



**RELAZIONE DEL  
PRESIDENTE  
al bilancio d'esercizio 2014**

# INDICE

<b>1. DATI DI SINTESI .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET .....</b>	<b>4</b>
2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO.....	4
2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI .....	5
<b>3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....</b>	<b>7</b>
<b>4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA .....</b>	<b>8</b>
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE .....	8
4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA.....	10
4.3 SITUAZIONE ECONOMICA .....	11
<b>5. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....</b>	<b>11</b>
<b>6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....</b>	<b>12</b>
<b>7. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO .....</b>	<b>12</b>

# 1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Pesaro e Urbino per l'esercizio 2014 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

risultato economico = € + 20.044

totale attività = € 889.810

totale passività = € 257.551

patrimonio netto = € + 632.259

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2014 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2013:

Tabella 1.a – Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
<b>SPA - ATTIVO</b>			
<b>SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali			0,00
SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali	110.120,00	84.463,00	25.657,00
SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie	398.496,00	497.192,00	-98.696,00
<b>Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>508.616,00</b>	<b>581.655,00</b>	<b>-73.039,00</b>
<b>SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
SPA.C_I - Rimanenze			0,00
SPA.C_II - Crediti	133.735,00	120.181,00	13.554,00
SPA.C_III - Attività Finanziarie			0,00
SPA.C_IV - Disponibilità Liquide	153.438,00	63.975,00	89.463,00
<b>Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>287.173,00</b>	<b>184.156,00</b>	<b>103.017,00</b>
<b>SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>94.021,00</b>	<b>96.521,00</b>	<b>-2.500,00</b>
<b>Totale SPA - ATTIVO</b>	<b>889.810,00</b>	<b>862.332,00</b>	<b>27.478,00</b>
<b>SPP - PASSIVO</b>			
<b>SPP.A - PATRIMONIO NETTO</b>	<b>632.259,00</b>	<b>612.214,00</b>	<b>20.045,00</b>
<b>SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>7.129,00</b>	<b>2.598,00</b>	<b>4.531,00</b>
<b>SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>5.155,00</b>	<b>10.727,00</b>	<b>-5.572,00</b>
<b>SPP.D - DEBITI</b>	<b>109.090,00</b>	<b>99.215,00</b>	<b>9.875,00</b>
<b>SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>136.177,00</b>	<b>137.578,00</b>	<b>-1.401,00</b>
<b>Totale SPP - PASSIVO</b>	<b>889.810,00</b>	<b>862.332,00</b>	<b>27.478,00</b>
<b>SPCO - CONTI D'ORDINE</b>			<b>0,00</b>

Tabella 1.b – Conto economico

CONTO ECONOMICO	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	357.419,00	357.406,00	13
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	342.860,00	355.594,00	-12.734,00
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>14.559,00</b>	<b>1.812,00</b>	<b>12.747,00</b>
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	17.227,00	16.822,00	405,00
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-2.044,00	-3.966,00	1.922,00
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-4.976,00	-49.402,00	44.426,00
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)</b>	<b>24.766,00</b>	<b>-34.734,00</b>	<b>59.500,00</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	4.722,00	6.516,00	-1.794,00
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>20.044,00</b>	<b>-41.250,00</b>	<b>61.294,00</b>

L'esercizio 2014 si chiude con un risultato di esercizio positivo di € 22.040 contro un risultato economico negativo del 2013 pari a € -41.250. Il risultato positivo è la conseguenza di un'ottima tenuta delle entrate e della riduzioni di costi per servizi.

La entrate complessive dell'Ente pari a 357.419 euro rispetto ai 357.406 del 2013 testimoniano la tenuta delle attività svolte e la qualità del portafoglio posseduto costituito in assoluta prevalenza da associazioni di alto profilo.

## 2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

### 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Le variazioni al budget economico 2014, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 1.3.1.a, sono state n. 3 e deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nelle sedute 19/02/2014, 26/03/2014, 02/04/2014.

**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	264.100,00		264.100,00	250.353,00	-13.747,00
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti			0,00		0,00
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione			0,00		0,00
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			0,00		0,00
5) Altri ricavi e proventi	111.000,00		111.000,00	107.066,00	-3.934,00
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE ( A )</b>	<b>375.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>375.100,00</b>	<b>357.419,00</b>	<b>-17.681,00</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.500,00	-350,00	2.150,00	1.232,00	-918,00
7) Spese per prestazioni di servizi	121.800,00	-3.387,00	118.413,00	117.868,00	-545,00
8) Spese per godimento di beni di terzi	9.000,00	0,00	9.000,00	8.906,00	-94,00
9) Costi del personale	53.190,00	0,00	53.190,00	34.708,00	-18.482,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	7.000,00	1.500,00	8.500,00	11.334,00	2.834,00
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci			0,00		0,00
12) Accantonamenti per rischi	13.038,00	-13.038,00	0,00		0,00
13) Altri accantonamenti	2.500,00		2.500,00	1.598,00	-902,00
14) Oneri diversi di gestione	179.100,00	2.000,00	181.100,00	167.214,00	-13.886,00
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE ( B )</b>	<b>388.128,00</b>	<b>-13.275,00</b>	<b>374.853,00</b>	<b>342.860,00</b>	<b>-31.993,00</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B )</b>	<b>-13.028,00</b>	<b>13.275,00</b>	<b>247,00</b>	<b>14.559,00</b>	<b>14.312,00</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni			0,00		0,00
16) Altri proventi finanziari	18.100,00		18.100,00	17.227,00	-873,00
17) Interessi e altri oneri finanziari:			0,00		0,00
17)- bis Utili e perdite su cambi			0,00		0,00
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)</b>	<b>18.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.100,00</b>	<b>17.227,00</b>	<b>-873,00</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni			0,00		0,00
19) Svalutazioni			0,00	2.044,00	2.044,00
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.044,00</b>	<b>-2.044,00</b>
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>					
20) Proventi Straordinari	5.000,00		5.000,00	24,00	-4.976,00
21) Oneri Straordinari	5.000,00		5.000,00	5.000,00	0,00
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-4.976,00</b>	<b>-4.976,00</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE ( A - B ± C ± D ± E )</b>	<b>5.072,00</b>	<b>13.275,00</b>	<b>18.347,00</b>	<b>24.766,00</b>	<b>6.419,00</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	9.000,00	7.000,00	16.000,00	4.722,00	-11.278,00
<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-3.928,00</b>	<b>6.275,00</b>	<b>2.347,00</b>	<b>20.044,00</b>	<b>17.697,00</b>

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.

Il Consiglio Direttivo dell'Ente nel corso dell'anno 2014 ha operato variazioni per adeguare gli stanziamenti del bilancio alle esigenze sopravvenute. Fra le principali modifiche apportate si rileva l'adeguamento dei capitoli di spesa ai provvedimenti di riduzione dei consumi intermedi imposti dalla normativa e dal regolamento in attuazione all'art. 2 comma 2 bis del DL101/2013 approvato con delibera del Consiglio Direttivo il 18.12.2013 e vigente per gli anni 2014-2016 di cui al capitolo 4.5 della nota integrativa per maggiori dettagli; inoltre sempre in virtù del suddetto regolamento sono state liberate le risorse conseguenti alla riduzione dei consumi intermedi per complessivi euro 13.038,00 stanziati nella categoria 12).

Nel corso dell'esercizio si è rispettato il vincolo di spesa definito nel Budget 2014 come illustrato dalla suddetta tabella ad eccezione degli ammortamenti per impianti per complessivi euro 2.834,00 e della svalutazione della partecipazione detenuta a seguito della perdita di esercizio conseguita nell'anno per euro 2.044 come di seguito illustrato:

**AMMORTAMENTI:**

importo previsto:	€ 8.500
importo rilevato:	€ 11.334
differenza da ratificare:	€ 2.834

**SVALUTAZIONI PARTECIPAZIONI:**

importo previsto:	€ 0
importo rilevato:	€ 2.044
differenza da ratificare:	€ 2.044

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

Le variazioni al budget degli investimenti / dismissioni 2014, effettuate durante l'anno e sintetizzate nella tabella 1.3.2.a, sono state n. 3 e deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente nelle sedute 19/02/2014, 26/03/2014, 02/04/2014.

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 31.12.2014	Scostamenti
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>					
Software - <i>investimenti</i>			0,00		0,00
Software - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>			0,00		0,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>					
Immobili - <i>investimenti</i>	7.000,00	34.000,00	41.000,00		-41.000,00
Immobili - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>			0,00		0,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>7.000,00</b>	<b>34.000,00</b>	<b>41.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-41.000,00</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>		5.133,00	5.133,00		-5.133,00
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
Titoli - <i>investimenti</i>			0,00		0,00
Titoli - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0,00</b>	<b>5.133,00</b>	<b>5.133,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.133,00</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>7.000,00</b>	<b>39.133,00</b>	<b>46.133,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-46.133,00</b>

Le variazioni apportate nel corso dell'anno al budget degli investimenti si sono rese necessarie per deliberare l'affidamento dei lavori di manutenzione straordinaria dell'ufficio soci (iniziati e terminati effettivamente nei primi mesi del 2014 e pertanto non contabilizzati nel bilancio 2013) e per la ricapitalizzazione della società partecipata il cui capitale netto era diminuito oltre il terzo e pertanto andava ripristinato per la differenza rispetto al valore iniziale.

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

L'andamento delle tessere associative ha evidenziato una produzione di Soci di 4.341 contro i 4.384 del 2013.

Il valore medio delle tessere è aumentato fino a €69,74 contro €68,37 del 2013 (il valore medio 2014 nazionale risulta pari a 70,18 nel 2014, € 65,35 nel 2013 e 58,29 nel 2012). Tale grandezza conferma la buona qualità del portafoglio in termini di valore aggiunto e di servizi conferiti agli associati.

Le provvigioni SARA hanno confermato, anche per l'anno 2014, l'ottimo andamento dell'Agenzia di Pesaro conferendo entrate per 70.638,32 contro i 70.877,28 del 2013.

Il recupero del margine della gestione caratteristica (differenza fra valore e costo della produzione) è imputabile alla tenuta delle entrate, alla riduzione dei costi per servizi e all'assenza dell'onere di direzione. Il risultato del 2014 è stato pari a +14.559 contro i +1.812 del 2013.

L'utile inoltre è stato definito dal generoso apporto della gestione finanziaria che ha reso +€17.227 euro rispetto ai +€16.822 dell'anno precedente. Attualmente i tassi di rendimento dei titoli di stato risultano essere a livelli bassissimi creando forti perplessità sulla possibilità di reiterare il risultato reinvestendo in titoli a basso rischio.

Le principali attività svolte dall'Automobile Club Pesaro e Urbino e dalla Società di servizi Auto Club Pesaro Service srl sono così riassumibili:

#### **SICUREZZA STRADALE.**

TrasportAci Sicuri. Anche nell'anno chiuso recentemente, l'Ente, avvalendosi della neo assunta Dott.ssa Isabella Teatino, ha svolto tre incontri con le scuole elementari dell'Istituto Gaudiano di Pesaro sul progetto nazionale dell'Automobile Club d'Italia. Negli incontri sono state fornite le nozioni sui sistemi di ritenuta per bambini, sul loro utilizzo e sulla normativa di riferimento. Il progetto ha avuto un ottimo apprezzamento dei partecipanti e delle Istituzioni che hanno aderito.

Anche nell'anno 2014 l'Ente ha patrocinato e finanziato l'iniziativa Discobus del Comune di Pesaro che ha accompagnato in sicurezza 4000 ragazzi nelle serate dei week end. L'azione ha contribuito a contrastare il dramma delle stragi del sabato sera molto avvertite nel territorio a confine con la riviera romagnola nota per la presenza di locali e discoteche molto frequentati dai giovani.

#### **RISCOSSIONE TASSA AUTOMOBILISTICA**

La riscossione della tassa automobilistica rappresenta per la società di servizi dell'Ente un'importante attività delegata con oltre 30.000 riscossioni nell'anno. Nel corso del 2014 si è assistiti ad una tenuta delle entrate per gli aggi (circa 13 mila euro) a livello provinciale.

#### ASSISTENZA AUTOMOBILISTICA

Nel 2014 l'Ente ha ottenuto l'abilitazione ad effettuare i corsi di recupero punti patente svolti dal personale dell'Ente. L'attività verrà supportata e sviluppata anche nel 2015.

L'attività di rinnovo patenti svolta dalla società di servizi controllata dall'Ente ha avuto una sostanziale tenuta registrando oltre 500 visite.

Tutti i servizi svolti dalla delegazione di sede sono stati oggetto di valutazione dell'utenza che nel corso del 2014 ha espresso pareri positivi in ordine ai vari servizi.

## 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>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVITÀ FISSE</b>			
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	110.120	84.463	25.657
Immobilizzazioni finanziarie	398.496	497.192	-98.696
<b>Totale Attività Fisse</b>	<b>508.616</b>	<b>581.655</b>	<b>-73.039</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>			
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	28.301	29.840	-1.539
Crediti verso società controllate	39.963	28.028	11.935
Altri crediti	65.471	62.313	3.158
Disponibilità liquide	153.438	63.975	89.463
Ratei e risconti attivi	94.021	96.521	-2.500
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>381.194</b>	<b>280.677</b>	<b>100.517</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>889.810</b>	<b>862.332</b>	<b>27.478</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>632.259</b>	<b>612.214</b>	<b>20.045</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	12.284	13.325	-1.041
Altri debiti a medio e lungo termine			0
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>12.284</b>	<b>13.325</b>	<b>-1.041</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>			
Debiti verso banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	33.502	27.400	6.102
Debiti verso società controllate	23.998	12.809	11.189
Debiti tributari e previdenziali	12.685	9.036	3.649
Altri debiti a breve	38.905	49.970	-11.065
Ratei e risconti passivi	136.177	137.578	-1.401
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>245.267</b>	<b>236.793</b>	<b>8.474</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>889.810</b>	<b>862.332</b>	<b>27.478</b>

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo, evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio pari a 1,24 nell'esercizio in esame contro un valore pari al 1,05 dell'esercizio precedente.

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli presenta un valore pari a 1,26 nell'esercizio in esame in aumento rispetto al valore di 1,07 rilevato nell'esercizio precedente.

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 2,45 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprime un valore pari a 2,44.

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

<b>STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	110.120	84.463	25.657
Immobilizzazioni finanziarie	398.496	497.192	-98.696
<b>Capitale immobilizzato (a)</b>	<b>508.616</b>	<b>581.655</b>	<b>-73.039</b>
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	28.301	29.840	-1.539
Crediti verso società controllate	39.963	28.028	11.935
Altri crediti	65.471	62.313	3.158
Ratei e risconti attivi	94.021	96.521	-2.500
<b>Attività d'esercizio a breve termine (b)</b>	<b>227.756</b>	<b>216.702</b>	<b>11.054</b>
Debiti verso fornitori	33.502	27.400	6.102
Debiti verso società controllate	23.998	12.809	11.189
Debiti tributari e previdenziali	12.685	9.036	3.649
Altri debiti a breve	38.905	49.970	-11.065
Ratei e risconti passivi	136.177	137.578	-1.401
<b>Passività d'esercizio a breve termine (c)</b>	<b>245.267</b>	<b>236.793</b>	<b>8.474</b>
<b>Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)</b>	<b>-17.511</b>	<b>-20.091</b>	<b>2.580</b>
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	12.284	13.325	-1.041
Altri debiti a medio e lungo termine			0
<b>Passività a medio e lungo termine (e)</b>	<b>12.284</b>	<b>13.325</b>	<b>-1.041</b>
<b>Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)</b>	<b>478.821</b>	<b>548.239</b>	<b>-69.418</b>
Patrimonio netto	632.259	612.214	20.045
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.	0	0	0
Posizione finanz. netta a breve termine	153.438	63.975	89.463
<b>Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto</b>	<b>478.821</b>	<b>548.239</b>	<b>-69.418</b>

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 0,92 nell'esercizio in esame mentre era pari a 0,91 nell'esercizio 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**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>31.12.2014</b>
Utile (Perdita) dell'esercizio	22.040
Totale Ammortamenti	11.334
Svalutazioni (rivalutazioni) partecipazioni	(2.044)
Aumento (diminuzione) dei fondi quiescenza e TFR	(5.570)
Aumento (diminuzione) degli altri fondi	4.530
Plusvalenze (minusvalenze) patrimoniali	0
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) nella gestione reddituale (a)</b>	<b>30.290</b>
(Incremento) decremento delle attività correnti	(11.054)
Incremento (decremento) delle passività correnti	8.522
<b>Variazione del Capitale Circolante Netto (b)</b>	<b>(2.532)</b>
<b>Cash flow operativo (c)=(a)-(b)</b>	<b>27.758</b>
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni immateriali	0
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni materiali	(36.991)
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni finanziarie	98.696
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) nell'attività d'investim. (d)</b>	<b>61.705</b>
<b>Cash flow ottenuto (impiegato) (e)= (c)+(d)</b>	<b>89.463</b>
Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio	63.975
Posizione finanziaria netta alla fine dell'esercizio	153.438
<b>Variazione posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>89.463</b>

Dal prospetto emerge che nel 2014 la gestione reddituale ha generato liquidità per 30.290 euro, la variazione di attività e passività correnti (variazione del CCN) ha assorbito liquidità per -2.532, quelle di investimento hanno generato cash flow per 61.705 per un apporto complessivo di liquidità generato nell'esercizio pari ad euro 89.463 euro che costituisce il differenziale fra la posizione finanziaria netta a breve iniziale e finale.

### 4.3 SITUAZIONE ECONOMICA

Nella tabella che segue è riportato il conto economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale.

**Tabella 4.3** – Conto economico scalare, riclassificato secondo aree di pertinenza gestionale

<b>CONTO ECONOMICO SCALARE</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz. %</b>
Valore della produzione	357.419	357.406	13	0,0%
Costi esterni operativi	-295.220	-312.571	17.351	-5,6%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>62.199</b>	<b>44.835</b>	<b>17.364</b>	<b>38,7%</b>
Costo del personale	-34.708	-35.888	1.180	-3,3%
<b>EBITDA</b>	<b>27.491</b>	<b>8.947</b>	<b>18.544</b>	<b>207,3%</b>
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-14.976	-11.101	-3.875	34,9%
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>12.515</b>	<b>-2.154</b>	<b>14.669</b>	<b>-681,0%</b>
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	17.227	16.822	405	2,4%
<b>EBIT normalizzato</b>	<b>29.742</b>	<b>14.668</b>	<b>15.074</b>	<b>102,8%</b>
Risultato dell'area straordinaria	-4.976	-49.402	44.426	-89,9%
<b>EBIT integrale</b>	<b>24.766</b>	<b>-34.734</b>	<b>59.500</b>	<b>-171,3%</b>
Oneri finanziari	0	0	0	
<b>Risultato Lordo prima delle imposte</b>	<b>24.766</b>	<b>-34.734</b>	<b>59.500</b>	<b>-171,3%</b>
Imposte sul reddito	-4.722	-6.516	1.794	-27,5%
<b>Risultato Netto</b>	<b>20.044</b>	<b>-41.250</b>	<b>61.294</b>	<b>-148,6%</b>

Dal prospetto viene evidenziato il netto miglioramento rispetto al risultato 2013 fortemente condizionato dalla gestione straordinaria.

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

nulla di rilevante

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

La difficile congiuntura economica, che da diversi anni ha colpito l'intero settore dell'automotive e la cui fine non sembra essere immediata, ha fortemente condizionato le politiche anche assunzionali poiché la delegazione di sede, gestita dalla società partecipata, ha dovuto rinunciare ad un'unità lavorativa il cui contratto di apprendistato è terminato in agosto e non consolidato. L'Ente con l'attività di front-office prestata dalla Delegazione di sede affidata alla partecipata ha continuato ad offrire comunque servizi e prodotti di alto livello testimoniati dai buoni risultati sulle entrate che, nel 2014, sono rimaste nel complesso invariate rispetto all'anno precedente.

Per il futuro prossimo si continuerà perseguendo la linea del rigore sul fronte delle spese cercando di ottimizzare e valorizzare le risorse interne all'ente e alla società di servizi.

Per quanto concerne la gestione dei titoli in portafoglio è necessario evidenziare l'attuale situazione di estrema difficoltà nel riacquistare titoli di stato aventi un rendimento soddisfacente. Si renderà pertanto necessario individuare ulteriori settori di investimento per le liquidità che si verranno a generare con il rimborso prossimo delle attività finanziarie.

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

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto un utile di € 20.044 che intende destinare:

- a riserva di utili vincolata al finanziamento di investimenti finalizzati all'attuazione degli scopi istituzionali e non destinata a finanziare spese di funzionamento così come disposto dall'art. 9 del regolamento di contenimento dei costi ex D.L. 101/2013 art.2 c2bis, per complessivi euro 8.813 (ammontare della riduzione del 10% rispetto ai consumi intermedi rilevati nel 2010 come rappresentato dalla tabella 4.5.1 della nota integrativa);
- a utili portati a nuovo per i rimanenti euro 11.231.

IL PRESIDENTE

Avv. Paolo Emilio Comandini