della produzione                                               | 936.245        | 1.028.481      |
| 2) di cui proventi straordinari                                          | 0              | 59.050         |
| <b>3 - Valore della produzione netto (1-2)</b>                           | <b>936.245</b> | <b>969.431</b> |
| 4) Costi della produzione                                                | 827.391        | 938.485        |
| 5) di cui oneri straordinari                                             | 0              | 28.983         |
| 6) di cui ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10, B.12, B.13) | 8.565          | 8.763          |
| <b>7 - Costi della produzione netti (4-5-6)</b>                          | <b>818.826</b> | <b>900.739</b> |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (3-7)</b>                                     | <b>117.419</b> | <b>68.692</b>  |



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



Tabella 1.b – Stato patrimoniale

| STATO PATRIMONIALE                                              | 31.12.2018       | 31.12.2017       | Variazioni       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>SPA - ATTIVO</b>                                             |                  |                  |                  |
| <b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>                                 |                  |                  |                  |
| SPA.B I - Immobilizzazioni Immateriali                          |                  |                  | 0                |
| SPA.B II - Immobilizzazioni Materiali                           | 179.713          | 184.923          | - 5.210          |
| SPA.B III - Immobilizzazioni Finanziarie                        | 182.200          | 82.200           | 100.000          |
| <b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>                          | <b>361.913</b>   | <b>267.123</b>   | <b>94.790</b>    |
| <b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                |                  |                  |                  |
| SPA.C I - Rimanenze                                             | 2.327            | 3.732            | - 1.405          |
| SPA.C II - Crediti                                              | 329.147          | 1.040.216        | - 711.069        |
| SPA.C III - Attività Finanziarie                                |                  |                  | -                |
| SPA.C IV - Disponibilità Liquide                                | 472.523          | 95.754           | 376.769          |
| <b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>                         | <b>803.997</b>   | <b>1.139.702</b> | <b>- 335.705</b> |
| <b>SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                          | <b>113.704</b>   | <b>122.034</b>   | <b>- 8.330</b>   |
| <b>Totale SPA - ATTIVO</b>                                      | <b>1.279.614</b> | <b>1.528.859</b> | <b>- 249.245</b> |
| <b>SPP - PASSIVO</b>                                            |                  |                  |                  |
| <b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>                                 | <b>598.969</b>   | <b>518.080</b>   | <b>80.889</b>    |
| <b>SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                        | <b>-</b>         | <b>59.050</b>    | <b>- 59.050</b>  |
| <b>SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATI</b> | <b>37.980</b>    | <b>60.583</b>    | <b>- 22.603</b>  |
| <b>SPP.D - DEBITI</b>                                           | <b>451.654</b>   | <b>689.432</b>   | <b>- 237.778</b> |
| <b>SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                         | <b>191.011</b>   | <b>201.714</b>   | <b>- 10.703</b>  |
| <b>Totale SPP - PASSIVO</b>                                     | <b>1.279.614</b> | <b>1.528.859</b> | <b>- 249.245</b> |

L'incremento delle immobilizzazioni finanziarie è legato all'investimento effettuato in un prodotto della Sara Assicurazioni.

La riduzione dei crediti e dei debiti è legata alla mancata vendita di vignette autostrade svizzere nell'ultimo trimestre del 2018.

Per quanto riguarda l'obiettivo finanziario, si evidenzia che l'Ente ha praticamente azzerato l'indebitamento netto verso Aci Italia.

Tabella 2.b – Conto economico

| CONTO ECONOMICO                                                      | 31.12.2018     | 31.12.2017     | Variazioni      |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE                                          | 1.028.481      | 936.245        | 92.236          |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE                                           | 938.485        | 827.391        | 111.094         |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>        | <b>89.996</b>  | <b>108.854</b> | <b>- 18.858</b> |
| C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI                                      | 15.638         | 18.281         | - 2.643         |
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE       | -              | -              | -               |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)</b>                 | <b>105.634</b> | <b>127.135</b> | <b>- 21.501</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 24.745         | 15.869         | 8.876           |
| <b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>                                  | <b>80.889</b>  | <b>111.266</b> | <b>- 30.377</b> |

L'incremento del valore della produzione e del costo della produzione è determinato dal maggior numero di iscritti nel 37° rally Trofeo Aci Como e da partite straordinarie.



## 2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

### 2.1 RAFFRONTATO CON IL BUDGET ECONOMICO

L'Ente ha deliberato due provvedimenti di variazione al Budget 2018, nella seduta del Consiglio Direttivo del 25.10.2018 e del 17.12.2018 sintetizzati nella tabella 2.1

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                                | 585.200          | 13.000          | 598.200          | 579.323          | - 18.877       |
| 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                                                 | 426.000          | - 10.000        | 416.000          | 449.158          | 33.158         |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>                                | <b>1.011.200</b> | <b>3.000</b>    | <b>1.014.200</b> | <b>1.028.481</b> | <b>14.281</b>  |
| <b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                          |                  |                 |                  |                  |                |
| 6) Acquisiti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci             | 5.500            | - 1.500         | 4.000            | 2.838            | - 1.162        |
| 7) Spese per prestazioni di servizi                                        | 442.700          | 86.544          | 529.244          | 525.173          | - 4.071        |
| 8) Spese per godimento di beni di terzi                                    | -                | 3.000           | 3.000            | 2.041            | - 959          |
| 9) Costi del personale                                                     | 158.319          | - 53.644        | 104.675          | 97.379           | - 7.296        |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                            | 11.000           | -               | 11.000           | 8.763            | - 2.237        |
| 11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci        | -                | -               | -                | -                | -              |
| 12) Accantonamenti per rischi                                              | -                | -               | -                | -                | -              |
| 13) Altri accantonamenti                                                   | -                | -               | -                | -                | -              |
| 14) Oneri diversi di gestione                                              | 328.500          | - 53.000        | 275.500          | 302.291          | 26.791         |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>                                 | <b>946.019</b>   | <b>- 18.600</b> | <b>927.419</b>   | <b>938.485</b>   | <b>11.066</b>  |
| <b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>            | <b>65.181</b>    | <b>21.600</b>   | <b>86.781</b>    | <b>89.996</b>    | <b>3.215</b>   |
| <b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                     |                  |                 |                  |                  |                |
| 15) Proventi da partecipazioni                                             | 20.000           | - 4.300         | 15.700           | 15.638           | - 62           |
| 16) Altri proventi finanziari                                              | 1.000            | -               | 1.000            | -                | - 1.000        |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:                                    | -                | -               | -                | -                | -              |
| 17)- bis Utili e perdite su cambi                                          | -                | -               | -                | -                | -              |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)</b>              | <b>21.000</b>    | <b>- 4.300</b>  | <b>16.700</b>    | <b>15.638</b>    | <b>- 1.062</b> |
| <b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                   |                  |                 |                  |                  |                |
| 18) Rivalutazioni                                                          | -                | -               | -                | -                | -              |
| 19) Svalutazioni                                                           | -                | -               | -                | -                | -              |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE ( A - B ± C ± D ± E )</b>                 | <b>86.181</b>    | <b>17.300</b>   | <b>103.481</b>   | <b>105.634</b>   | <b>2.153</b>   |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio                                     | 19.400           | -               | 19.400           | 24.745           | 5.345          |
| <b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>                                        | <b>66.781</b>    | <b>17.300</b>   | <b>84.081</b>    | <b>80.889</b>    | <b>- 3.192</b> |

Il risultato d'esercizio è in linea con quello previsto nel Budget aggiornato, con una lieve differenza di 3.192, determinata dalle maggiori imposte dovute.

L'incremento della voce "altri ricavi e proventi" è determinata da proventi straordinari per € 59.050, per l'azzeramento del Fondo imposte, venuti meno i presupposti per il mantenimento di tale accantonamento, così come la voce "oneri diversi di gestione" è determinata da costi



relativi agli esercizi precedenti e dalla cancellazione di residui pregressi per complessivi € 28.983.

## 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Nel corso dell'esercizio è stato deliberato nella riunione del 17 dicembre 2018 un provvedimento di variazioni al Budget degli investimenti, come da tabella 2.2

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/<br>Alienazioni al<br>31.12.18 | Scostamenti   |
|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|---------------------------------------------|---------------|
| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>                      |                 |                |                  |                                             |               |
| Software - <i>investimenti</i>                           |                 |                | -                |                                             | -             |
| Software - <i>dismissioni</i>                            |                 |                | -                |                                             | -             |
| Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i> |                 |                | -                |                                             | -             |
| Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>  |                 |                | -                |                                             | -             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>               | -               | -              | -                | -                                           | -             |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                        |                 |                |                  |                                             |               |
| Immobili - <i>investimenti</i>                           | 20.000          | 20.000         | -                | -                                           | -             |
| Immobili - <i>dismissioni</i>                            |                 |                | -                |                                             | -             |
| Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>   | 5.000           | 34.500         | 39.500           | 3.554                                       | 35.946        |
| Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>    | -               | -              | -                |                                             | -             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                 | <b>25.000</b>   | <b>14.500</b>  | <b>39.500</b>    | <b>3.554</b>                                | <b>35.946</b> |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                      |                 |                |                  |                                             |               |
| Partecipazioni - <i>investimenti</i>                     |                 | 100.000        | 100.000          | 100.000                                     | -             |
| Partecipazioni - <i>dismissioni</i>                      |                 | -              | -                | -                                           | -             |
| Titoli - <i>investimenti</i>                             |                 |                | -                |                                             | -             |
| Titoli - <i>dismissioni</i>                              |                 |                | -                |                                             | -             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>               | -               | <b>100.000</b> | <b>100.000</b>   | <b>100.000</b>                              | -             |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | <b>25.000</b>   | <b>114.500</b> | <b>139.500</b>   | <b>103.554</b>                              | <b>35.946</b> |

I lavori di ristrutturazione e di superamento delle barriere architettoniche non sono stati effettuati entro l'anno per problematiche condominiali, risolte nei primi mesi del 2019.

## 3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda le tessere Aci, l'anno 2018 si è chiuso con n. 8.019 associazioni, +426 soci rispetto all'anno 2017, in percentuale +5,6% contro il dato regionale della Lombardia +0.7% e nazionale +1,1%.



Il consolidamento del dato associativo è stato determinato in parte dalle nuove tessere Club ACIREADY2GO e ACIPOINT e dall' incremento delle tessere ACI Gold con il decremento delle tessere ACI Sistema e delle tessere aziendali.

In termini di bilancio è aumentato del 2% il valore di vendita e del 10,2% il margine dell'A.C..

**Per la Sicurezza stradale** l'Ente ha collaborato con il Comitato Permanente della Sicurezza Stradale istituito presso la Prefettura di Como nelle varie iniziative per sensibilizzare l'opinione pubblica sul tema della Sicurezza Stradale. Per il progetto ACI Ready2Go con l'autoscuola di sede è stata data applicazione al protocollo d'intesa sottoscritto con il Provveditorato agli Studi e continuato un'attività di formazione ed educazione alla sicurezza stradale per gli istituti superiori della Provincia. I corsi per gli alunni delle classi 4° si sono svolti presso la struttura Driver, una struttura importante di intrattenimento a tema motoristico dove è stato costruito dall'Automobile Club Como in collaborazione con la struttura ACIREADY2GO **un percorso dedicato alla cultura della Sicurezza Stradale denominato ACIWAY**, unico a livello nazionale. Sempre presso il Driver si sono svolti gli interventi di formazione del progetto "Trasportaci", "A passo sicuro" e "Due ruote sicure" rivolti agli alunni delle scuole primarie.

In data 14 novembre 2018, presso la struttura di Driver di Como, in occasione della "giornata mondiale delle vittime della strada" prevista per domenica 18 novembre 2018, l'AC Como ha organizzato una giornata dedicata alla sicurezza stradale con presentazione dei dati sulla incidentalità e delle esercitazioni pratiche ai ragazzi di un Istituto scolastico, da parte degli istruttori di ACI Valledlunga.

**Nel settore turistico** la vendita di contrassegni per le autostrade svizzere ha fatto registrare n. 101.193 contrassegni venduti.

**Le attività del settore assicurativo** hanno registrato quest'anno un incremento delle provvigioni rispetto all'anno passato, frutto di un continuo lavoro sinergico con la Sara Assicurazioni, le Agenzie di Como e di Cantù e le delegazioni.

**Il servizio delle pratiche automobilistiche** ha fatto registrare un incremento in termini di ricavi con il consolidamento del servizio rinnovo patenti con medico in sede ed avviso di scadenza agli interessati e soprattutto con la prenotazione delle visite direttamente dal sito dell'Ente.

**Il servizio delle tasse automobilistiche** ha comportato un incremento del numero di riscossioni rispetto all'anno precedente, 22.549 riscossioni del 2018 contro le 20.187 del 2017, determinato dall'avvio del servizio gratuito offerto alle aziende di riscossione dei bolli cumulativi con riduzione del 10%.





**Sul piano dell'organizzazione interna degli uffici** abbiamo mantenuto la cultura dell'orientamento al cliente favorendo una flessibilità dei servizi con una ampia apertura degli uffici dal lunedì al venerdì. Nel corso dell'anno è proseguita la convenzione per la prosecuzione del progetto "Como in tempo" promossa dal Comune di Como che ha coinvolto le amministrazioni pubbliche alla sperimentazione della "giornata del cittadino" con apertura continuata degli uffici il mercoledì dalle ore 8,00 alle ore 17,00.

Per le iniziative rivolte alla **valorizzazione dell'A.C.I. in quanto Club** si è celebrata con grande risalto sugli organi di stampa e televisione locale la "Giornata dell'Automobilista" nella splendida struttura del Driver , con la mostra del percorso ACIWAY; si è collaborato all'organizzazione del Brianza Motor Show che si è tenuto nella struttura di Lario- Fiere nei giorni 17/18 marzo 2018; si è continuamente aggiornato e reso sempre più fruibile il sito internet dell'Automobile Club Como [www.acicomo.it](http://www.acicomo.it) con particolare riguardo alla sezione Amministrazione Trasparente e Anticorruzione.

Nel **settore sportivo** l'ufficio ha rilasciato n. 396 licenze di ogni genere e tipo, con un lieve incremento rispetto all'anno precedente. Il 37° Trofeo Rally ACI COMO (validità C.I. WRC) organizzato direttamente dall'Automobile Club Como ha conseguito un grande successo dal punto di vista organizzativo e di partecipanti, ha visto infatti la partecipazione di 120 equipaggi. La manifestazione si è conclusa positivamente ottenendo una valutazione eccellente dalla C.S.A.I. È stato organizzato anche il 2° Rally Storico Aci Como, che ha visto partecipare una ventina di equipaggi.

La grande vocazione sportiva dell'Automobile Club Como ha consentito di sviluppare il senso di appartenenza al Club relazionando con i soci sportivi, le Associazioni e Scuderie sportive, mettendo a disposizione le nostre sale per incontri e riunioni, promuovendo e patrocinando manifestazioni importanti in particolare l'organizzazione del Campionato Sociale Sportivi.

In questo quadro si è organizzata e realizzata al Grand Hotel di Como anche la tradizionale e molto sentita serata di gala per la premiazione degli Sportivi e dei vincitori del Campionato Sociale 2017, giusto riconoscimento ai numerosissimi licenziati sportivi soci dell'Automobile Club di Como che, tra l'altro, hanno vinto titoli italiani e che con la loro partecipazione alle gare di tutti i settori e le categorie sportive automobilistiche hanno portato in alto il nome del nostro Automobile Club.





## 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      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>ATTIVITÀ FISSE</b>                       |                  |                  |                 |
| Immobilizzazioni immateriali nette          |                  |                  | 0               |
| Immobilizzazioni materiali nette            | 179.713          | 184.923          | -5.210          |
| Immobilizzazioni finanziarie                | 182.200          | 82.200           | 100.000         |
| <b>Totale Attività Fisse</b>                | <b>361.913</b>   | <b>267.123</b>   | <b>94.790</b>   |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>                    |                  |                  |                 |
| Rimanenze di magazzino                      | 2.327            | 3.732            | -1.405          |
| Credito verso clienti                       | 321.717          | 959.501          | -637.784        |
| Crediti verso società controllate           |                  |                  | 0               |
| Altri crediti                               | 7.430            | 80.715           | -73.285         |
| Disponibilità liquide                       | 472.523          | 95.754           | 376.769         |
| Ratei e risconti attivi                     | 113.704          | 122.034          | -8.330          |
| <b>Totale Attività Correnti</b>             | <b>917.701</b>   | <b>1.261.736</b> | <b>-344.035</b> |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>1.279.614</b> | <b>1.528.859</b> | <b>-249.245</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     | <b>598.969</b>   | <b>518.080</b>   | <b>80.889</b>   |
| <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>               |                  |                  |                 |
| Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri | 37.980           | 119.633          | -81.653         |
| Altri debiti a medio e lungo termine        |                  |                  | 0               |
| <b>Totale Passività Non Correnti</b>        | <b>37.980</b>    | <b>119.633</b>   | <b>-81.653</b>  |
| <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                   |                  |                  |                 |
| Debiti verso banche                         |                  |                  | 0               |
| Debiti verso fornitori                      | 411.352          | 300.442          | 110.910         |
| Debiti verso società controllate            |                  |                  | 0               |
| Debiti tributari e previdenziali            | 25.016           | 67.706           | -42.690         |
| Altri debiti a breve                        | 15.286           | 321.284          | -305.998        |
| Ratei e risconti passivi                    | 191.011          | 201.714          | -10.703         |
| <b>Totale Passività Correnti</b>            | <b>642.665</b>   | <b>891.146</b>   | <b>-248.481</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>    | <b>1.279.614</b> | <b>1.528.859</b> | <b>-249.245</b> |



Il decremento netto delle attività correnti rispetto al 2017, pari a € 344.035, è in larga misura da ricondurre al decremento dei crediti verso clienti rispetto a quelli rilevati nel 2017, in particolare verso il gestore della ristorazione situato al valico di Brogeda per la vendita dei contrassegni svizzera e da un aumento delle disponibilità liquide.

Il decremento netto delle passività correnti, pari a € 248.481, è da attribuire essenzialmente alla diminuzione degli altri debiti a breve, alla quale si contrappone un aumento dei debiti verso fornitori.

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo evidenzia un grado di copertura con capitale proprio delle immobilizzazioni (Quoziente di solidità o di struttura), composte principalmente dall'immobile di proprietà, pari a 1,66 nell'esercizio in esame contro un valore pari a 1,94 nel 2017. La condizione ideale di una solida struttura è avere un rapporto PN/AF >1, come nel caso dell'Ente, ma è doveroso osservare che il rapporto indicherebbe in realtà una potenzialità dell'Ente di aumentare i propri investimenti finanziandoli appunto con capitale proprio.

Se per la copertura delle immobilizzazioni si considerano anche le passività a medio/lungo termine, l'AC presenta un grado di solidità ancora più alto ; infatti l'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli ( o altrimenti detto quoziente di Copertura ) presenta un valore pari a 1,76 nell'esercizio in esame, in decremento al valore rilevato nell'esercizio precedente pari a 2,39.

L'indice di indipendenza da terzi (o altrimenti detto Quoziente di Indipendenza) misura l'adeguatezza dell'indebitamento da terzi rispetto alla struttura del bilancio dell'Ente; l'indice, rappresentato dal rapporto tra il Patrimonio Netto e l'indebitamento complessivo (passività non correnti + passività correnti) relativo all'esercizio in esame è pari a 0,88 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprime un valore pari a 0,51. Tale rapporto, deve essere almeno pari ad 1, considerandosi ottimale, sotto il profilo della solidità, un valore di Patrimonio Netto almeno pari a quanto richiesto agli altri finanziatori. Nel caso dell'Ente tale rapporto è inferiore ad 1 ma in netto miglioramento rispetto agli esercizi precedenti.

L'indice di liquidità immediata (Quick ratio o Acid test) rappresenta la capacità dell'Ente di far fronte alle obbligazioni scadenti nel breve termine attraverso le risorse che si rendono effettivamente disponibili in forma liquida nello stesso arco temporale. Tale indicatore (Attività a breve al netto delle rimanenze/Passività a breve) è pari a 1,42 nell'esercizio in esame mentre era pari a 1,41 nell'esercizio precedente. Tale rapporto, deve essere almeno pari ad 1, considerandosi ottimale, sotto il profilo della solvibilità, un valore delle attività a breve al netto delle rimanenze almeno pari a quanto necessario per onorare le obbligazioni che scadono nel breve termine. Nel caso dell'Ente tale rapporto è superiore ad 1 e ciò vuol





dire che per onorare le obbligazioni che scadono nel breve termine non deve fare ricorso all'immediato smobilizzo di una parte delle attività fisse.

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

| <b>STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI</b>     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Variazione</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette               |                   |                   | 0                 |
| Immobilizzazioni materiali nette                 | 179.713           | 184.923           | -5.210            |
| Immobilizzazioni finanziarie                     | 182.200           | 82.200            | 100.000           |
| <b>Capitale immobilizzato (a)</b>                | <b>361.913</b>    | <b>267.123</b>    | <b>94.790</b>     |
| Rimanenze di magazzino                           | 2.327             | 3.732             | -1.405            |
| Credito verso clienti                            | 321.717           | 959.501           | -637.784          |
| Crediti verso società controllate                |                   |                   | 0                 |
| Altri crediti                                    | 7.430             | 80.715            | -73.285           |
| Ratei e risconti attivi                          | 113.704           | 122.034           | -8.330            |
| <b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>  | <b>445.178</b>    | <b>1.165.982</b>  | <b>-720.804</b>   |
| Debiti verso fornitori                           | 411.352           | 300.442           | 110.910           |
| Debiti verso società controllate                 |                   |                   | 0                 |
| Debiti tributari e previdenziali                 | 25.016            | 67.706            | -42.690           |
| Altri debiti a breve                             | 15.286            | 321.284           | -305.998          |
| Ratei e risconti passivi                         | 191.011           | 201.714           | -10.703           |
| <b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b> | <b>642.665</b>    | <b>891.146</b>    | <b>-248.481</b>   |
| <b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>   | <b>-197.487</b>   | <b>274.836</b>    | <b>-472.323</b>   |
| Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri      | 37.980            | 119.633           | -81.653           |
| Altri debiti a medio e lungo termine             |                   |                   | 0                 |
| <b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>     | <b>37.980</b>     | <b>119.633</b>    | <b>-81.653</b>    |
| <b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>  | <b>126.446</b>    | <b>422.326</b>    | <b>-295.880</b>   |
| Patrimonio netto                                 | 598.969           | 518.080           | 80.889            |
| Posizione finanz. netta a medio e lungo term.    |                   |                   | 0                 |
| Posizione finanz. netta a breve termine          | 472.523           | 95.754            | 376.769           |
| <b>Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto</b>  | <b>126.446</b>    | <b>422.326</b>    | <b>-295.880</b>   |

Il capitale circolante netto presenta un valore negativo di € 197.487 con un decremento di € 472.323 rispetto all'esercizio 2017.

La posizione finanziaria a breve termine, pari a € 472.323 si incrementa di € 376.769 rispetto a quella dell'anno precedente.



## **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





|                                                                                                                |                                                                                 |                                                      |                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <br>Automobile Club Como      | <b>- ALLEGATO 2 -</b><br><b>RENDICONTO FINANZIARIO</b><br><b>ESERCIZIO 2018</b> | <b>Consuntivo</b><br><b>Esercizio</b><br><b>2018</b> | <b>Consuntivo</b><br><b>Esercizio</b><br><b>2017</b> |
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>                                                |                                                                                 |                                                      |                                                      |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio                                                                              |                                                                                 | 80.889                                               | 111.266                                              |
| 2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto        |                                                                                 |                                                      |                                                      |
| Accantonamenti ai fondi:                                                                                       |                                                                                 | 5.956                                                | 6.444                                                |
| - accant. Fondi Quiescenza e TFR                                                                               |                                                                                 | 5.956                                                | 6.444                                                |
| - accant. Fondi Rischi                                                                                         |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| (Utilizzo dei fondi):                                                                                          |                                                                                 | -87.609                                              | 0                                                    |
| - (accant. Fondi Quiescenza e TFR)                                                                             |                                                                                 | -28.559                                              | 0                                                    |
| - (accant. Fondi Rischi)                                                                                       |                                                                                 | -59.050                                              | 0                                                    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni:                                                                           |                                                                                 | 8.763                                                | 8.565                                                |
| - ammortamento Immobilizzazioni immateriali                                                                    |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| - ammortamento Immobilizzazioni materiali:                                                                     |                                                                                 | 8.763                                                | 8.565                                                |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore:                                                                   |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| - svalutazioni/amm. Sovraprezzo partecipazioni                                                                 |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| - (plusvalenze) / minusvalenze da cessione                                                                     |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Altre rettifiche per elementi non monetari - arrotondamenti conversione unità di euro +/-                      |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| 2. Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto |                                                                                 | -72.890                                              | 15.009                                               |
| 3. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (1+2)                                                     |                                                                                 | 7.999                                                | 126.275                                              |
| 4. Variazioni del capitale circolante netto                                                                    |                                                                                 |                                                      |                                                      |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                        |                                                                                 | 1.405                                                | -783                                                 |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                 |                                                                                 | 671.128                                              | -136.544                                             |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs soc. controllate                                                        |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs Erario                                                                  |                                                                                 | 45.591                                               | -44.513                                              |
| Decremento/(incremento) altri crediti                                                                          |                                                                                 | -5.650                                               | 2.785                                                |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                |                                                                                 | 8.330                                                | -8.795                                               |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                             |                                                                                 | -195.601                                             | -16.591                                              |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs soc. controllate                                                         |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs Erario                                                                   |                                                                                 | -43.332                                              | 58.523                                               |
| Incremento/(decremento) dei debiti vs Istituti Previdenziali                                                   |                                                                                 | 642                                                  | 2.195                                                |
| Incremento/(decremento) altri debiti                                                                           |                                                                                 | 513                                                  | -59.109                                              |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                               |                                                                                 | -10.703                                              | -9.334                                               |
| 4 Totale Variazioni del capitale circolante netto                                                              |                                                                                 | 472.323                                              | -212.166                                             |
| A Flussi finanziario della gestione reddituale (3+4)                                                           |                                                                                 | 480.322                                              | -85.891                                              |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                    |                                                                                 |                                                      |                                                      |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali                                                           |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Immobilizzazioni immateriali nette iniziali                                                                    |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Immobilizzazioni immateriali nette finali                                                                      |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| (Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)                                                                    |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni materiali                                                             |                                                                                 | -3.553                                               | -313                                                 |
| Immobilizzazioni materiali nette iniziali                                                                      |                                                                                 | 184.923                                              | 193.175                                              |
| Immobilizzazioni materiali nette finali                                                                        |                                                                                 | 179.713                                              | 184.923                                              |
| (Ammortamenti immobilizzazioni materiali)                                                                      |                                                                                 | -8.763                                               | -8.565                                               |
| Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni                                                                       |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie                                                           |                                                                                 | -100.000                                             | 0                                                    |
| Immobilizzazioni finanziarie nette iniziali                                                                    |                                                                                 | 82.200                                               | 82.200                                               |
| Immobilizzazioni finanziarie nette finali                                                                      |                                                                                 | 182.200                                              | 82.200                                               |
| Svalutazioni delle partecipazioni                                                                              |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni                                                                       |                                                                                 | 0                                                    | 0                                                    |
| B. Flusso finanziario dell'attività di investimento                                                            |                                                                                 | -103.553                                             | -313                                                 |
| 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)                                                 |                                                                                 | 376.769                                              | -86.204                                              |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio                                                                            |                                                                                 | 95.754                                               | 181.958                                              |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre                                                                           |                                                                                 | 472.523                                              | 95.754                                               |



Da tale tabella emerge che nel 2018 la gestione reddituale immesso liquidità per € 480.322 e le attività di investimento hanno assorbito liquidità per € 103.553 in considerazione dell'investimento effettuato con Sara Assicurazioni per € 100.000.

Nel complesso il rendiconto finanziario mette in evidenza che nel corso dell'esercizio l'Ente migliora di € 376.769 la posizione finanziaria netta consolidata alla fine del 2018, per effetto della riduzione dei crediti verso clienti e dall'incremento delle disponibilità liquide.

### 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 al netto dei proventi straordinari           | 1.028.481      | 936.245        | 92.236         | 9,9%          |
| Costi esterni operativi al netto di oneri straordinari               | -832.343       | -735.577       | -96.766        | 13,2%         |
| <b>Valore aggiunto</b>                                               | <b>196.138</b> | <b>200.668</b> | <b>-4.530</b>  | <b>-2,3%</b>  |
| Costo del personale al netto di oneri straordinari                   | -97.379        | -83.249        | -14.130        | 17,0%         |
| <b>EBITDA</b>                                                        | <b>98.759</b>  | <b>117.419</b> | <b>-18.660</b> | <b>-15,9%</b> |
| Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti                             | -8.763         | -8.565         | -198           | 2,3%          |
| <b>Margine Operativo Netto</b>                                       | <b>89.996</b>  | <b>108.854</b> | <b>-18.858</b> | <b>-17,3%</b> |
| Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari | 15.638         | 18.281         | -2.643         | 0,0%          |
| <b>EBIT normalizzato</b>                                             | <b>105.634</b> | <b>127.135</b> | <b>-21.501</b> | <b>-16,9%</b> |
| Proventi straordinari                                                | 0              | 0              | 0              |               |
| Oneri straordinari                                                   | 0              | 0              | 0              | 100,0%        |
| <b>EBIT integrale</b>                                                | <b>105.634</b> | <b>127.135</b> | <b>-21.501</b> | <b>-16,9%</b> |
| Oneri finanziari                                                     | 0              | 0              | 0              |               |
| <b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>                           | <b>105.634</b> | <b>127.135</b> | <b>-21.501</b> | <b>-16,9%</b> |
| Imposte sul reddito                                                  | -24.745        | -15.869        | -8.876         | 55,9%         |
| <b>Risultato Netto</b>                                               | <b>80.889</b>  | <b>111.266</b> | <b>-30.377</b> | <b>-27,3%</b> |

Dalla tabella sopra riportata, risulta evidente che il decremento del valore aggiunto è determinato da un minor aumento del valore della produzione rispetto all'incremento dei costi esterni operativi. Tale risultato è ampiamente compensato dal decremento del 14,13% del costo del personale, ed ha contribuito alla generazione di un margine operativo lordo pari a € 98.759, in diminuzione di € 18.660 rispetto a quello realizzato nel 2017. In ogni caso il valore aggiunto è stato sufficiente a remunerare il costo del personale e gli accantonamenti.



Infatti anche il margine operativo netto è positivo per € 89.996, ridotto di € 18.858 rispetto a quello ottenuto nel 2017.

Il margine operativo netto ulteriormente rettificato dal risultato positivo della gestione finanziaria per € 15.638, ha determinato un risultato lordo ante imposte positivo pari a €. 105.634 a fronte di un risultato, altrettanto positivo, di € 127.135 realizzato nel 2017. Quest'ultimo rettificato dalle imposte d'esercizio porta al risultato netto dell'esercizio che evidenzia un utile di € 80.889 contro un utile di €. 111.266 registrato nel 2017.

## 5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I principali obiettivi che l'Ente si propone di perseguire e che trovano sintesi nei risultati economici e finanziari attesi sono i seguenti:

1. un consolidamento dell'attività associativa, attraverso una maggiore sinergia tra le delegazioni e le autoscuole Ready2go;
2. un ampliamento dei servizi offerti alle aziende, attraverso, ad esempio, la riscossione dei bolli cumulativi che prevede uno sconto del 10% per le persone giuridiche;
3. un rafforzamento dell'attività assicurativa, con il progetto della Sara Assicurazioni rivolto alle Delegazioni;
4. nuove attività di educazione stradale, ad esempio il progetto "Zero alcol, zero problemi...per una guida responsabile" rivolto ai ragazzi delle scuole superiori;
5. un maggiore utilizzo dei servizi "on line" offerti agli utenti, con la possibilità di prenotare e pagare direttamente dal sito istituzionale il rinnovo della patente e della tessera Aci;
6. l'organizzazione di altre manifestazioni sportive quali "1° trofeo ACI Kart" ed il "1° Evento Aci Como Ecogreen".

Como, 29 marzo 2019

F.TO  
per il Consiglio Direttivo  
Il Presidente dell'ACI COMO  
Avv. Enrico Gelpi

