



AUTOMOBILE CLUB TRIESTE

**RELAZIONE DEL
PRESIDENTE**

al bilancio d'esercizio 2019

INDICE

1. DATI DI SINTESI	3
2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET	4
2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO.....	4
2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI	7
3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	8
4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA	8
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE	8
4.2 SITUAZIONE ECONOMICA	12
5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	12

1. DATI DI SINTESI

Il bilancio dell'Automobile Club Trieste per l'esercizio 2019 presenta le seguenti risultanze di sintesi:

risultato economico:	1.999
totale attività:	101.998
totale passività:	1.872.755
patrimonio netto:	-1.770.757

Di seguito è riportata una sintesi della situazione patrimoniale ed economica al 31.12.2019 con gli scostamenti rispetto all'esercizio 2018:

Tabella 1.a – Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
SPA - ATTIVO			
SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI			
<i>SPA.B_I - Immobilizzazioni Immateriali</i>	0	0	0
<i>SPA.B_II - Immobilizzazioni Materiali</i>	0	0	0
<i>SPA.B_III - Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.517	4.517	0
Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI	4.517	4.517	0
SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE			
<i>SPA.C_I - Rimanenze</i>	0	0	0
<i>SPA.C_II - Crediti</i>	53.433	95.054	-41.620
<i>SPA.C_III - Attività Finanziarie</i>	0	0	0
<i>SPA.C_IV - Disponibilità Liquide</i>	11.648	16.107	-4.459
Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE	65.081	111.161	-46.079
SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI	32.400	32.380	20
Totale SPA - ATTIVO	101.998	148.058	-46.059
SPP - PASSIVO			
SPP.A - PATRIMONIO NETTO	-1.770.757	-1.772.756	1.999
SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0	0
SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO	22.467	20.125	2.342
SPP.D - DEBITI	1.788.889	1.838.684	-49.794
SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI	61.399	62.005	-606
Totale SPP - PASSIVO	101.998	148.058	-46.059

Tabella 1.b – Conto economico

CONTO ECONOMICO	31.12.2019	31.12.2018	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	231.875	234.267	-2.393
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	224.340	221.024	3.317
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	7.535	13.243	-5.710
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-3.258	-3.631	374
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)	4.277	9.612	-5.336
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.278	5.070	-2.792
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	1.999	4.542	-2.544

2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Nel corso dell'esercizio 2019 non è stata posta in essere alcuna variazione al budget economico.

Nella tabella che segue per ciascun conto il valore della previsione definitiva contenuto nel budget economico viene posto a raffronto con quello rappresentato, a consuntivo, nel conto economico.

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	197.000	0	197.000	149.704	47.296
2) Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	0	0	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	91.500	0	91.500	82.171	9.329
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	288.500	0	288.500	231.875	56.625
B - COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.000	0	2.000	136	1.864
7) Spese per prestazioni di servizi	102.350	0	102.350	90.334	12.016
8) Spese per godimento di beni di terzi	33.000	0	33.000	22.455	10.545
9) Costi del personale	44.000	0	44.000	38.156	5.844
10) Ammortamenti e svalutazioni	2.000	0	2.000	0	2.000
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	0	0	0	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	86.650	0	86.650	73.259	13.391
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	270.000	0	270.000	224.340	45.660
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	18.500	0	18.500	7.535	10.965
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari:	7.000	0	7.000	3.258	3.742
17)- bis Utili e perdite su cambi	0	0	0	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)	-7.000	0	-7.000	-3.258	-3.742
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	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)	11.500	0	11.500	4.277	7.223
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	6.500	0	6.500	2.278	4.222
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	5.000	0	5.000	1.999	3.001

Dal raffronto fra budget assestato e valori del conto economico si rileva una differenza negativa di € 3.001 rispetto al risultato previsto.

Nello specifico, gli scostamenti più importanti tra le previsioni e le risultanze effettive riguardano:

VALORE DELLA PRODUZIONE:

- ✓ Ricavi per quote sociali: - € 33.000. I ricavi derivanti dalla vendita di tessere sociali sono più bassi di circa il 20% rispetto alle previsioni iniziali;
- ✓ Provvigioni attive: - € 22.000. Si tratta delle provvigioni attive da SARA Assicurazioni che anche in questo esercizio risultano in ulteriore contrazione.

COSTI DELLA PRODUZIONE:

- ✓ Voce B7 Spese per prestazioni di servizi: - € 12.000. La riduzione riguarda tutta una serie di sottoconti presenti all'interno di questa voce del budget economico;
- ✓ Voce B8 Spese per godimento di beni di terzi: - € 10.000. La riduzione riguarda la voce relativa ai fitti passivi che è stata sovrastimata in sede di predisposizione del budget 2019;
- ✓ Voce B14 - Aliquote sociali: - € 6.000. Le riduzioni riguardano le minori aliquote da versare ad ACI a seguito della contrazione nelle quote sociali emesse.

2.2 RAFFRONTO CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Nel corso dell'esercizio 2019 non sono state poste in essere variazioni del budget degli investimenti.

Nella tabella che segue, per ciascun conto, il valore della previsione definitiva contenuto nel budget degli investimenti / dismissioni, viene posto a raffronto con quello rilevato a consuntivo.

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/Alie enazioni al 31.12.2019	Scostamenti
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
Software - <i>investimenti</i>					
Software - <i>dismissioni</i>					
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>investimenti</i>					
Altre Immobilizzazioni immateriali - <i>dismissioni</i>					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
Immobili - <i>investimenti</i>					
Immobili - <i>dismissioni</i>					
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	10.000		10.000		-10.000
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	10.000		10.000		-10.000
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>					
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>					
Titoli - <i>investimenti</i>					
Titoli - <i>dismissioni</i>					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	10.000		10.000		-10.000

Rispetto allo stato previsionale, non sono stati effettuati acquisti di immobilizzazioni.

3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Anche nel corso del 2019 la gestione dell'AC Trieste è stata improntata verso un'attenta attività di controllo dei costi accompagnata da una politica di rilancio delle attività dell'Ente per permettere un aumento dei ricavi. Tuttavia pur se le iniziative poste in essere hanno avuto effetti innegabilmente positivi dal punto di vista dell'andamento di gestione ordinaria soprattutto dal lato dei costi; purtroppo ciò non ha trovato riscontro sul lato della produzione dei ricavi attesi per delle cause non ascrivibili agli accadimenti di ordinaria gestione.

In ogni caso il combinato disposto delle principali cause sopra descritte ha fatto sì che l'AC Trieste abbia potuto dare seguito e continuità al risultato positivo registrato nel 2018. Restano tuttavia immutati i timori per il futuro soprattutto per una situazione finanziaria che rimane critica e il cui miglioramento rappresenta l'ulteriore sfida che l'Ente perseguirà con sempre più forza nei prossimi anni.

4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE 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	2019	2018	Variazione
ATTIVITA' FISSE			
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	4.517	4.517	0
Totale Attività Fisse	4.517	4.517	0
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	23.559	33.723	-10.164
Crediti vs società controllate	0	0	0
Altri crediti	29.874	61.331	-31.457
Disponibilità liquide	11.648	16.107	-4.459
Ratei e risconti attivi	32.400	32.380	20
Totale Attività Correnti	97.481	143.541	-46.059
TOTALE ATTIVO	101.998	148.058	-46.059
PATRIMONIO NETTO	-1.770.757	-1.772.756	1.999
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Fondi Quiescenza, TFR e per Rischi ed oneri	22.467	20.125	2.342
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Totale Passività Non Correnti	22.467	20.125	2.342
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti vd banche	236.914	255.821	-18.906
Debiti verso fornitori	1.531.470	1.530.644	825
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	4.669	4.640	28
Altri debiti a breve	15.836	47.579	-31.743
Ratei e risconti passivi	61.399	62.005	-606
Totale Passività Correnti	1.850.288	1.900.687	-50.401
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	101.998	148.058	-46.060

Indice di solidità

Indice di solidità	anno	2019	2018
	capitale proprio	-1.770.757	-1.772.756 /
	immobilizzazioni	4.517	4.517
	quoziente	-392,01	-392,45

L'indice di solidità evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio (patrimonio netto/attività fisse) pari a -392,01 nell'esercizio in esame contro un valore pari a -392,45 dell'esercizio precedente; tale indicatore permette di esprimere un giudizio positivo sul grado di capitalizzazione di un Ente se assume un valore superiore o, almeno, vicino a 1. È considerato preoccupante per tale indice un valore sotto 1/3 (0,33) anche se il giudizio sullo stesso deve essere fatto ponendolo a confronto con altri indici.

Indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli

Indice di copertura imm.ni	anno	2019	2018
	capitale permanente (capitale proprio + passività consolidate)	-1.748.290	-1.752.631 /
	immobilizzazioni	4.517	4.517
	quoziente	-387,04	-388,00

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli (passività non correnti + patrimonio netto/attività fisse) presenta un valore pari a -387,04 nell'esercizio in esame in miglioramento rispetto al valore di -388,00 rilevato nell'esercizio precedente; un valore pari o superiore a 1 è ritenuto ottimale ed indica un grado di solidità soddisfacente anche se nell'esprimere un giudizio su tale indicatore è necessario prendere in considerazione il suo andamento nel tempo e non il valore assoluto.

Indice di indipendenza da terzi

Indice di indipendenza da terzi	anno	2019	2018
	Patrimonio netto	-1.770.757	-1.772.756 /
	Passività non correnti	22.467	20.125 +
	Passività correnti	1.850.288	1.900.687 =
	quoziente	-0,95	-0,92

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 -0,95 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprimeva un valore pari a -0,92. Tale indice per essere giudicato positivamente non dovrebbe essere di troppo inferiore a 0,5.

Indice di liquidità

Indice di liquidità	anno	2019	2018
	Attività a breve - rimanenze	97.481	143.541 /
	Passività a breve	1.850.288	1.900.687
	quoziente	0,05	0,08

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 correnti al netto delle rimanenze/passività correnti) è pari a 0,05 nell'esercizio in esame mentre era pari a 0,08 nell'esercizio precedente; un valore pari o superiore a 1 è ritenuto ottimale ed indica un grado di solidità soddisfacente.

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

STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI	2019	2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	4.517	4.517	0
Capitale immobilizzato (a)	4.517	4.518	0
Rimanenze di magazzino	0	0	0
Credito verso clienti	23.559	33.723	-10.164
Crediti vs società controllate	0	0	0
Altri crediti	29.874	61.331	-31.457
Ratei e risconti attivi	32.400	32.380	20
Attività d'esercizio a breve termine (b)	85.833	127.433	-41.600
STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI	2019	2018	Variazione
Debiti verso fornitori	1.531.470	1.530.644	825
Debiti verso società controllate	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	4.669	4.640	28
Altri debiti a breve	15.836	47.579	-31.743
Ratei e risconti passivi	61.399	62.005	-606
Passività d'esercizio a breve termine (c)	1.613.373	1.644.868	-31.495
Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)	-1.527.540	-1.517.434	-10.105
Fondi Quiescenza, TFR e per Rischi ed oneri	22.467	20.125	2.342
Altri debiti a medio e lungo termine	0	0	0
Passività a medio e lungo termine (e)	22.467	20.125	2.342
Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)	-1.545.490	-1.533.041	-12.448
STATO PATRIMONIALE - FONTI	2019	2018	Variazione
Patrimonio netto	-1.770.757	-1.772.756	1.999
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.	236.914	255.821	-18.906
- disponibilità liquide	11.648	16.107	-4.459
- crediti finanziari a breve	0	0	
- meno debiti bancari a breve	0	0	
- meno debiti finanziari a breve	0	0	
Posizione finanz. netta a breve termine	11.648	16.107	-4.459
Mezzi propri ed indebitam. finanz. netto	-1.545.490	-1.533.042	-12.449

4.2 SITUAZIONE ECONOMICA

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

Tabella 4.2 – Conto economico scalare, riclassificato secondo aree di pertinenza gestionale

CONTO ECONOMICO SCALARE	31.12.2019	31.12.2018	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione <i>al netto dei proventi straordinari</i>	231.875	234.266	-2.392	-1,0%
Costi esterni operativi <i>al netto di oneri straordinari</i>	-186.185	-177.327	-8.858	5,0%
Valore aggiunto	45.690	56.939	-11.250	-19,8%
Costo del personale <i>al netto di oneri straordinari</i>	-38.156	-43.698	5.542	-12,7%
EBITDA	7.533	13.241	-5.708	-43,1%
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	0	0	0	
Margine Operativo Netto	7.535	13.243	-5.708	-43,1%
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	0	0	0	39,3%
EBIT normalizzato	7.536	13.243	-5.708	-43,1%
Proventi straordinari	0	0	0	
Oneri straordinari	0	0	0	
EBIT integrale	7.536	13.243	-5.708	-43,1%
Oneri finanziari	-3.258	-3.631	374	-10,3%
Risultato Lordo prima delle imposte	4.277	9.612	-5.334	-55,5%
Imposte sul reddito	-2.278	-5.070	2.792	-55,1%
Risultato Netto	1.999	4.542	-2.542	-56,0%

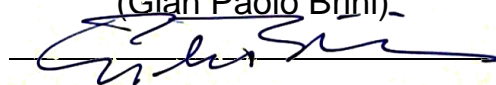
5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come già indicato al paragrafo 3 dell'analisi di andamento della gestione, l'obiettivo dei prossimi anni dell'Ac Trieste dal punto di vista delle strategie da perseguire sarà quella di una maggiore redditività che, di conseguenza, consenta una solidità finanziaria tale da mantenere l'equilibrio di esposizione verso le banche.

Il graduale miglioramento della posizione debitoria verso la sede centrale sarà un obiettivo raggiungibile una volta realizzato l'impegno che Automobile Club d'Italia dovrà assumere per consentire alla nuova gestione ordinaria la programmata realizzazione di rilancio di A.C. Trieste. Purtroppo dopo la chiusura dell'esercizio, come evidenzia la nota integrativa al consuntivo 2019 l'emergenza COVID-19 fa venir meno le condizioni operative del programma già impostato nella conference call del 26 febbraio 2020.

Le ricadute non mettono in dubbio la sopravvivenza dell'Ente in quanto il temporaneo congelamento del debito con ACI, accompagnato dalla determina di proroga del fido bancario al 30 settembre 2020, consentirà l'avvio del programma di sviluppo impostato sul collegamento in un'unica sede di A.C. Trieste, del P.R.A. e di SARA Assicurazioni con relativo e conseguente aumento di redditività e del numero dei Soci.

Il Presidente
(Gian Paolo Brini)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gian Paolo Brini', written over a horizontal line.