



AUTOMOBILE CLUB ROMA

RELAZIONE DEL PRESIDENTE

AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2015

INDICE

1. PRINCIPALI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2015.....	3
2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET	6
- 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO.....	6
- 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI-DISMISSIONI	8
3. ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA	9
- 3.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE.....	9
- 3.2 SITUAZIONE FINANZIARIA.....	13
- 3.3 SITUAZIONE ECONOMICA	14
4. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	16
5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	16
6. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO	17

1. PRINCIPALI RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2015

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2015 che si sottopone all'approvazione dei soci si chiude con l'utile netto di **760.078 euro**, superiore di 9.711 euro rispetto all'utile realizzato nel precedente esercizio.

Nel prospetto che segue è rappresentata la composizione del conto economico riclassificato con le differenze rispetto al precedente esercizio.

CONTO ECONOMICO DETTAGLIO	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Valore della produzione	4.858.813	5.232.080	-373.267
Costi esterni operativi	-3.816.157	-3.975.918	159.761
Costo del personale	-261.860	-233.130	-28.730
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-114.423	-66.431	-47.992
Margine operativo netto	666.373	956.601	-290.228
Risultato della gestione finanziaria	-25.179	-7.265	-17.914
Risultato dell'area straordinaria	263.718	-19.789	283.507
Risultato lordo prima delle imposte	904.912	929.547	-24.635
Imposte sul reddito	-144.833	-179.179	34.346
Risultato netto	760.078	750.368	9.711

Nel 2015, nonostante la sfavorevole congiuntura economica e il protrarsi della fase recessiva dei consumi interni, l'Automobile Club Roma ha conseguito risultati economici ampiamente positivi, allineati a quelli del precedente esercizio, e tali da consentire l'ulteriore rafforzamento patrimoniale e la significativa riduzione dell'indebitamento formatosi in passati esercizi.

In presenza di un margine della gestione caratteristica, pur consistente, ma inferiore a quello realizzato nel 2014, il mantenimento del risultato è dovuto essenzialmente ai proventi conseguiti dalla cessione a terzi del ramo di azienda distribuzione carburanti. L'operazione, che ha impegnato l'Ente durante tutta la prima parte del 2015, si è conclusa nel mese di luglio, dopo l'esperimento di un'asta pubblica cui hanno partecipato diversi operatori del settore.

La cessione a terzi ha consentito di valorizzare sul mercato un *asset* che, all'interno dell'Ente, generava margini assai modesti e non suscettibili di sviluppo stante le peculiari caratteristiche dimensionali e logistiche degli impianti, che avrebbero richiesto l'integrazione

in una rete di distribuzione di maggiore ampiezza, atta a favorire economie di scala e di scopo.

La vendita si è perfezionata per il corrispettivo di 451.700 euro e ha determinato la plusvalenza di 271 mila euro che può stimarsi corrispondere alla attualizzazione dei flussi di cassa realizzabili dall'Ente in un arco temporale stimabile dell'ordine di 20 anni.

La **gestione caratteristica** si è chiusa con il **marginale operativo netto** di 666 mila euro, inferiore di 290 mila euro al margine realizzato nel 2014, avendo risentito della riduzione dei ricavi, condizionati dall'andamento riflessivo del mercato dell'*automotive* e dalla tendenza dei consumatori a rinviare spese non essenziali.

L'Ente ha fatto fronte alla contrazione della domanda di tessere associative svolgendo una intensa azione di promozione commerciale, sia direttamente, sia mediante un' incisiva opera di coordinamento e di stimolo nei confronti della rete delle 120 delegazioni distribuite sul territorio provinciale. Sono state attuate politiche incentivanti e sistemi premianti in funzione della qualità dei servizi erogati e della capacità delle delegazioni di fidelizzare la clientela. Sono stati attuati interventi per l'omogeneizzazione dell'immagine e dei segni distintivi della rete e di selezione dei punti-vendita nonché interventi di formazione degli addetti ai rapporti con il pubblico al fine di migliorare le capacità di offerta e di arricchire la gamma delle prestazioni rivolte ai soci e alla clientela.

L'insieme degli interventi posti in essere ha consentito di acquisire circa 71.000 soci, con l'incremento del 2% rispetto all'anno precedente, a fronte di una contrazione media, a livello nazionale, dell'1,5%, consolidando così il primato dell'Ente per numero di iscritti.

Va tuttavia segnalato che la ridotta capacità di spesa e l'introduzione di una nuova tessera associativa a costo più contenuto hanno indirizzato i soci verso l'acquisizione del nuovo prodotto; ne è derivata la contrazione dei ricavi ottenuti dalla vendita delle tessere associative, risultati complessivamente inferiori del 4% a quelli del 2014.

Coerentemente con il proprio ruolo di Agente Generale SARA Assicurazioni, l'Automobile Club Roma ha proseguito nel progetto strategico di sviluppo del portafoglio assicurativo, realizzando iniziative di supporto commerciale alle delegazioni-subagenzie e interventi formativi rivolti soprattutto a migliorare le capacità di vendita di prodotti del ramo vita e dei rami elementari a maggiore valore aggiunto.

Nonostante l'impegno posto in essere, in collaborazione con SARA Assicurazioni, le provvigioni rivenienti dalla vendita dei prodotti assicurativi hanno registrato la flessione del 13,7%, proseguendo nella tendenza già manifestatasi negli anni precedenti.

Complessivamente, nel 2015, il **valore della produzione** è stato pari a 4.859 mila euro, inferiore di 373 mila euro all'ammontare del precedente esercizio (-7%).

La contrazione dei ricavi è stata in parte fronteggiata dall'Ente attraverso l'ulteriore riduzione dei costi operativi, resa possibile anche in virtù dei risparmi ottenuti attraverso la centralizzazione di taluni servizi in ambito ACI. È proseguita, inoltre, la politica di controllo costi, limitando le spese a quelle strettamente necessarie a garantire il buon funzionamento dell'Ente.

I **costi operativi** sono ammontati complessivamente a 3.816 mila euro, inferiori di 160 mila euro a quelli del precedente esercizio. La riduzione riveste significatività ove si consideri che nell'esercizio 2015 l'Ente ha sostenuto costi straordinari o non ricorrenti, tra cui i costi (99 mila euro) legati allo svolgimento delle elezioni per la nomina del nuovo Consiglio Direttivo, effettuate su base referendaria per ragioni di massima trasparenza e per coinvolgere il maggior numero possibile di soci.

La **gestione finanziaria** si è chiusa con una perdita di 25 mila euro, scontando la svalutazione della partecipazione nella società controllata Acinservice.

La **gestione straordinaria**, che nel precedente esercizio aveva determinato oneri netti per 20.000 euro, ha consentito nel 2015 di beneficiare di proventi netti per 264 mila euro. I proventi straordinari sono ammontati in particolare a 309 mila euro, di cui 271 mila dovuti alla cessione del ramo di azienda distribuzione carburanti e 38 mila euro alla cancellazione di debiti risultati non più dovuti all'esito di una puntuale analisi svolta dall'Ente.

L'esercizio 2015 si chiude con l'**utile netto** di 760 mila euro dopo aver scontato imposte per 145 mila euro.

* * *

Sotto il profilo patrimoniale, va rilevato che l'utile realizzato nell'esercizio 2015 consente l'ulteriore riduzione del **disavanzo patrimoniale**, che passa da 3.391 mila euro al 31 dicembre 2014 a 2.631 mila euro, con una accelerazione rispetto agli obiettivi di riassorbimento del deficit contemplati nel piano di risanamento patrimoniale presentato all'ACI nel 2012.

Va segnalata altresì l'ulteriore riduzione dell'**indebitamento**; in particolare, i debiti verso l'ACI si riducono da 2,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014 a 2,1 milioni di euro.

Nella tabella che segue è rappresentata l'evoluzione del patrimonio netto e dell'indebitamento verso l'ACI negli ultimi cinque esercizi, da cui risulta che, nel periodo 2011-2015, il disavanzo patrimoniale si è ridotto di oltre 2,3 milioni di euro, di cui oltre 1,5 milioni di euro nel biennio 2014-2015.

Nel medesimo periodo, l'indebitamento verso l'ACI è sceso di 2,2 milioni di euro, di cui 1,4 milioni di euro rimborsati nell'ultimo biennio.

ANNO	UTILE DI ESERCIZIO	DISAVANZO PATRIMONIALE (euro)	INDEBITAMENTO VERSO ACI
2011	286.627	4.958.171	4.311.373
2012	276.504	4.681.665	3.888.078
2013	539.976	4.141.690	3.596.164
2014	750.368	3.391.320	2.699.795
2015	760.078	2.631.241	2.135.167

2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

- 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Il budget economico 2015 è stato rimodulato dal Consiglio direttivo dell'Ente nelle adunanze del 26 giugno e del 17 dicembre 2015.

Nella tabella che segue è rappresentato il conto economico dell'esercizio 2015 posto a confronto con il budget iniziale e il budget assestato.

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
A - VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.470.000,00	148.000,00	3.618.000,00	3.556.122,00	-61.878,00
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	1.413.400,00	-4.200,00	1.409.200,00	1.302.691,00	-106.509,00
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	4.883.400,00	143.800,00	5.027.200,00	4.858.813,00	-168.387,00
B - COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.500,00	1.000,00	4.500,00	3.277,00	-1.223,00
7) Spese per prestazioni di servizi	1.372.410,00	77.790,00	1.450.200,00	1.389.859,00	-60.341,00
8) Spese per godimento di beni di terzi	348.500,00	7.500,00	356.000,00	336.090,00	-19.910,00
9) Costi del personale	255.911,00	12.000,00	267.911,00	261.860,00	-6.051,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	30.900,00	600,00	31.500,00	5.581,00	-25.919,00
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	395,00	28.605,00	29.000,00	28.606,00	-394,00
12) Accantonamenti per rischi			0,00	108.842,00	108.842,00
13) Altri accantonamenti			0,00		0,00
14) Oneri diversi di gestione	2.081.000,00	33.500,00	2.114.500,00	2.058.325,00	-56.175,00
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	4.092.616,00	160.995,00	4.253.611,00	4.192.440,00	-61.171,00
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	790.784,00	-17.195,00	773.589,00	666.373,00	-107.216,00
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazioni			0,00		0,00
16) Altri proventi finanziari		600,00	600,00	721,00	121,00
17) Interessi e altri oneri finanziari:	800,00		800,00	164,00	-636,00
17)- bis Utili e perdite su cambi			0,00		0,00
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)	-800,00	600,00	-200,00	557,00	757,00
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) Rivalutazioni			0,00		0,00
19) Svalutazioni			0,00	25.737,00	25.737,00
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)	0,00	0,00	0,00	-25.737,00	-25.737,00
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
20) Proventi Straordinari	0,00	309.000,00	309.000,00	309.319,00	319,00
21) Oneri Straordinari	15.000,00	85.000,00	100.000,00	45.601,00	-54.399,00
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)	-15.000,00	224.000,00	209.000,00	263.718,00	54.718,00
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)	774.984,00	207.405,00	982.389,00	904.911,00	-77.478,00
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	220.000,00	112.000,00	332.000,00	144.833,00	-187.167,00
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	554.984,00	95.405,00	650.389,00	760.078,00	109.689,00

Le variazioni più significative sono di seguito analizzate:

Il **valore della produzione** segna il decremento di 168 mila euro, dovuto essenzialmente alla contrazione dei ricavi legati alle quote sociali e alle provvigioni SARA Assicurazioni; in particolare:

- i ricavi dalle vendite delle tessere associative segnano la riduzione di 55 mila euro, essenzialmente per effetto del minor valore unitario medio delle tessere vendute anche a seguito dell'introduzione del nuovo prodotto a costi più contenuti; in termini quantitativi gli obiettivi associativi sono stati raggiunti avendo l'Ente ottenuto un incremento dell'associazionismo del 2% non previsto in budget;
- le provvigioni riconosciute dalla SARA Assicurazioni presentano la flessione di 41 mila euro, superiore a quella, pur prevista in budget, a causa del protrarsi della tendenza riflessiva già riscontrata nel precedente esercizio;

I **costi della produzione** registrano la riduzione di 83 mila euro rispetto a quelli del budget assestato, cui concorrono pressoché tutte le principali voci di costo.

Da segnalare le rettifiche di valore delle attività finanziarie, ammontate a consuntivo a 26 mila euro e non previste in budget. La rettifica si riferisce alla svalutazione del valore iscritto in bilancio della partecipazione nella società *in house* Acinservice per allinearla al patrimonio netto sottostante al 31 dicembre 2015. In sede di definizione del progetto di bilancio la Società Acinservice, anche a seguito del parere espresso dal Revisore unico, ha ritenuto opportuno effettuare rettifiche di poste contabili, soprattutto di crediti ritenuti di difficile esigibilità, che hanno determinato un risultato economico negativo superiore a quello inizialmente stimato.

Da segnalare, altresì, lo stanziamento effettuato al fondo rischi crediti per l'importo di 109 mila euro, pari al 33% del valore dei crediti in contenzioso. L'accantonamento è stato effettuato in via prudenziale per tener conto di eventuali difficoltà di realizzo.

- 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI-DISMISSIONI

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/Alie nazioni al 31.12.2015	Scostamenti
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
Software - <i>investimenti</i>		1.000,00	1.000,00		-1.000,00
Software - <i>dismissioni</i>					0,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>	5.000,00		5.000,00		-5.000,00
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.000,00	1.000,00	6.000,00	0,00	-6.000,00
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
Immobili - <i>investimenti</i>					
Immobili - <i>dismissioni</i>		-181.000,00	-181.000,00	-180.760,00	240,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	15.000,00	25.000,00	40.000,00	4.275,75	-35.724,25
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>					0,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	15.000,00	-156.000,00	-141.000,00	-176.484,25	-35.484,25
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>					
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>					
Titoli - <i>investimenti</i>					
Titoli - <i>dismissioni</i>					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	20.000,00	-155.000,00	-135.000,00	-176.484,25	-41.484,25

I disinvestimenti realizzati nell'esercizio 2015 sono rimasti allineati con il budget delle dismissioni e si riferiscono alla cessione di un terreno nell'ambito della operazione di vendita del ramo di azienda distribuzione carburanti.

Gli investimenti sono invece risultati inferiori a quelli stanziati in budget, soprattutto a seguito dei minori acquisti, di insegne e segni distintivi destinati ad essere ceduti in comodato d'uso gratuito alle delegazioni.

3. ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA

- 3.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE

Nel prospetto che segue è riportata la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2015, posta a raffronto con quella del precedente esercizio:

Tabella 3.1 – Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
SPA - ATTIVO			
SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI			
SPA.B. I - Immobilizzazioni Immateriali	3.747	5.379	-1.632
SPA.B. II - Immobilizzazioni Materiali	29.888	210.321	-180.433
SPA.B. III - Immobilizzazioni Finanziarie	18.475	44.212	-25.737
Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI	52.110	259.912	-207.802
SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE			
SPA.C. I - Rimanenze	0	28.766	-28.766
SPA.C. II - Crediti	1.946.336	2.321.235	-374.899
SPA.C. III - Attività Finanziarie	2.468	2.468	0
SPA.C. IV - Disponibilità Liquide	389.923	237	389.686
Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE	2.338.727	2.352.706	-13.979
SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.008.614	1.014.013	-5.399
Totale SPA - ATTIVO	3.399.451	3.626.631	-227.180
SPP - PASSIVO			
SPP.A - PATRIMONIO NETTO	-2.631.238	-3.391.321	760.083
SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.005.463	1.089.136	-83.673
SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO	56.991	49.363	7.628
SPP.D - DEBITI	3.331.061	4.298.550	-967.489
SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.637.174	1.580.903	56.271
Totale SPP - PASSIVO	3.399.451	3.626.631	-227.180
SPCO - CONTI D'ORDINE	182.872	104.827	78.045

ATTIVO

Le **immobilizzazioni** ammontano a 52.110 euro e segnano la riduzione di 207.802 euro rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2014.

La variazione più significativa interessa le **immobilizzazioni materiali**, che diminuiscono di 180.433 euro per effetto della cessione del ramo di azienda distribuzione carburanti,

comprensivo di un terreno di proprietà su cui insiste uno degli impianti alienati, del valore di libro di 180.760 euro.

Una contrazione segnano anche le **immobilizzazioni finanziarie** (-25.737 euro) dovuta alla svalutazione della partecipazione posseduta dall'Ente nella Società Acinservice per allinearne il valore iscritto in bilancio al patrimonio netto sottostante al 31 dicembre 2015.

L'**attivo circolante**, pari a 2.338.727 euro, segna il decremento di 13.979 euro dovuto al combinato concorso dei seguenti fattori:

- i **crediti** presentano la diminuzione di 374.899 euro dovuta principalmente: alla riduzione (89.339 euro) dei crediti verso le delegazioni e altri clienti per la costante azione di monitoraggio svolta dall'Ente; alla riduzione (112.575 euro) dei crediti verso ACI Informatica per la più tempestiva fatturazione e liquidazione dei pagamenti; alla svalutazione integrale di crediti per 82.416 euro il cui ridotto ammontare o le remote possibilità di realizzo non giustificano la prosecuzione delle onerose azioni legali; all'accantonamento al fondo svalutazione del 33% (108.842 euro) del valore nominale degli altri crediti in contenzioso;
- le **disponibilità liquide** segnano l'incremento di 389.686 euro avendo beneficiato sia dell'incasso del corrispettivo della cessione degli impianti di distribuzione carburanti, sia del più sollecito regolamento dei crediti verso ACI Informatica.

PASSIVO

I **debiti** segnano la riduzione di 967.489 euro dovuta per la gran parte (564 mila euro) al rimborso dei debiti verso l'ACI formati in esercizi passati e, per la parte restante, al più sollecito regolamento delle posizioni debitorie dell'Ente, reso possibile dalla aumentata liquidità disponibile nel corso dell'esercizio.

Il **disavanzo patrimoniale** scende da 3.391.321 euro a 2.631.238 euro, risentendo positivamente dell'utile di esercizio ammontato a 760.078 euro.

Tabella 3.1.a – Stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
ATTIVITÀ FISSE			
Immobilizzazioni immateriali nette	3.747	5.379	-1.632
Immobilizzazioni materiali nette	29.888	210.321	-180.433
Immobilizzazioni finanziarie	18.475	44.212	-25.737
Totale Attività Fisse	52.110	259.912	-207.802
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	0	28.766	-28.766
Credito verso clienti	281.353	423.298	-141.945
Attività Finanziarie	2.468	2.468	0
Altri crediti	1.664.983	1.897.937	-232.954
Disponibilità liquide	389.923	237	389.686
Ratei e risconti attivi	1.008.614	1.014.013	-5.399
Totale Attività Correnti	3.347.341	3.366.719	-19.378
TOTALE ATTIVO	3.399.451	3.626.631	-227.180
PATRIMONIO NETTO	-2.631.238	-3.391.321	760.083
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	1.062.454	1.138.499	-76.045
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Totale Passività Non Correnti	1.062.454	1.138.499	-76.045
PASSIVITÀ CORRENTI			
Debiti verso banche		27.786	-27.786
Debiti verso fornitori	2.873.210	3.697.190	-823.980
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	12.882	41.076	-28.194
Altri debiti a breve	444.969	532.498	-87.529
Ratei e risconti passivi	1.637.174	1.580.903	56.271
Totale Passività Correnti	4.968.235	5.879.453	-911.218
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	3.399.451	3.626.631	-227.180

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo e, in particolare, la determinazione degli indici di solidità patrimoniale e di indipendenza da terzi non rivestono significatività per l'Automobile Club Roma poiché il patrimonio netto dell'Ente è tuttora negativo.

L'indice di liquidità, determinato dal rapporto tra attività a breve al netto delle rimanenze e le passività a breve, è pari, nel 2015, a 0,67 a fronte di 0,61 rilevato nell'esercizio precedente; tale indicatore, sebbene tuttora inferiore a 1, evidenzia tuttavia un miglioramento nel corso del biennio considerato.

Tabella 3.1.b – Stato patrimoniale riclassificato secondo la struttura degli impieghi e delle fonti

STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI	31.12.2015	31.12.2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	3.747	5.379	-1.632
Immobilizzazioni materiali nette	29.888	210.321	-180.433
Immobilizzazioni finanziarie	18.475	44.212	-25.737
Capitale immobilizzato (a)	52.110	259.912	-207.802
Rimanenze di magazzino		28.766	-28.766
Credito verso clienti	281.353	423.298	-141.945
Crediti verso società controllate	2.468	2.468	0
Altri crediti	1.664.983	1.897.937	-232.954
Ratei e risconti attivi	1.008.614	1.014.013	-5.399
Attività d'esercizio a breve termine (b)	2.957.418	3.366.482	-409.064
Debiti verso fornitori	2.873.210	3.697.190	-823.980
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	12.882	41.076	-28.194
Altri debiti a breve	444.969	560.284	-115.315
Ratei e risconti passivi	1.637.174	1.580.903	56.271
Passività d'esercizio a breve termine (c)	4.968.235	5.879.453	-911.218
Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)	-2.010.817	-2.512.971	502.154
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	1.062.454	1.138.499	-76.045
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Passività a medio e lungo termine (e)	1.062.454	1.138.499	-76.045
Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)	-3.021.161	-3.391.558	370.397
Patrimonio netto	-2.631.238	-3.391.321	760.083
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.			0
Posizione finanz. netta a breve termine	389.923	237	389.686
Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto	-3.021.161	-3.391.558	370.397

Lo stato patrimoniale riclassificato secondo la struttura degli impieghi e delle fonti assume scarsa significatività in considerazione del patrimonio netto negativo dell'Ente. Si segnalano tuttavia la riduzione (409 mila euro) delle attività di esercizio a breve, soprattutto per effetto dell'incasso di crediti verso clienti e delle svalutazioni prudenziali operate a fine esercizio nonché la riduzione verso altri terzi per lo stanziamento di un fondo rischi dedicato ai crediti al legale per (108 mila euro), nonché la riduzione (911 mila euro) delle passività d'esercizio a breve dovuta alla riduzione dell'indebitamento, in particolare verso ACI.

Significativa è anche la riduzione (787 mila euro) del disavanzo patrimoniale, che passa da - 3.391 mila euro a -2.631 mila euro, e la formazione di una posizione finanziaria a breve di 390 mila euro.

- 3.2 SITUAZIONE FINANZIARIA

Tabella 3.2 – Rendiconto finanziario

- ALLEGATO 6 - RENDICONTO FINANZIARIO ESERCIZIO 2015	Consuntivo Esercizio 2015	Consuntivo Esercizio 2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
1. Utile (perdita) dell'esercizio	760.078	750.368
2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi:	7.628	7.770
- accant. Fondi Quiescenza e TFR	7.628	7.770
- accant. Fondi Rischi	0	0
(Utilizzo dei fondi):	-83.673	0
- (accant. Fondi Quiescenza e TFR)	0	0
- (accant. Fondi Rischi)	-83.673	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni:	5.581	7.840
- ammortamento Immobilizzazioni immateriali	1.631	1.886
- ammortamento Immobilizzazioni materiali	3.949	5.954
Svalutazioni per perdite durevoli di valore:	25.737	0
- svalutazioni partecipazioni	25.737	0
(Plusvalenza)/Minusvalenza da cessioni	-217.080	
(Plusvalenza)/Minusvalenza da cessioni	-217.080	
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
2. Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-261.808	15.610
3. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN (1+2)	498.270	765.978
4. Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	28.766	-28.766
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	141.945	230.614
Decremento/(incremento) dei crediti vs soc. controllate	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs Erario	10.411	-69.214
Decremento/(incremento) altri crediti	222.550	288.287
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	5.399	91.225
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-853.272	-1.253.438
Incremento/(decremento) dei debiti vs soc. controllate	0	0
Incremento/(decremento) dei debiti vs Erario	-24.952	31.166
Incremento/(decremento) dei debiti vs Istituti Previdenziali	-3.242	2.537
Incremento/(decremento) altri debiti	-86.023	123.154
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	56.271	-149.729
4 Totale Variazioni del capitale circolante netto	-502.147	-734.164
A Flussi finanziari della gestione reddituale (3+4)	-3.877	31.814
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Incremento) decremento immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni immateriali nette iniziali	5.378	7.264
Immobilizzazioni immateriali nette finali	3.747	5.378
(Ammortamenti immobilizzazioni immateriali)	-1.631	-1.886
(Incremento) decremento immobilizzazioni materiali	176.484	-31.991
Immobilizzazioni materiali nette iniziali	210.321	184.284
Immobilizzazioni materiali nette finali	29.888	210.321
(Ammortamenti immobilizzazioni materiali)	-3.949	-5.954
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	217.080	0
Immobilizzazioni finanziarie nette iniziali	44.212	44.212
Immobilizzazioni finanziarie nette finali	18.475	44.212
Plusvalenze / (Minusvalenze) da cessioni	217.080	0
Svalutazioni delle partecipazioni	-25.737	0
B. Flusso finanziario dell'attività di investimento	393.563	-31.991
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)	389.686	-177
Disponibilità liquide al 1° gennaio	237	414
Disponibilità liquide al 31 dicembre	389.923	237

Nel rendiconto finanziario l'utile dell'esercizio sconta le rettifiche derivanti della plusvalenza netta derivante dalla cessione del ramo di azienda distribuzione carburanti, che è stata ricompresa nell'apposita voce di flussi finanziari derivanti dalle attività di investimento.

Dall'analisi del rendiconto in ottica finanziaria emerge che la gestione reddituale non ha prodotto flussi finanziari, che sono invece derivati dalle attività di investimento, che hanno consentito di realizzare flussi di 393.563 euro.

- 3.3 SITUAZIONE ECONOMICA

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

Tabella 3.3 – Conto economico scalare, riclassificato secondo aree di pertinenza gestionale

CONTO ECONOMICO SCALARE	31.12.2015	31.12.2014	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione	4.858.813	5.232.080	-373.267	-7,1%
Costi esterni operativi	-3.816.157	-3.975.918	159.761	-4,0%
Valore aggiunto	1.042.656	1.256.162	-213.506	-17,0%
Costo del personale	-261.860	-233.130	-28.730	12,3%
EBITDA	780.796	1.023.032	-242.236	-23,7%
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-114.423	-66.431	-47.992	72,2%
Margine Operativo Netto	666.373	956.601	-290.228	-30,3%
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	-25.016	-5.391	-19.625	364,0%
EBIT normalizzato	641.357	951.210	-309.853	-32,6%
Risultato dell'area straordinaria	263.718	-19.789	283.507	-1432,6%
EBIT integrale	905.075	931.421	-26.346	-2,8%
Oneri finanziari	-164	-1.874	1.710	-91,2%
Risultato Lordo prima delle imposte	904.911	929.547	-24.636	-2,7%
Imposte sul reddito	-144.833	-179.179	34.346	-19,2%
Risultato Netto	760.078	750.368	9.710	1,3%

Il **valore della produzione** registra la riduzione di 373.267 euro, dovuta al combinato effetto dei seguenti fattori:

- contrazione delle quote sociali di competenza dell'esercizio per 143.089 euro;
- riduzione delle provvigioni assicurative per 117.024 euro;

- contrazione dei proventi di 51.890 euro, che ha interessato proventi diversi da quelli legati alle attività tipiche dell'Ente;
- riduzione delle sopravvenienze dell'attivo per 48.475 euro.

I **costi della produzione** registrano complessivamente il decremento di 83.090 euro, così determinato:

Spese per la prestazione di servizi

Le spese per la prestazione di servizi aumentano di 87.118 euro, per effetto dei seguenti principali fattori:

- spese per la indizione e lo svolgimento delle elezioni per il rinnovo del Consiglio Direttivo, incluse le spese di stampa e di postalizzazione delle schede elettorali e i compensi notarili, per complessivi 98.716 euro;
- spese per le consulenze tecniche e legali connesse alla vendita del ramo di azienda distribuzione carburanti per 53.860 euro;
- incremento delle spese per assistenza legale all'Ente in giudizio e resa di pareri su interpretazioni normative per 36.602 euro;
- incremento delle spese per utenze per 25.485 euro, essenzialmente dovute a costi non contabilizzati nell'esercizio precedente;
- riduzione delle provvigioni passive riconosciute alle delegazioni a fronte dell'attività di sviluppo associativo per 35.698 euro;
- riduzione per 62.215 euro delle spese per la postalizzazione delle lettere ai soci e per il servizio di gestione amministrativa delle quote sociali centralizzate e sostenute dall'ACI a decorrere dal luglio 2015;
- riduzione dei costi per servizi informatici ed elaborazione dati per 18.366.

Spese per godimento di beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi diminuiscono di 53.000 euro, principalmente per effetto della riduzione dei canoni di locazione in applicazione dell'art. 24 della legge 23 giugno 2014 n. 89, che ha modificato l'art. 3, commi 4 e 7, D.L. n. 6 luglio 2012, n. 95.

Costi del personale

I costi del personale registrano l'incremento di 28.700 euro su cui ha influito soprattutto l'incremento del fondo accessorio erogato al personale ai sensi del contratto integrativo; l'incremento del fondo è dovuto al riversamento all'Ente dei compensi ricevuti dai dipendenti per cariche consiliari ricoperte nelle Società controllate dell'Ente ai sensi dell'art. 4, comma 4 del D.L. 6 luglio 2012, n. 95, convertito in legge 7 agosto 2012, n. 135, come modificato dall'art. 16, comma 2 del D.L. 24 giugno 2014, n. 90 convertito dalla legge 11 agosto 2014, n. 114 e dell'orientamento applicativo ARAN n. 1693.

Accantonamenti per rischi

Nel 2015 sono stati effettuati accantonamenti prudenziali al fondo svalutazione crediti per 108.842 euro.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione segnano la riduzione di 252.257 euro, dovuta a:

- riduzione delle aliquote associative di spettanza ACI per 98.973 euro, correlata alla contrazione delle quote sociali;
- riduzione di 93.059 euro degli oneri diversi di gestione, che nel precedente esercizio erano stati influenzati in misura rilevante dal rimborso ad Acinservice dei costi sostenuti per la gestione delle autorimesse nell'interesse dell'Ente.
- riduzione di € 82.829 per il rinvio degli acquisti di omaggi sociali.

4. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente al 31 dicembre 2015 non si sono verificati fatti di rilievo suscettibili di influire in misura significativa o di cui non si sia già tenuto conto nelle risultanze del progetto di bilancio dell'esercizio 2015.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione dell'Ente proseguirà in linea con gli indirizzi definiti dal Consiglio Direttivo, che prevedono:

- la focalizzazione sull'obiettivo della crescita della compagine dei soci, che costituisce l'obiettivo prioritario dell'Automobile Club Roma in quanto Ente a base associativa;
- l'ottimizzazione, lo sviluppo, il coordinamento e il supporto alla rete delle delegazioni quali punti di contatto tra l'Ente, i soci e i cittadini in genere;
- la prosecuzione delle azioni rivolte alla rete delle sub-agenzie al fine di favorire lo sviluppo del portafoglio assicurativo;
- la costante attenzione alla rete delle autoscuole *Ready2Go* anche quale strumento di diffusione della cultura della sicurezza alla guida;
- la promozione di iniziative di sensibilizzazione e supporto nel settore dell'educazione stradale e della mobilità sostenibile;
- lo sviluppo di iniziative nel sociale a favore delle fasce più deboli della popolazione.

Sotto il profilo economico-patrimoniale si ritiene che, in prospettiva, l'Ente possa confermare risultati economici positivi conseguendo il recupero del deficit patrimoniale in un arco temporale coerente con gli impegni assunti verso l'ACI.

6. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO

L'Ente propone di destinare l'utile di **760.078 euro** a riduzione del disavanzo patrimoniale formatosi in passati esercizi.

Roma, 31 marzo 2016

IL PRESIDENTE
Giuseppina Fusco