



RELAZIONE

sui criteri di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario dell'Automobile Club Mantova ai sensi dell'art.59 dello Statuto

1. PREMESSA

La presente relazione è stata elaborata al fine di fornire informazioni e chiarimenti agli Organi dell'Ente in merito alla **Scheda di sintesi** (v. All. 1) relativa alle aree di analisi ed agli indicatori di bilancio da applicare nel triennio 2024-2026 per l'Automobile Club Mantova.

Infatti, in ottemperanza a quanto previsto dall'Art. 59 dello Statuto, è competenza del Consiglio Direttivo, sentito il Collegio dei Revisori dei Conti, determinare ogni triennio con propria delibera il livello di miglioramento di ciascuno degli indicatori fissati dal Consiglio Generale dell'ACI con delibera del 8/4/2021 e di seguito illustrati.

In applicazione della sopracitata previsione statutaria, l'Automobile Club Mantova ha provveduto nel 2021 alla determinazione degli obiettivi di equilibrio di bilancio per il primo triennio (2021-2023) e tali obiettivi sono stati oggetto di monitoraggio da parte della competente Direzione Analisi Strategica per le Politiche di gruppo dell'ACI (v. All.)

La stessa Direzione Centrale, non Nota n. 0000036/23 del 10/11/2023, ha confermato gli stessi indicatori già precedentemente individuati e di seguito riassunti.

2. CRITERI ED INDICATORI

Il sistema parte dal presupposto che il processo di valutazione dell'andamento gestionale degli Automobile Club provinciali deve essere necessariamente fondato su diverse dimensioni di analisi, tra loro interconnesse, che interessano l'area finanziaria, con particolare riferimento ai rapporti finanziari dell'A.C. verso l'ACI, quella patrimoniale e quella economica.

Di conseguenza, le linee guida hanno interessato i seguenti ambiti di osservazione:

- Area finanziaria suddivisa in "Area indebitamento verso ACI" e "Area equilibrio finanziario";
- Area patrimoniale;
- Area economica.

Per ciascuna area oggetto di osservazione, viene individuato uno specifico indicatore di bilancio; le linee guida, inoltre, associano a ciascuna Area e a ciascun indicatore, appositi pesi in modo da tener conto del diverso grado di rilevanza degli stessi nel sistema complessivo di valutazione.



Area: Indebitamento v/ACI (peso assoluto 30%)

- **Indicatore “Livello indebitamento v/ACI” - peso relativo 100%:** questo indice esprime quanta parte degli impieghi dell'AC è finanziata dall'indebitamento v/ACI ossia il grado di rilevanza che l'indebitamento v/ACI riveste tra le fonti di finanziamento dell'AC. Tanto più grande è il valore di questo indicatore, tanto maggiore sarà la dipendenza dell'AC da questa fonte di finanziamento. Il valore di riferimento per questo indicatore è stato fissato da ACI nel 10%. Il numeratore di tale rapporto, ossia l'indebitamento netto dell'AC v/ACI, è calcolato nel seguente modo: debiti scaduti verso ACI più rate piani di rientro v/ACI non ancora scadute meno crediti scaduti v/ACI. Il denominatore invece è rappresentato dal totale attivo patrimoniale rinvenibile dallo stato patrimoniale.
L'obiettivo dell'Automobile Club Mantova, che presenta indebitamento v/ACI, dovrà essere pertanto quello di ricondurre gradualmente tale indicatore ad un valore pari o inferiore al 10%.

Area: Equilibrio finanziario (peso assoluto 20%)

- **Indicatore “Solidità finanziaria (indice di ritorno liquido dell'attivo)” - peso relativo 100%:** questo indicatore esprime il flusso di cassa (cd *Cash Flow*) generato dagli impieghi ossia quanta parte dell'attivo patrimoniale ritorna sotto forma di liquidità, mediante il rapporto tra il flusso di cassa generato dalla gestione operativa e l'attivo patrimoniale.
Per l'Automobile Club Mantova, che già presenta un valore positivo dell'indice, l'obiettivo dovrà essere quello di raggiungere, nel tempo, il valore di riferimento determinato nella misura del 2%.
Per il calcolo dell'indicatore si fa presente che il numeratore è rappresentato dalla grandezza “A. Flusso finanziario dell'attività operativa” rinveniente dal Rendiconto Finanziario mentre il denominatore è rappresentato dal totale attivo dello Stato Patrimoniale.

Area: Equilibrio economico (peso assoluto 20%)

- **Indicatore “Ebitda Margin” - peso relativo 100%:** questo indicatore rapporta il Margine Operativo Lordo (MOL) al Valore della Produzione esprimendo pertanto la percentuale di fatturato che si traduce in margine operativo; più alto è il valore dell'indice, maggiore risulterà l'efficienza economica dell'AC ossia la capacità di generare margini più elevati a parità di fatturato. Il valore di riferimento, derivante dalla media del valore dell'indice tra tutti gli AA.CC. per gli anni 2021 e 2022, è pari al 12%.
Tale indicatore mette a rapporto il MOL, dato dalla somma algebrica di dati rinvenibili dallo schema di Conto Economico (totale valore della produzione (A) meno costi della produzione (B)



più ammortamenti e svalutazioni (B.10) più accantonamenti per rischi (B.12) più gli altri accantonamenti (B.13) con il totale del valore della produzione (voce A del Conto Economico).

Il presupposto pertanto per il calcolo dell'indicatore e la conseguente valutazione dell'equilibrio economico dell'AC è che il MOL sia positivo.

Area: Equilibrio patrimoniale (peso assoluto 30%)

- **Indice "Solidità patrimoniale" - peso relativo 100%:** misura l'adeguatezza del patrimonio netto degli AA.CC. rispetto agli impieghi, ossia il grado di patrimonializzazione dei Sodalizi e conseguentemente il grado di indipendenza finanziaria da "terzi", attraverso il rapporto tra il Patrimonio Netto (PN) e l'Attivo Patrimoniale (AP) (entrambe grandezze rinvenibili dallo Stato Patrimoniale).

L'obiettivo prioritario che si devono porre gli AA.CC. con patrimonio netto negativo è quello di una progressiva riduzione, sia pur rapportata alle proprie capacità reddituali, del deficit patrimoniale per raggiungere, in un certo lasso di tempo, un rapporto PN/AP positivo. Per gli AA.CC., invece, che presentano un Patrimonio Netto positivo, il valore di riferimento dell'indicatore è determinato nella misura del 15%.

3. LIVELLI DI MIGLIORAMENTO A.C. MANTOVA PER IL TRIENNIO 2024-2026

Come anticipato in premessa, è competenza del Consiglio Direttivo dell'A.C. determinare con propria delibera, previo parere del Collegio dei Revisori dei Conti, il livello di miglioramento di ciascuno dei predetti indicatori che il Sodalizio si propone di raggiungere nel secondo triennio di applicazione del sistema. E' lasciata a ciascun Automobile Club ampia autonomia nella personalizzazione della misura degli obiettivi in ragione della propria situazione di partenza e dei conseguenti tempi di raggiungimento dei valori di riferimento.

Ciò premesso, la scrivente Direzione, coadiuvata dall'Ufficio Contabilità ed Amministrazione dell'Ente, propone, alla luce dei risultati conseguiti nel biennio 2021-2022 e di una stima dei risultati dell'Esercizio 2023, il cui bilancio è attualmente ancora in fase di formazione, la **Scheda di sintesi** in allegato, elaborata a seguito di una approfondita analisi volta a determinare - con cautela e criteri prudenziali - valori di tendenza ottimali che consentano nel tempo e gradualmente all'A.C. Mantova di raggiungere il completo risanamento economico secondo una logica di miglioramento continuo.

I valori dei predetti indicatori saranno monitorati dall'Automobile Club Mantova al termine di ciascun esercizio di bilancio per verificare se il Sodalizio è in linea con l'obiettivo fissato o se sia necessario, da parte dello stesso A.C., porre in essere eventuali azioni correttive.



Questa Direzione rimane a disposizione per ogni esigenza di chiarimento e/o approfondimento sul tema.

Cordiali saluti.

Mantova, 24 Gennaio 2024

IL DIRETTORE

Adligata ut supra