



www.acimodena.it

RELAZIONE DEL PRESIDENTE

al bilancio d'esercizio 2014

INDICE

1. DATI DI SINTESI	3
2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET	4
2.1 RAFFRONTA CON IL BUDGET ECONOMICO	4
2.2 RAFFRONTA CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI	6
3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	7
4. ANDAMENTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA	12
4.1 SITUAZIONE PATRIMONIALE	12
4.2 SITUAZIONE FINANZIARIA	15
4.3 SITUAZIONE ECONOMICA	18
5. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	19
6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	20
7. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO	20

1. DATI DI SINTESI

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

risultato economico = € 4.737

totale attività = € 4.597.799

totale passività = € 3.804.669

patrimonio netto = € 793.130

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
SPA - ATTIVO			
SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI			
SPA.B I - Immobilizzazioni Immateriali	0,00	28,00	-28,00
SPA.B II - Immobilizzazioni Materiali	2.792.241,00	2.912.507,00	-120.266,00
SPA.B III - Immobilizzazioni Finanziarie	522.896,00	528.784,00	-5.888,00
Totale SPA.B - IMMOBILIZZAZIONI	3.315.137,00	3.441.319,00	-126.182,00
SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE			
SPA.C I - Rimanenze	3.896,00	4.027,00	-131,00
SPA.C II - Crediti	447.992,00	383.035,00	64.957,00
SPA.C III - Attività Finanziarie	0,00	0,00	0,00
SPA.C IV - Disponibilità Liquide	354.196,00	583.082,00	-228.886,00
Totale SPA.C - ATTIVO CIRCOLANTE	806.084,00	970.144,00	-164.060,00
SPA.D - RATEI E RISCONTI ATTIVI	476.578,00	501.090,00	-24.512,00
Totale SPA - ATTIVO	4.597.799,00	4.912.553,00	-314.754,00
SPP - PASSIVO			
SPP.A - PATRIMONIO NETTO	793.130,00	788.393,00	4.737,00
SPP.B - FONDI PER RISCHI ED ONERI	40.000,00	40.000,00	0,00
SPP.C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO	671.983,00	727.220,00	-55.237,00
SPP.D - DEBITI	2.285.156,00	2.517.900,00	-232.744,00
SPP.E - RATEI E RISCONTI PASSIVI	807.530,00	839.040,00	-31.510,00
Totale SPP - PASSIVO	4.597.799,00	4.912.553,00	-314.754,00
SPCO - CONTI D'ORDINE	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00

Tabella 1.b – Conto economico

CONTO ECONOMICO	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
A - VALORE DELLA PRODUZIONE			
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	3430226	3447010	-16784
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	3.359.221,00	3.398.961,00	-39.740,00
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	71.005,00	48.049,00	22.956,00
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-23.067,00	-19.675,00	-3.392,00
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-5.888,00	-1.330,00	-4.558,00
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)	42.050,00	24.560,00	-24.560,00
Imposte sul reddito dell'esercizio			
	42.050,00	51.604,00	-9.554,00
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	37.313,00	29.760,00	7.553,00
	4.737,00	21.844,00	-17.107,00

Per quanto riguarda le variazioni all'interno delle singole voci si rimanda alla Nota Integrativa per un'analisi più approfondita di ogni singola variazione.

Si evidenzia il pieno conseguimento degli obiettivi economico finanziari di Ente definiti nel rispetto del sistema di performance della federazione ACI e di quanto deliberato dal Consiglio di Gestione dell'ACI nella seduta del 25/03/2013; in particolare si evidenzia il valore del MOL pari ad euro 224.234,00 e la totale assenza di indebitamento nei confronti dell'Ente federante.

2. ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI RISPETTO AL BUDGET

2.1 RAFFRONTO CON IL BUDGET ECONOMICO

Durante l'esercizio 2014 non ci sono state variazioni al budget economico 2014 come si evince dalla 2.1.

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.

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	2.994.200,00		2.994.200,00	2.848.166,00	-146.034,00
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	599.000,00		599.000,00	582.060,00	-16.940,00
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	3.593.200,00	0,00	3.593.200,00	3.430.226,00	-162.974,00
B - COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	20.000,00		20.000,00	3.470,00	-16.530,00
7) Spese per prestazioni di servizi	1.328.000,00		1.328.000,00	1.250.959,00	-77.041,00
8) Spese per godimento di beni di terzi	55.000,00		55.000,00	48.304,00	-6.696,00
9) Costi del personale	573.060,00		573.060,00	522.683,00	-50.377,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	168.680,00		168.680,00	153.229,00	-15.451,00
11) Variazioni rimanenze materie prime, sussid., di consumo e merci	500,00		500,00	131,00	-369,00
12) Accantonamenti per rischi	25.000,00		25.000,00		-25.000,00
13) Altri accantonamenti			0,00		0,00
14) Oneri diversi di gestione	1.334.300,00		1.334.300,00	1.380.445,00	46.145,00
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	3.504.540,00	0,00	3.504.540,00	3.359.221,00	-145.319,00
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	88.660,00	0,00	88.660,00	71.005,00	-17.655,00
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazioni	5.000,00		5.000,00	3.000,00	-2.000,00
16) Altri proventi finanziari	6.500,00		6.500,00	4.086,00	-2.414,00
17) Interessi e altri oneri finanziari:	39.500,00		39.500,00	30.153,00	-9.347,00
17)- bis Utili e perdite su cambi			0,00		0,00
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+/-17-bis)	-28.000,00	0,00	-28.000,00	-23.067,00	4.933,00
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18) Rivalutazioni			0,00		0,00
19) Svalutazioni			0,00	5.888,00	5.888,00
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)	0,00	0,00	0,00	-5.888,00	-5.888,00
E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
20) Proventi Straordinari			0,00		0,00
21) Oneri Straordinari			0,00		0,00
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D ± E)	60.660,00	0,00	60.660,00	42.060,00	-18.610,00
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	60.660,00		60.660,00	37.313,00	-23.347,00
UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO	0,00	0,00	0,00	4.737,00	4.737,00

Per quanto riguarda gli scostamenti tra il budget 2014 assestato e il conto economico si può notare che i risultati conseguiti sono abbastanza in linea con quelli previsti. Il "valore della produzione" è inferiore a quello inizialmente previsto in quanto il settore dell'Assistenza Automobilistica e dell'Autoscuola hanno risentito del protrarsi della crisi del settore automobilistico.

Anche i "costi della produzione" sono inferiori a quelli inizialmente previsti e ciò è perfettamente in linea con la politica di contenimento dei costi attuata dall'Ente anche nel corso dell'esercizio 2014; i risparmi maggiori sono stati conseguiti nei costi dei servizi e in quelli del personale sempre a causa dei pensionamenti di dipendenti A.C. Modena per anzianità contributiva. Per quanto riguarda gli oneri diversi di gestione si è verificato un costo a consuntivo superiore a quanto inizialmente previsto a causa dell'aumento della voce Aliquote sociali; tali costi (aliquote) e ricavi (quote) sono riscontati su base mensile per rispettare la competenza economica sia della Quote sociali che delle rispettive aliquote. Nulla da segnalare sulla gestione finanziaria, la voce inerente gli interessi e altri oneri finanziari è diminuita rispetto a quanto inizialmente previsto perché sono calati gli interessi passivi sul mutuo stipulato dall'Ente per la costruzione del Parcheggio Policlinico.

Per quanto riguarda la voce rettifica di attività finanziarie l'importo di euro 5.888,00 si riferisce allo stralcio della partecipazione detenuta dall'Ente nella società Aci Consult spa a seguito dell'azzeramento del capitale sociale per perdite. Si rimanda alla Nota Integrativa per un maggior dettaglio della situazione.

2.2 RAFFRONTA CON IL BUDGET DEGLI INVESTIMENTI / DISMISSIONI

Per quanto riguarda le variazioni al budget degli investimenti / dismissioni 2014 durante l'esercizio 2014 non ci sono state variazioni al budget medesimo deliberate dal Consiglio direttivo dell'Ente.

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
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
Software - <i>investimenti</i>	4.000,00		4.000,00		-4.000,00
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
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.000,00	0,00	4.000,00	0,00	-4.000,00
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
Immobili - <i>investimenti</i>	62.000,00		62.000,00	57.175,89	-4.824,11
Immobili - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>investimenti</i>	20.000,00		20.000,00	1.760,24	-18.239,76
Altre Immobilizzazioni materiali - <i>dismissioni</i>	-13.000,00		-13.000,00		13.000,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	69.000,00	0,00	69.000,00	58.936,13	-10.063,87
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
Partecipazioni - <i>investimenti</i>	1.500,00		1.500,00		-1.500,00
Partecipazioni - <i>dismissioni</i>			0,00	-5.888,00	-5.888,00
Titoli - <i>investimenti</i>			0,00		0,00
Titoli - <i>dismissioni</i>			0,00		0,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.500,00	0,00	1.500,00	-5.888,00	-7.388,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	74.500,00	0,00	74.500,00	53.048,13	-21.451,87

Per quanto riguarda il budget degli investimenti/disinvestimenti le previsioni del budget inizialmente previste sono in linea con quelle effettivamente verificatesi a consuntivo. Per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali, nella categoria altre immobilizzazioni (impianti), è stato acquistato un nuovo generatore di energia mentre nella categoria mobili e arredi sono state acquistate due nuove sedie per ufficio. Nella categoria degli immobili, per quanto riguarda i terreni, i 52.004,00 euro di investimenti sono inerenti alla acquisizione della pensilina del distributore di carburante di Via Divisione Acqui di proprietà dell'Ente acquistata in data 24 gennaio 2014 dal Comune di Modena.

Nella categoria delle partecipazioni non sono stati effettuati investimenti nel corso dell'esercizio 2014.

3. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

A fronte delle risultanze economiche già ampiamente trattate nella Nota Integrativa in allegato al suddetto Bilancio, con la presente relazione si vogliono evidenziare le principali attività svolte dall'Ente nel corso dell'esercizio 2014.

SETTORE ISTITUZIONALE:

Nell' ambito dei Servizi Istituzionali l'A.C. Modena nell'anno 2014 ha proseguito nella linea già tracciata nel 2013 con una serie di importanti iniziative volte al consolidamento della base associativa e al rafforzamento dello status di Club posto a tutela degli automobilisti. In un anno caratterizzato sempre da una forte crisi generale di tutti i settori, in particolar modo quello automobilistico, l'Ente è riuscito a portare comunque risultati soddisfacenti e ancora positivi.

PORTAFOGLIO SOCI - TREND ASSOCIATIVO A.C. MODENA

- **Totale Soci al 31/12/2014: N. 38.894**
- Totale Soci al 31/12/2013: N. 40.653
- Totale soci al 31/12/2012: N. 39.815
- Totale Soci al 31/12/2011: N. 38.353
- Totale Soci al 31/12/2010: N. 36.859
- Totale Soci al 31/12/2009: N. 34.981
- Totale Soci al 31/12/2008: N. 34.915

La produzione associativa 2014, anche se in lieve calo rispetto all'esercizio precedente, dovuto prevalentemente all'interruzione della promozione associativa nazionale che nel 2013 aveva consentito di attivare un elevato numero di tessere ONE a prezzo speciale in cross selling con le pratiche automobilistiche, conferma con assoluta evidenza l'ottimo lavoro svolto dalla Direzione e dallo staff A.C. Modena anche nell'esercizio 2014 e la leadership nazionale dell'Automobile Club Modena in campo associativo, con un indice di penetrazione di mercato tra i più alti d'Italia.

Inoltre preme sottolineare come anche la composizione del Portafoglio Soci dell'Ente sia stata più che soddisfacente nell'esercizio 2014 e risulta quindi sostanzialmente in linea con gli obiettivi richiesti dall'Ente federante. Le tessere Gold e Sistema hanno conseguito un risultato finale di 18.717 con un incremento del valore medio della produzione salito da 59,58 del 2013 a 65,72 del 2014 e in periodi di forte crisi economica e di riduzione dei consumi, risulta prevalentemente penalizzata proprio la vendita di prodotti e servizi di fascia di prezzo alta.

TESORERIA:

Per il triennio 2014/2015/2016 l'Istituto cassiere dell'Ente è sempre il Banco Popolare Società Cooperativa aggiudicataria del bando di gara. A.C. Modena ha promosso e divulgato la partnership con l'istituto cassiere in tutte le iniziative di comunicazione ed eventi istituzionali (sito web, periodico AUTOMODENA, Manifestazioni guida sicura, Campagna di Comunicazione sociale.)

Anche per il 2014 , presso la propria Sede, l'Ente ha conservato la corsia preferenziale per gli associati e i correntisti del Banco Popolare unitamente ad una elevata qualità del servizio offerto per i notevoli miglioramenti organizzativi realizzati per la riscossione delle tasse di proprietà.

TASSE DI PROPRIETA':

Il servizio di riscossione delle tasse di proprietà anche nel corso dell'anno 2014 è stato svolto dalla società controllata Aciservice Modena S.r.l. in forza di regolare contratto di servizio. Tale affidamento mira a migliorare la qualità del servizio stesso, mantenendo inalterati gli introiti anche per i minori costi della società controllata Aciservice Modena S.r.l.

ASSISTENZA AUTOMOBILISTICA E SCUOLA GUIDA:

Nel settore pratiche auto e autoscuola l'Ente ha ottenuto risultati in calo rispetto all'esercizio precedente , soprattutto alla luce del periodo di forte **crisi generale** che ha colpito un po' tutti i settori anche nel corso del 2014, ma ciò nonostante A.C. Modena ha chiuso il bilancio dell'esercizio 2014 con un utile discreto.

Inoltre, nel corso dell'esercizio 2014, A.C. Modena ha svolto una imponente serie di iniziative volte a dare supporto alla tradizionale attività di formazione degli automobilisti realizzata dalle 11 autoscuole dell'Ente. Tale attività di comunicazione ha inoltre permesso di fornire una elevata ed efficace visibilità e concreto sostegno alla diffusione del progetto etico ACI Ready2Go.

Le autoscuole Automobile Club Modena sono presenti su tutto il territorio provinciale; 11 gestite dalla società controllata Aciservice Modena srl e una gestita direttamente dall'Automobile Club Modena in sede.

Si evidenzia con soddisfazione il conseguimento di un importante obiettivo stante nell'affiliazione di una nuova autoscuola al network Aci Ready2Go.

PROGETTI ETICI ED ATTIVITA' NEL CAMPO DELL'EDUCAZIONE STRADALE:

Anche nell'esercizio 2014 Automobile Club Modena ha attivato un'importante serie di iniziative volte a sostenere l'impegno etico dell'Ente nella prevenzione degli incidenti sulle strade e nella diffusione di tutti i valori riconducibili al concetto di "mobilità sostenibile".

L'Automobile Club Modena ha aderito con entusiasmo anche nel 2014 al Progetto **TrasportAci sicuri** e ha attivato su tutto il territorio provinciale una articolata Campagna di comunicazione sociale volta a sensibilizzare ampie fasce della popolazione sul tema della sicurezza stradale per i bambini. Come noto, l'obiettivo del progetto è quello di informare e fornire suggerimenti agli adulti sui comportamenti corretti da seguire nel trasporto dei bambini in automobile, a cominciare dalla scelta giusta del seggiolino ed al suo corretto utilizzo.

Anche nel 2014 la strategia di comunicazione adottata dall'Automobile Club Modena è stata quella di integrare la presentazione dei contenuti e delle finalità del Progetto TrasportAci con i temi e contenuti fondamentali del Progetto ACI Ready2Go, con l'evidente finalità di accrescere e rendere maggiormente efficace, autorevole e costante l'impegno ed il ruolo pubblico della federazione ACI nel campo della comunicazione sociale e della sicurezza stradale.

INIZIATIVE PUBBLICITARIE:

In riferimento alle Iniziative pubblicitarie ed editoriali l'Automobile Club Modena, attraverso gli accordi stipulati con le principali testate e tv locali, ha realizzato le seguenti iniziative pubblicitarie e promozionali:

- a) n. 10 pagine redazionali ("ACINews") sulle testate Resto del Carlino, l'Informazione e Gazzetta di Modena;
- b) Comunicati stampa di interesse generale relativi ai vari temi legati alla mobilità pubblicati sulle principali testate giornalistiche locali;
- c) N. 2 uscite del periodico "Automodena", riservato ai Soci e incentrato sulle novità caratterizzanti la nuova Campagna Sociale, le iniziative locali del Club.
- d) Rafforzamento del sito istituzionale www.acimodena.it che nel biennio 2013/2014 è stato visitato da oltre 600.000 utenti.

Automodena, House Organ, presenta una grafica rivisitata e migliorata, con nuovi impulsi per la raccolta di contributi pubblicitari e un taglio molto più incentrato sul valore umano

dell'Ente e sulle persone; inoltre è stato altresì utilizzato quale strumento di convocazione, oltre a quelli già previsti dal Regolamento e dallo Statuto ACI, dell'Assemblea dei Soci.

A.C. MODENA E LO SPORT:

A.C. Modena anche nel 2014 è stata attiva nella promozione e sviluppo dell'automobilismo sportivo e storico mediante:

- Sostegno diretto alle maggiori **Associazioni Sportive** nell'organizzazione di eventi sportivi, raduni, competizioni automobilistiche e cerimonie di premiazione dei piloti.
- Sostegno diretto e divulgazione del nuovo progetto strategico nazionale ACISTORICO;
- Attività propositive e consultive realizzate dalla **Commissione Sportiva dell'Ente**.
- Organizzazione della **38° Premiazione dei piloti modenesi** che si sono distinti nella stagione sportiva 2013.

Nel mese di Maggio 2014 ha avuto luogo la 15° edizione di "Modena Terra di Motori" promossa dalla Regione Emilia Romagna, dalla Camera di Commercio, dal Comune di Modena .

In tutte le manifestazioni sopraelencate era presente il Gazebo dell' Automobile Club Modena con personale incaricato che ha proposto l'associazione ad A.C. Modena e fornito informazioni in merito alle molteplici attività dell' Ente sia in campo sportivo che in campo associativo con discreti risultati.

PROGETTO LOCALE

Nel 2014 A.C. Modena ha ampliato l'offerta dei propri servizi nel campo della formazione e delle pratiche automobilistiche con la pianificazione e la realizzazione di Corsi per il rilascio e il rinnovo della Carta di Qualificazione del Conducente. (CQC).

Poiché A.C. Modena possiede le autorizzazioni previste dal DM 16/10/2009 e ha maturato almeno tre anni di esperienza nel settore della formazione in materia di autotrasporto, si è ritenuto opportuno avviare un'attività finalizzata al raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- Ampliamento dei servizi di consulenza e formazione per le aziende;
- Incremento delle entrate correnti derivanti da formalità e pratiche automobilistiche;
- Incremento e fidelizzazione dei soci possessori tessera azienda;

- Rafforzamento di collaborazioni e partnership con aziende e associazioni di categoria modenesi.

SOCIETA' CONTROLLATA:

Le attività della società controllata Aciservice Modena S.r.l. riguardano rispettivamente l'attività di agenzia pratiche auto, scuola guida e delegazione dell'Ente con svolgimento delle attività di affiliazione associativa nei dodici uffici controllati da Aciservice Modena S.r.l. della provincia di Modena.

Inoltre l'Ente, in qualità di agente generale della Sara Assicurazioni, svolge l'attività assicurativa sulla provincia di Modena attraverso la rete dei suoi agenti capo.

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	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
ATTIVITÀ FISSE			
Immobilizzazioni immateriali nette	0	28	-28
Immobilizzazioni materiali nette	2.792.241	2.912.507	-120.266
Immobilizzazioni finanziarie	522.896	528.784	-5.888
Totale Attività Fisse	3.315.137	3.441.319	-126.182
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	3.896	4.027	-131
Credito verso clienti	317.288	276.118	41.170
Crediti verso società controllate	0	0	0
Altri crediti	130.704	106.917	23.787
Disponibilità liquide	354.196	583.082	-228.886
Ratei e risconti attivi	476.578	501.090	-24.512
Totale Attività Correnti	1.282.662	1.471.234	-188.572
TOTALE ATTIVO	4.597.799	4.912.553	-314.754
PATRIMONIO NETTO	793.130	788.393	4.737
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	711.983	767.220	-55.237
Altri debiti a medio e lungo termine	1.636.364	1.740.260	-103.896
Totale Passività Non Correnti	2.348.347	2.507.480	-159.133
PASSIVITÀ CORRENTI			
Debiti verso banche			0
Debiti verso fornitori	462.017	539.538	-77.521
Debiti verso società controllate	37.472	37.472	0
Debiti tributari e previdenziali	51.913	59.227	-7.314
Altri debiti a breve	97.390	141.403	-44.013
Ratei e risconti passivi	807.530	839.040	-31.510
Totale Passività Correnti	1.456.322	1.616.680	-160.358
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	4.597.799	4.912.553	-314.754

Per quanto riguarda le variazioni intervenute da un esercizio all'altro per ogni categoria di voci dello Stato Patrimoniale si rimanda alla Nota Integrativa.

L'analisi per indici applicata allo stato patrimoniale riclassificato secondo il grado di smobilizzo, evidenzia un grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio (Capitale proprio/ Immobilizzazioni) pari a 0,24 nell'esercizio in esame contro un valore sempre pari al 0,22 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. Tale valore è inferiore ad uno in quanto la costruzione del Parcheggio Policlinico è stata effettuata facendo completamente ricorso al capitale di terzi.

L'indice di copertura delle immobilizzazioni con fonti durevoli presenta un valore pari a 1,41 nell'esercizio in esame in aumento rispetto al valore di 1,37 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.

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 0,21 mentre quello relativo all'esercizio precedente esprime un valore pari a 0,19. Tale indice per essere giudicato positivamente non dovrebbe essere di troppo inferiore a 0,5. Preme sottolineare il fatto che l'Ente ha tra le passività a medio lungo termine un mutuo ipotecario di 2.000.000 di euro stipulato per la costruzione del parcheggio policlinico; tale mutuo viene regolarmente rimborsato dall'Ente nel corso della gestione ordinaria e ad oggi non ci sono posizioni debitorie pendenti verso la banca.

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 0,87 nell'esercizio in esame mentre era pari a 0,90 nell'esercizio precedente; un valore pari o superiore a 1 è ritenuto ottimale ed indica un grado di solidità soddisfacente. Come si vede dai valori calcolati A.C. Modena è molto vicino ad 1.

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

STATO PATRIMONIALE - IMPIEGHI E FONTI	31.12.2014	31.12.2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	28	-28
Immobilizzazioni materiali nette	2.792.241	2.912.507	-120.266
Immobilizzazioni finanziarie	522.896	528.784	-5.888
Capitale immobilizzato (a)	3.315.137	3.441.319	-126.182
Rimanenze di magazzino	3.896	4.027	-131
Credito verso clienti	317.288	276.118	41.170
Crediti verso società controllate	0	0	0
Altri crediti	130.704	106.917	23.787
disponibilità liquide	354.196	583.082	-228.886
Ratei e risconti attivi	476.578	501.090	-24.512
Attività d'esercizio a breve termine (b)	1.282.662	1.471.234	-188.572
Debiti verso fornitori	462.017	539.538	-77.521
Debiti verso società controllate	37.472	37.472	0
Debiti tributari e previdenziali	51.913	59.227	-7.314
Altri debiti a breve	97.390	141.403	-44.013
Ratei e risconti passivi	807.530	839.040	-31.510
Passività d'esercizio a breve termine (c)	1.456.322	1.616.680	-160.358
Capitale Circolante Netto (d) = (b)-(c)	-173.660	-145.446	-28.214
Fondi quiescenza, TFR e per rischi ed oneri	711.983	767.220	-55.237
Altri debiti a medio e lungo termine	1.636.364	1.740.260	-103.896
Passività a medio e lungo termine (e)	2.348.347	2.507.480	-159.133
Capitale investito (f) = (a) + (d) - (e)	793.130	788.393	4.737
Patrimonio netto	793.130	788.393	4.737
Posizione finanz. netta a medio e lungo term.			0
Posizione finanz. netta a breve termine			0

La riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il metodo finanziario presuppone la riallocazione delle voci dell'attivo e del passivo secondo principi della liquidità per quanto attiene all'attivo e dell'estinguibilità per quel che riguarda il passivo.

Dal confronto delle voci suddette si evidenzia il grado della solvibilità aziendale (attivo corrente e passivo corrente) e della solidità dell'impresa (attivo fisso rispetto a passivo consolidato e patrimonio netto):

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.

RENDICONTO FINANZIARIO

Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale

Utile esercizio	4.737,00
imposte sul reddito	37.313,00
(interessi attivi)	-7.086,00

Utile prima delle imposte e interessi, dividendi

34.964,00

Rettifiche per elementi non monetari

Acc.to TFR	26.322,00
Amm.to immobilizzazioni	153.229,00
Svalutazione partecipazioni	5.888,00

Flusso finanziario prima delle variazioni di CCN

220.403,00

Variazione rimanenze	131,00
Crediti vs clienti	-41.170,00
Crediti diversi	-23.787,00
Debiti vs fornitori	-77.521,00
Debiti diversi	-44.013,00
Debiti vs inps eprev.sociale	-7.314,00
Variazione risconti attivi	24.512,00
variazione risconti passivi	-31.510,00

Flusso finanziario dopo le variazioni di CCN

19.731,00

Interessi incassati	7.086,00
Imposte pagate	-37.634,00
Utilizzo del fondo tfr	-55.237,00

FLUSSO FINANZIARIO GESTIONE REDDITUALE (a)

-66.054,00

Investimenti	-58.936,00
--------------	------------

FLUSSO FINANZIARIO ATTIVITA' D'INVESTIMENTO

-58.936,00

rimborso di finanziamenti	-103.896,00
---------------------------	-------------

FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI

FINANZIAMENTO

	-103.896,00
Decremento delle disponibilità liquide	
A+B+C	-228.886,00
Disponibilità liquide 1/01/2014	583.082,00
Disponibilità liquide	
31/12/2014	354.196,00
Variazione posizione finanziaria netta a breve	
	-228.886,00

Il cash flow ottenuto nella gestione reddituale è il contributo della gestione alla creazione di liquidità di tutte le operazioni che concorrono alla creazione del reddito netto di esercizio; tale valore positivo significa che la gestione caratteristica dell'Ente contribuisce a creare

liquidità. Il cash flow operativo esprime la capacità dell'Ente di generare liquidità dallo svolgimento della sua attività caratteristica, legato soprattutto al margine operativo lordo; anche questo valore positivo mostra una buona situazione finanziaria dell'Ente. Anche l'attività patrimoniale dell'Ente contribuisce a creare liquidità (Cash flow positivo nell'attività d'investimento). Il cash flow impiegato evidenzia l'effettivo decremento della cassa dell'Ente

Un cash flow reddituale positivo indica senza dubbio una buona redditività dell'impresa e una buona solidità.

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	31.12.2014	31.12.2013	Variazione	Variaz. %
Valore della produzione	3.430.226	3.447.010	-16.784	-0,5%
Costi esterni operativi	-2.683.609	-2.647.290	-36.319	1,4%
Valore aggiunto	746.617	799.720	-53.103	-6,6%
Costo del personale	-522.683	-572.412	49.729	-8,7%
EBITDA	223.934	227.308	-3.374	-1,5%
Ammortamenti, svalutaz. e accantonamenti	-153.229	-179.259	26.030	-14,5%
Margine Operativo Netto	70.705	48.049	22.656	47,2%
Risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri finanziari	1.198	10.251	-9.053	-88,3%
EBIT normalizzato	71.903	58.300	13.603	23,3%
Risultato dell'area straordinaria	0	24.560	-24.560	-100,0%
EBIT integrale	71.903	82.860	-10.957	-13,2%
Oneri finanziari	-30.153	-31.256	1.103	-3,5%
Risultato Lordo prima delle imposte	41.750	51.604	-9.854	-19,1%
Imposte sul reddito	-37.313	-29.760	-7.553	25,4%
Risultato Netto	4.437	21.844	-17.407	-79,7%

Il valore aggiunto rappresenta il valore realizzato dall'Ente nella prestazione dei servizi al netto dei costi sostenuti per l'acquisto delle risorse dall'esterno; tale valore è in linea con l'esercizio precedente ed essendo ampiamente positivo evidenzia la capacità dell'Ente di creare valore e redditività.

EBITDA è un margine reddituale che misura l'utile dell'Ente prima degli interessi passivi, delle imposte, delle tasse e delle componenti straordinarie non legate alla gestione caratteristica; anche questo valore, ampiamente positivo dimostra la redditività della gestione caratteristica propria di A.C. Modena.

Il Margine operativo netto rappresenta la ricchezza che rimane all'Ente dopo aver speso i costi inerenti l'attività tipica senza considerare la gestione finanziaria e straordinaria.

Per quanto riguarda l'EBIT normalizzato e quello integrale, l'unico valore significativo da menzionare e prendere in considerazione è la sopravvenienza attiva del 2013 per euro 24.560 dovuta all'istanza di rimborso IRAP su IRES presentata nel 2012 e già ampiamente discussa in Nota Integrativa.

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

Si tratta di quei fatti che intervengono tra la data di chiusura dell'esercizio e quella di redazione del bilancio; possono identificarsi in tre tipologie diverse.

A. *Fatti successivi che devono essere recepiti nei valori di bilancio:*

si tratta di quegli eventi che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio, ma che si manifestano solo dopo la chiusura dell'esercizio e che richiedono modifiche di valori delle attività e passività in bilancio, in conformità al principio della competenza.

Non sussiste il presupposto.

B. *Fatti successivi che non devono essere recepiti nei valori di bilancio:*

si tratta di quei fatti che pur modificando situazioni esistenti alla data di bilancio, non richiedono modifiche ai valori di bilancio, in quanto di competenza dell'esercizio successivo.

Non sussiste il presupposto.

C. *Fatti successivi che possono incidere sulla continuità aziendale:*

alcuni fatti successivi alla data di chiusura dell'esercizio possono far venir meno il presupposto della continuità aziendale; in tal caso, occorre recepire tale situazione nelle valutazioni di bilancio.

Non sussiste il presupposto.

6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si evidenzia che sono in corso chiarimenti, richiesti dal Presidente dell'Ente, a Sara Assicurazioni S.p.A. assicuratrice ufficiale dell' ACI, in merito alla lettera inviata a mezzo raccomandata in data 20 marzo 2015 ed avente quale oggetto il recesso dalla scrittura privata di promozione e comunicazione del marchio Sara per l'anno 2015.

Tale recesso comunicato in forma unilaterale e non motivata porrebbe fine ad una collaborazione che prevede un corrispettivo annuale predeterminato in euro 27.002,00 IVA esclusa.

Al di fuori di quanto sopra evidenziato ad oggi non si prevedono situazioni particolari da dover segnalare in codesta relazione e, con riferimento al Budget annuale per l'esercizio 2015 già predisposto e approvato dal Consiglio Direttivo dell'Ente, A.C. Modena prevede di poter chiudere anche l'anno prossimo con un discreto utile di bilancio senza particolari problemi o fatti da dover segnalare in questa sede.

7. DESTINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO

L'Ente nel corso dell'esercizio ha prodotto un utile/perdita di € 4.737 che intende destinare alla voce di patrimonio netto " Utili e perdite portati a nuovo ".

Modena, 23 marzo 2015.

Il Presidente

Giorgio Montorsi

