



**RELAZIONE DEL
PRESIDENTE**

al bilancio d'esercizio 2018

INDICE

| | |
|--|-----------|
| 1. DATI DI SINTESI | 3 |
| 2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET | 5 |
| 2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO | 5 |
| 2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI | 6 |
| 3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE | 7 |
| 4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA..... | 9 |
| 4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE | 9 |
| 4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA..... | 12 |
| 4.3 SITUAZIONE ECONOMICA..... | 12 |
| 5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE | 13 |

1. DATI DI SINTESI

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

| | | |
|---------------------|-----|------------|
| risultato economico | = € | 589.695 |
| totale attività | = € | 16.581.821 |
| totale passività | = € | 3.512.952 |
| patrimonio netto | = € | 13.068.869 |

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31/12/2018 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2017:

Tabella 1.a - Stato Patrimoniale

| STATO PATRIMONIALE | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| SPA - ATTIVO | | | |
| SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali | 3.605.855 | 3.676.029 | -70.174 |
| SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali | 2.020.749 | 2.026.852 | -6.103 |
| SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie | 4.911.484 | 4.417.079 | 494.405 |
| Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI | 10.538.088 | 10.119.960 | 418.128 |
| SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| SPA.C_I - Rimanenze | 20.899 | 30.390 | -9.491 |
| SPA.C_II - Crediti | 644.854 | 706.636 | -61.782 |
| SPA.C_III - Attività Finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| SPA.C_IV - Disponibilità Liquide | 2.761.936 | 2.475.241 | 286.695 |
| Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE | 3.427.689 | 3.212.267 | 215.422 |
| SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI | 2.616.044 | 2.682.742 | -128.430 |
| Totale SPA - ATTIVO | 16.581.821 | 16.014.969 | 505.120 |
| SPP - PASSIVO | | | |
| SPP.A - PATRIMONIO NETTO | 13.068.869 | 12.479.178 | 589.691 |
| SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI | 0 | 0 | 0 |
| SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO | 490.029 | 463.921 | 26.108 |
| SPP.D - DEBITI | 700.052 | 672.513 | 27.539 |
| SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI | 2.322.871 | 2.399.357 | -76.486 |
| Totale SPP - PASSIVO | 16.581.821 | 16.014.969 | 566.852 |
| SPCO - CONTI D'ORDINE | 0 | 0 | 0 |

Tabella 1.b - Conto Economico

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|----------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE | 4.109.110 | 3.871.063 | 238.047 |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE | 3.418.413 | 3.515.599 | -97.186 |
| DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | 690.697 | 355.464 | 335.233 |
| C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 51.444 | 49.435 | 2.009 |
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E) | 742.141 | 404.899 | 337.242 |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 152.446 | 89.037 | 63.409 |
| UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | 589.695 | 315.862 | 273.833 |

Si precisa che, rispetto all'esercizio precedente, si evidenzia un incremento di € 238.047 del valore della produzione che passa da € 3.871.063 a € 4.109.110. Tale incremento è determinato da maggiori ricavi delle vendite e delle prestazioni per € 157.701 e da maggiori altri ricavi e proventi per € 80.346.

L'aumento del valore della produzione è riconducibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- aumento della compagine associativa (incremento del 3,1% circa del numero dei soci) registrando un decremento dei ricavi del 1,01%, pari a € 24.322,
- incremento complessivo provvigioni diverse SARA e ricavi per promozione e comunicazione marchio SARA, per € 177.476,
- incremento dei proventi per riscossione tasse di circolazione per € 8.660,
- riduzione proventi manifestazioni sportive per € 6.900.

Il costi della produzione ammontano a € 3.418.413, con un decremento di € 97.186 pari al 2,76% circa rispetto al 2017. Tale incremento è riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- incremento acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (pari a € 12.980),
- riduzione delle spese per prestazione di servizi (pari a € 26.979),
- aumento dei costi per godimento dei beni di terzi (€ 27.543),
- riduzione dei costi del personale (€ 25.194),
- riduzione degli ammortamenti (€ 10.284),
- variazione delle rimanenze (+ € 35.320),
- riduzione di oneri diversi di gestione (€ 110.572).

La gestione finanziaria presenta un margine positivo di € 51.444 a fronte di € 49.435 del 2017.

Le imposte a carico dell'esercizio ammontano a € 152.446 contro € 89.037 del 2017.

Nel corso dell'esercizio l'Ente ha continuato ad adottare tutte le possibili iniziative al fine di ridurre i costi non direttamente riferibili alla produzione di ricavi, in ottemperanza al Regolamento sul contenimento della spesa adottato, ai sensi dell'art. 2 c.2 e 2bis del D.L. 101/2013 convertito con Legge 30/10/2013 n. 125, dal Consiglio Direttivo nella seduta del 28 ottobre 2016. Tale regolamento, in ottemperanza ai principi di razionalizzazione e contenimento della spesa, incide sui costi della produzione relativi al triennio 2017/2019 con l'obiettivo di incrementare progressivamente le riserve patrimoniali del bilancio. Tali risparmi potranno essere destinati esclusivamente al finanziamento di investimenti finalizzati all'attuazione degli scopi istituzionali.

2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Nel corso dell'anno 2018 è stato effettuato un provvedimento di rimodulazione al budget economico 2018.

Dall'analisi degli scostamenti tra budget economico e conto economico 2018, riportati nel prospetto che segue, si attesta la regolarità della gestione rispetto al vincolo autorizzativo definito nel Budget. Si evidenzia che il risultato d'esercizio passa dalla previsione assestata di utile per € 272.436 a un utile effettivo di € 589.696, con un miglioramento di € 317.260. Tale scostamento positivo rispetto alle stime di budget è determinato prevalentemente dalla contrazione dei costi unitamente ad un miglioramento dei margini della gestione finanziaria. In particolare:

Valore della produzione:

riduzione del valore della produzione per € 44.107, riconducibili all'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- diminuzione ricavi quote sociali rispetto al previsto,
- incremento proventi riscossione tasse automobilistiche,
- maggiori trasferimenti da parte della Regione,
- minori rimborsi diversi.

Costi della produzione:

diminuzione dei costi della produzione per € 369.559 attribuibile:

- a minori spese connesse alle quote sociali (provvigioni delegati per raggiungimento obiettivo, spese varie acquisizione soci, ecc),
- riduzione spese per i locali,
- contrazione delle spese di funzionamento,
- riduzione costi del personale,
- aumento delle rimanenze finali,
- riduzione oneri diversi di gestione.

Il risultato operativo lordo, inteso quale differenza tra valore e costi della produzione, esprime un valore positivo di € 690.699 contro i € 365.248 del Budget. Se a tale margine viene applicato il risultato della gestione finanziaria (+ € 51.443), si rileva un utile ante imposte di € 742.142 contro l'utile ante imposte di € 415.258 previsto nel Budget.

I maggiori proventi finanziari per € 1.433 sono principalmente riferiti a maggiori proventi da partecipazioni e minori interessi e altri oneri finanziari.

Tabella 2.1 – Sintesi dei provvedimenti di rimodulazione e raffronto con budget economico

| Descrizione della voce | Budget Iniziale | Rimodulazioni | Budget Assestato | Conto economico | Scostamenti |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.441.450 | 78.000,00 | 3.519.450 | 3.476.826 | -42.624 |
| 2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 633.768 | | 633.768 | 632.284 | -1.484 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | 4.075.218 | 78.000 | 4.153.218 | 4.109.110 | -44.108 |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | |
| 6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 6.884 | 14.000 | 20.884 | 17.903 | -2.981 |
| 7) Spese per prestazioni di servizi | 1.127.546 | | 1.127.546 | 862.411 | -265.135 |
| 8) Spese per godimento di beni di terzi | 528.244 | | 528.244 | 514.780 | -13.464 |
| 9) Costi del personale | 513.655 | | 513.655 | 445.395 | -68.260 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 113.957 | -10.000 | 103.957 | 96.973 | -6.984 |
| 11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci | 500 | -35.000 | -34.500 | 9.491 | 43.991 |
| 12) Accantonamenti per rischi | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 13) Altri accantonamenti | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.479.184 | 49.000 | 1.528.184 | 1.471.460 | -56.724 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B) | 3.769.970 | 18.000 | 3.787.970 | 3.418.413 | -369.557 |
| DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | 305.248 | 60.000 | 365.248 | 690.697 | 325.449 |
| C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | 16.000 | | 16.000 | 19.006 | 3.006 |
| 16) Altri proventi finanziari | 39.020 | | 39.020 | 34.476 | -4.544 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | 5.010 | | 5.010 | 2.038 | -2.972 |
| 17)- bis Utili e perdite su cambi | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis) | 50.010 | 0 | 50.010 | 51.444 | 1.434 |
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | |
| 18) Rivalutazioni | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 19) Svalutazioni | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D) | 355.258 | 60.000 | 415.258 | 742.141 | 326.883 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio | 102.822 | 40.000 | 142.822 | 152.446 | 9.624 |
| UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | 252.436 | 20.000 | 272.436 | 589.695 | 317.259 |

2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Durante l'anno non sono state effettuate variazioni al budget degli investimenti / dismissioni 2018.

Nella tabella 2.2 per ciascun conto, il valore della previsione 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 31/12/2018 | Scostamenti |
|--|-----------------|---------------|------------------|--|-----------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | | | | |
| Software - <i>investimenti</i> | 10.000 | | 10.000 | 1.235 | -8.765 |
| Software - <i>dismissioni</i> | 0 | | 0 | | 0 |
| Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i> | 20.000 | | 20.000 | 280 | -19.720 |
| Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i> | 0 | | 0 | | 0 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 30.000 | 0 | 30.000 | 1.515 | -28.485 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | | | | |
| Immobili - <i>investimenti</i> | 50.000 | | 50.000 | 5.404 | -44.596 |
| Immobili - <i>dismissioni</i> | 0 | | 0 | | 0 |
| Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i> | 35.000 | | 35.000 | 13.779 | -21.221 |
| Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i> | 0 | | 0 | -2.158 | -2.158 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 85.000 | 0 | 85.000 | 17.025 | -67.975 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | | | | |
| Partecipazioni - <i>investimenti</i> | 0 | | 0 | | 0 |
| Partecipazioni - <i>dismissioni</i> | 0 | | 0 | | 0 |
| Titoli - <i>investimenti</i> | 500.000 | | 500.000 | 494.405 | -5.595 |
| Titoli - <i>dismissioni</i> | | | 0 | | 0 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 500.000 | 0 | 500.000 | 494.405 | -5.595 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 615.000 | 0 | 615.000 | 512.945 | -102.055 |

Relativamente al budget degli investimenti e dismissioni, si evidenzia che nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per € 515.103 e disinvestimenti per € 2.158.

3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione dell'esercizio 2018 si è svolta secondo i criteri e le modalità che hanno caratterizzato gli esercizi precedenti nell'alveo di una ormai consolidata tradizione con risultati assolutamente positivi sia sotto il profilo economico finanziario che su quello delle attività associative. Sotto il primo profilo il 2018 segna per la gestione caratteristica, il miglior risultato di sempre, a conferma della validità delle scelte operate, mentre per quanto attiene il settore delle iniziative a favore dei Soci e degli automobilisti in genere il filo conduttore è stato rappresentato dal compimento dei 120 anni dalla fondazione dell'Automobile Club Torino. In quest'ottica sono state potenziate, creandone anche delle nuove, le manifestazioni tradizionali, quali Automotoretrò, Karting in Piazza, ACI Golf, Gran premio del Valentino, Cesana Sestriere, Ruote nella Storia ad Agliè. È stato inoltre dato un importante contributo alla storia dell'automobilismo con la pubblicazione di una monografia sulla vita e le opere di Carlo Biscaretti di Ruffia, fondatore del Museo dell'Automobile e Consigliere dell'Automobile Club Torino. Le

iniziative si sono chiuse con un “incontro in famiglia” con tutte le strutture operative dell’Ente e la premiazione degli operatori più anziani.

Il 2018 ha segnato altresì un significativo incremento della compagine associativa a conferma dell’impegno in tal senso profuso dalle strutture dedicate al settore.

La compagine associativa si attesta a fine anno a 48.221 soci e risulta così suddivisa per tipologia di prodotto:

Tabella 3.1 - Compagine Associativa ripartita per tipologia di tessera

| Tipo tessera | Soci al 31/12/2018 | Soci al 31/12/2017 | Variazione % | Scostamenti |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|
| Azienda | 1.417 | 1.480 | -4,26 | -63 |
| Aci Sara | 11.960 | 10.911 | 9,61 | 1.049 |
| Club | 5.020 | 3.800 | 32,11 | 1.220 |
| Sistema | 26.581 | 27.409 | -3,02 | -828 |
| Gold | 3.118 | 3.075 | 1,40 | 43 |
| Storico | 125 | 87 | 43,68 | 38 |
| Totale | 48.221 | 46.762 | 3,12 | 1.459 |

Si riscontrano, per il settore associativo ricavi per quote sociali pari a € 2.379.252, con un decremento di € 24.322 rispetto al 2017 a fronte di un aumento di n. 1.459 tessere associative (pari al 3,12%).

La costante attenzione alla qualità dei servizi offerti dal Club (sempre caratterizzati da tariffe scontate ed agevolazioni per i

Soci, di cui il “carnet di sconti”, consegnato all’atto del rinnovo o della nuova sottoscrizione della tessera, fornisce una significativa rassegna) si è accompagnata alla cura del rapporto con i numerosi partner commerciali, convenzionati apposta per garantire altri vantaggi esclusivi ai Soci ed ai loro familiari, nei più diversi settori merceologici.

È continuata la gestione della pagina Facebook dell’Automobile Club Torino e il rapporto con i Soci è stato mantenuto e sviluppato anche tramite il sito internet e le Newsletter elettroniche (12 invii nel periodo).

È proseguito il lavoro congiunto tra Automobile Club e SARA Assicurazioni per la promozione delle Tessere/Polizze Garanzia Assistenza FACILE SARA’. L’iniziativa ha prodotto n.11.960 tessere, con un incremento rispetto all’anno precedente.

Sul fronte sportivo, l’Ente ha proseguito la sua attività, all’interno della Federazione e in qualità di organizzatore e promotore di eventi.

In particolare, è stata organizzata la 37^a edizione della Cesana-Sestriere, gara di velocità in salita per auto storiche, con il sostegno dei Comuni di Cesana e Sestriere, della Regione Piemonte e di numerose imprese. L’evento ha avuto ottima copertura mediatica e rilevanza nazionale ed internazionale, vista la validità per i Campionati Europeo ed Italiano.

Al 31 dicembre 2018 il numero di dipendenti di ruolo all'Automobile Club Torino risulta essere n. 8, inquadrati nelle aree B e C del vigente contratto degli Enti Pubblici non economici e dirigenza II Fascia.

La gestione in argomento presenta un utile netto di € 589.696 contro un utile di € 315.862 del 2017 che conferma la lunga serie di bilanci positivi ed è conseguente alla costante ricerca di maggiori attività e di miglioramenti a livello organizzativo che consentono maggiori funzionalità e economicità dei servizi con un costante contenimento della spesa.

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 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITÀ FISSE | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 3.605.855 | 3.676.029 | -70.174 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 2.020.749 | 2.026.852 | -6.103 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 4.911.484 | 4.417.079 | 494.405 |
| Totale Attività Fisse | 10.538.088 | 10.119.960 | 418.128 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze di magazzino | 20.899 | 30.390 | -9.491 |
| Credito verso clienti | 578.328 | 627.640 | -49.312 |
| Crediti verso società controllate | 0 | 6.285 | -6.285 |
| Altri crediti | 66.526 | 72.711 | -6.185 |
| Attività finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide | 2.761.936 | 2.475.241 | 286.695 |
| Ratei e risconti attivi | 2.616.044 | 2.682.742 | -66.698 |
| Totale Attività Correnti | 6.043.733 | 5.895.009 | 148.724 |
| TOTALE ATTIVO | 16.581.821 | 16.014.969 | 566.852 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| | 13.068.869 | 12.479.178 | 589.691 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri | 490.029 | 463.921 | 26.108 |
| Altri debiti a medio e lungo termine | 0 | 0 | 0 |
| Totale Passività Non Correnti | 490.029 | 463.921 | 26.108 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Debiti verso banche | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 432.539 | 452.077 | -19.538 |
| Debiti verso società controllate | 0 | 3.503 | -3.503 |
| Debiti tributari e previdenziali | 160.827 | 116.353 | 44.474 |
| Altri debiti a breve | 106.686 | 100.580 | 6.106 |
| Ratei e risconti passivi | 2.322.871 | 2.399.357 | -76.486 |
| Totale Passività Correnti | 3.022.923 | 3.071.870 | -48.947 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 16.581.821 | 16.014.969 | 566.852 |

| | | |
|---|------|------|
| 1° INDICE SECONDO IL GRADO DI SMOBILIZZO | 1,24 | 1,23 |
| 2°INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON FONTI DUREVOLI | 1,29 | 1,28 |
| 3°INDICE DI INDIPENDENZA DA TERZI | 3,72 | 3,53 |
| 4°INDICE DI LIQUIDITA' | 1,99 | 1,91 |

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo, evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio (patrimonio netto/attività fisse) pari a 1,24 nell'esercizio in esame contro un valore pari a 1,23 nell'esercizio precedente; tale indicatore permette di esprimere un giudizio positivo sul grado di capitalizzazione dell'Automobile Club Torino.

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli (passività non correnti + patrimonio netto/attività fisse) presenta un valore pari a 1,29 nell'esercizio in esame, contro un valore pari a 1,28 rilevato nell'esercizio precedente. Tale valore è ritenuto ottimale ed indica un buon grado di solidità.

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 3,72 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprime un valore pari a 3,53. Tale indice viene giudicato positivamente.

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 al netto delle rimanenze/Passività) è pari a 1,99 nell'esercizio in esame mentre era pari a 1,91 nell'esercizio precedente; tale valore è ritenuto ottimale ed indica un grado di solvibilità soddisfacente.

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

| STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 3.605.855 | 3.676.029 | -70.174 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 2.020.749 | 2.026.852 | -6.103 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 4.911.484 | 4.417.079 | 494.405 |
| Capitale immobilizzato (a) | 10.538.088 | 10.119.960 | 418.128 |
| Rimanenze di magazzino | 20.899 | 30.390 | -9.491 |
| Credito verso clienti | 578.328 | 627.640 | -49.312 |
| Crediti verso società controllate | 0 | 6.285 | -6.285 |
| Altri crediti | 66.526 | 72.711 | -6.185 |
| Attività finanziarie | 0 | 0 | 0 |
| Ratei e risconti attivi | 2.616.044 | 2.682.742 | -66.698 |
| Attività d'esercizio a breve termine (b) | 3.281.797 | 3.419.768 | -137.971 |
| Debiti verso fornitori | 432.539 | 452.077 | -19.538 |
| Debiti verso società controllate | 0 | 3.503 | -3.503 |
| Debiti tributari e previdenziali | 160.827 | 116.353 | 44.474 |
| Altri debiti a breve | 106.686 | 100.580 | 6.106 |
| Ratei e risconti passivi | 2.322.871 | 2.399.357 | -76.486 |
| Passività d'esercizio a breve termine (c) | 3.022.923 | 3.071.870 | -48.947 |
| Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c) | 258.874 | 347.898 | -89.024 |
| Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri | 490.029 | 463.921 | 26.108 |
| Altri debiti a medio e lungo termine | 0 | 0 | 0 |
| Passività a medio e lungo termine (e) | 490.029 | 463.921 | 26.108 |
| Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e) | 10.306.933 | 10.003.937 | 302.996 |
| Patrimonio netto | 13.068.869 | 12.479.178 | 589.691 |
| Posizione finanz. netta a medio e lungo term. | | 0 | 0 |
| Posizione finanz. netta a breve termine | 2.761.936 | 2.475.241 | 286.695 |
| Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto | 10.306.933 | 10.003.937 | 302.996 |

Il Capitale Circolante Netto, ovvero la differenza tra le attività e le passività a breve termine, presenta un valore positivo di € 258.874, con una variazione in diminuzione di € 89.024 rispetto all'esercizio 2017. Ciò evidenzia come al 31/12/2018 le attività a breve termine siano sufficienti a finanziare le passività a breve.

Nella tabella su esposta, emerge una posizione finanziaria netta a breve termine positiva, pari a € 2.761.936 con un miglioramento di € 286.695 rispetto all'esercizio precedente.

4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA

Dal rendiconto finanziario emerge che nel 2018 il flusso di liquidità dell'esercizio è positivo e pari a € 286.695, ed è dato dalla differenza delle disponibilità liquide alla fine dell'esercizio 2018, pari a € 2.761.936, e quelle registrate alla fine dell'esercizio precedente, pari a € 2.475.241.

Il predetto miglioramento è generato dalla somma algebrica dei flussi finanziari dell'attività operativa e di investimento.

Nello specifico la gestione operativa ha generato complessivamente liquidità per € 801.750. La predetta liquidità è stata ridotta dalle attività di investimento pari a € 515.055.

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 | 4.109.110 | 3.871.063 | 238.047 | 6,1% |
| Costi esterni operativi al netto di oneri straordinari | -2.876.045 | -2.937.753 | 61.708 | -2,1% |
| Valore aggiunto | 1.233.065 | 933.310 | 299.755 | 32,1% |
| Costo del personale | -445.395 | -470.589 | 25.194 | -5,4% |
| EBITDA - Margine operativo lordo | 787.670 | 462.721 | 324.949 | 70,2% |
| Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti | -96.973 | -107.257 | 10.284 | -9,6% |
| Margine Operativo Netto | 690.697 | 355.464 | 335.233 | 94,3% |
| Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari | 51.444 | 49.435 | 2.009 | 4,1% |
| EBIT normalizzato | 742.141 | 404.899 | 337.242 | 83,3% |
| Proventi straordinari | 0 | 0 | 0 | |
| Oneri straordinari | 0 | 0 | 0 | |
| EBIT integrale | 742.141 | 404.899 | 337.242 | 83,3% |
| Risultato Lordo prima delle imposte | 742.141 | 404.899 | 337.242 | 83,3% |
| Imposte sul reddito | -152.446 | -89.037 | -63.409 | 71,2% |
| Risultato Netto | 589.695 | 315.862 | 273.833 | 86,7% |

Tabella 4.3.1 - Margine Operativo Lordo

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|--|------------------|
| 1) Valore della produzione | 4.109.110 |
| 2) di cui proventi straordinari | 0 |
| 3 - Valore della produzione netto (1-2) | 4.109.110 |
| 4) Costi della produzione | 3.418.413 |
| 5) di cui oneri straordinari | 0 |
| 6) di cui ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10, B.12, B.13) | 96.973 |
| 7 - Costi della produzione netti (4-5-6) | 3.321.440 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (3-7) | 787.670 |

Dalla tabella sopra riportata 4.3 risulta evidente che l'aumento del valore aggiunto registrato nel 2018 è determinato dall'effetto congiunto dell'aumento del valore della produzione e dalla riduzione dei costi esterni operativi. Tale miglioramento del valore aggiunto, ridotto dai costi del personale genera un margine operativo lordo di €787.670 rispetto a quello di €462.721 del 2017.

Il valore aggiunto è quindi in grado di remunerare il costo del personale e gli ammortamenti determinando un risultato operativo netto positivo pari a €690.697 e migliora di €335.233 rispetto a quello del 2017 pari a €355.464.

Un leggero beneficio, viene apportato dai risultati positivi della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari pari a €51.444.

A fronte di un risultato lordo prima delle imposte positivo di €742.141, si è reso necessario determinare imposte sul reddito per €152.446 che hanno evidenziato il risultato netto dell'esercizio pari a €589.695.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Fermo restando la previsione di attuare e rispettare anche per il 2019 le linee guida che da anni costituiscono il collaudato riferimento delle modalità gestionali dell'Ente, l'elemento caratterizzante l'attività del nuovo esercizio è rappresentato dall'obiettivo di intraprendere un percorso che consenta all'Ente di svolgere un ruolo importante nella mobilità sostenibile ed in particolare sullo sviluppo dei veicoli elettrici che rappresentano ormai un'imminente realtà. Si tratta di un progetto che si dovrà sviluppare nell'arco di diversi anni, che se realizzato, consentirà all'Ente di continuare il suo tradizionale ruolo di assistenza e tutela degli automobilisti nella nuova frontiera dell'auto elettrica.

Il Presidente
F.to Prof. Piergiorgio Re