

ACI GLOBAL SERVIZI SPA

*Sede legale in Roma, Via Stanislao Cannizzaro 83A
Capitale sociale sottoscritto € 10.000.000,00 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Roma - REA 1018040
Codice fiscale – n. 08242390014*

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

Signori Soci,

il bilancio che si sottopone alla Vostra approvazione chiude con un utile, al netto delle imposte dell'esercizio e di quelle anticipate, di 70.066 Euro, rispetto all'utile di 5.765 Euro del 2018, dopo avere effettuato ammortamenti per 229.196 Euro. Informiamo che non si provvede a redigere il bilancio consolidato di gruppo in quanto non si sono superati gli obblighi di legge.

Analisi operazioni effettuate nell'esercizio

A seguito dell'attività di ricognizione straordinaria delle proprie partecipazioni societarie, dirette ed indirette, effettuata dall'Azionista ACI alla fine del 2017 in coerenza con i requisiti per la razionalizzazione ed il mantenimento delle società a partecipazione pubblica introdotti dal D.lgs n. 175 del 19 agosto 2016 e suo correttivo Dlg.s 100/2017 (Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica – "TUSP"), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare una riorganizzazione societaria nel contesto di un processo di radicale ristrutturazione dell'intero Gruppo ACI Global onde addivenire, all'esito di una serie complessa di operazioni societarie di finanza straordinaria, ad una definizione puntuale del nuovo assetto delle società facenti parte di esso, conforme alle linee di razionalizzazione assunte dall'Ente.

L'Operazione Societaria ha quindi dato luce a due distinte "legal entity": ACI Global S.p.A. (Società "In House") ed ACI Global Servizi S.p.A (Società "Mercato"), entrambe Società controllate al 100% da ACI – Automobile Club Italia, Ente pubblico non economico.

Contestualmente, le intere partecipazioni detenute dalla capogruppo ACI Global - nelle società Pronto Strade Srl, Agenzia Radio Traffic Srl, ACI Global Nord Center Srl, Genova Car Sharing Srl sono state trasferite, nel compendio di scissione, alla beneficiaria ACI Global Servizi.

L'ACI Global Servizi, di consolidata esperienza nel servizio di assistenza a favore degli automobilisti, gestisce tutte le attività in tale contesto di mercato nei confronti degli automobilisti in genere, costruttori di auto e moto, reti di vendita e di noleggio di assistenza, assicurazioni e tutto quanto attiene al settore della mobilità.

L'anno 2019, oltre a registrare la gestione "ordinaria" dell'Azienda è stato quindi anche, e soprattutto, l'anno che ha visto lo svolgersi di tutte le attività di analisi economiche ed organizzative propedeutiche allo sviluppo e consolidamento della *mission* aziendale e suo correlato business in una ottica di "Mercato".

Particolare attenzione è stata posta nell'acquisizione di contratti automobilistici di brand prestigiosi e principalmente nella ricerca di espansione e allocazione dei propri servizi in nuovi "mercati captive" (v. settore assicurativo e ramo servizi di *authority*) dove la presenza della società risulta al momento molto limitata e residuale.

Fin dalle prime proiezioni di simulazione del Conto Economico sono stati da subito evidenti i costi aggiuntivi legati all' Operazione Societaria di Scissione di cui sopra, con annessi costi ulteriori, dovuti innanzitutto alla necessità di duplicare alcuni asset e funzioni, ed al venir meno di alcuni fattori di "miglior saturazione" di risorse.

Sono stati, altresì, profilati i "bisogni" del Target Clienti e quindi anche delineati nuovi investimenti dedicati con linee di sviluppo strategico, specifico e dedicato, che portano valore aggiunto alla società in termini di marginalità e quindi redditività.

Tali aspetti si inseriscono in una iniziale "discontinuità economica" necessaria per la messa a punto ed il rodaggio, anche nell'ambito dei sistemi informatici utilizzati, che si prevede di superare, nel corso del biennio successivo, con la messa a punto più stabile dei nuovi progetti legati alla mobilità e al mondo assicurativo.

Sono stati quindi individuati dei "macro criteri" per addivenire alle ripartizioni degli asset e del personale con l'obiettivo di rendere la società maggiormente efficiente e competitiva sul mercato in una ottica di offerta di servizi qualitativamente superiori ed innovativi a quelli proposti e offerti dai principali Competitors del settore. Per quanto concerne le società controllate nell'anno 2019 sono state intraprese azioni volte a limitarne le perdite, ormai divenute permanenti e di non agevole ripianamento, relativamente alle aziende ACI Global Nord Center S.r.l. e Genova Car Sharing S.r.l., attraverso la loro vendita a terzi. Tali azioni avranno la loro concreta ed effettiva realizzazione nell'anno 2020, ma di cui sono stati anticipati gli effetti finanziari e contabili nel bilancio 2019. Di fatto la cessione del ramo di azienda della ACI Global Nord Center ha avuto efficacia dal 01 febbraio u.s. Per una analisi completa della situazione economica delle controllate si rimanda agli appositi paragrafi contenuti nella presente relazione.

Per completezza espositiva, si rappresenta inoltre che la società, nel corso dell'anno 2019 ha trasferito la propria sede secondaria da Viale Sarca n. 336, in Via Montalbino 3/5 nel Comune di Milano nell'Immobile acquistato dall'allora ACI Global e attribuito in proprietà nel compendio di scissione alla beneficiaria ACI Global Servizi.

Le risultanze patrimoniali al 31.12.19 sono le seguenti (dati in mgl di euro):

Descrizione	2019	2018
Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie nette	13.595	15.937
Attivo circolante	47.406	55.834
Ratei e risconti attivi	34	105
TOTALE ATTIVO	61.035	71.876
Fondi per rischi ed oneri	4.126	6.341
Fondo TFR	2.513	2.916
Debiti commerciali e diversi	33.864	42.291
Ratei e risconti passivi	3.223	3.089
TOTALE PASSIVO	43.727	54.637
Patrimonio netto a pareggio	17.309	17.239

Il Conto Economico riclassificato è il seguente (dati in mgl di Euro):

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2019	2018
Ricavi delle vendite	70.716	16.712
Altri ricavi e proventi	202	81
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVO	70.919	16.793
Costi esterni operativi	-56.211	-14.156
VALORE AGGIUNTO	14.707	2.637
Costi del personale	-12.980	-5.157
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.727	-2.520
Ammortamenti e accantonamenti	-794	-41
RISULTATO OPERATIVO	933	-2.561
Risultato dell'area Accessoria	-323	150
Risultato dell'area finanziaria	429	447
EBIT NORMALIZZATO	1.039	-1.964
Risultato dell'area straordinaria	101	1.321
EBIT INTEGRALE	1.140	-643
Oneri finanziari	-40	-26
RISULTATO LORDO	1.100	-670
Imposte sul reddito	-1.030	675
RISULTATO NETTO	70	6

Andamento della gestione

L'esercizio 2019 si caratterizza per il risultato ante imposte positivo di 1,1 mln Euro contro un risultato negativo pari a 0,7 mln Euro del 2018. L'EBIT Integrale è Positivo per 1,1 mln Euro circa ed aumenta di circa 1,8 mln Euro sul 2018. Per quanto riguarda l'EBITDA, comprensivo dell'area straordinaria, si registra nel 2019 un saldo positivo di circa 1,5 mln euro contro un EBITDA del 2018 negativo di circa 1,1 mln euro. L'EBITDA ordinario è positivo per 1,4 mln euro circa contro un EBITDA del 2018 negativo di circa 2,4 mln euro. Il risultato operativo è positivo per 0,9 mln Euro circa contro un risultato operativo del 2018 negativo per 2,6 mln Euro circa. Come si può rilevare dal conto economico riclassificato, i risultati sono dunque sensibilmente migliorati rispetto al 2018. Ciò è dovuto fondamentalmente al fatto che l'azienda nel 2019 ha realizzato un importante lavoro di efficientamento e razionalizzazione dei costi diretti e indiretti, pur

mantenendo grande attenzione ai livelli di servizio per i nostri clienti, controllo e gestione attenta e puntuale della rete delegata e continuo sviluppo di nuovi progetti di business volti alla crescita della cifra d'affari.

L'andamento economico della società negli ultimi 9 esercizi è riepilogato nel prospetto seguente:

euro/1000	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.170	2.117	6.338	2.117	2.031	2.084	2.747	18.275	72.707
COSTI DELLA PRODUZIONE	(7.499)	(2.125)	(6.897)	(2.125)	(2.322)	(2.640)	(2.574)	(19.376)	(70.436)
DELTA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	(1.328)	(8)	(559)	(8)	(290)	(556)	173	(1.101)	2.271
	-21,5%	-0,4%	-8,8%	-0,4%	-14,3%	-26,7%	6,3%	-6,0%	3,1%
SALDO PROVENTI/ONERI FINANZIARI	11	252	267	252	262	276	225	586	390
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE								(155)	(1.560)
PROVENTI/ONERI STRAORDINARI	1.447	42	239	42	9	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	129	286	(54)	286	(19)	(281)	398	(670)	1.100
	2,1%	13,5%	-0,8%	13,5%	-0,9%	-13,5%	14,5%	-3,7%	1,5%
IMPOSTE	(102)	(196)	21	(196)	(228)	0	(173)	675	(1.030)
RISULTATO NETTO	28	90	(33)	90	(247)	(281)	225	6	70
	0,4%	4,2%	-0,5%	4,2%	-12,2%	-13,5%	8,2%	0,0%	0,1%

Tuttavia, l'intervenuta scissione ne rende poco significativo il contenuto.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI E DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Centrale Operativa

Nell'anno 2019 la Centrale Operativa ha gestito oltre 500.000 prestazioni, di cui il 70% soccorsi e la restante parte divise tra veicoli sostitutivi, prestazioni di trasporto e altre prestazioni.

La Centrale Operativa ha registrato, nell'anno, un miglioramento del rapporto dei minuti lavorati per prestazione, con positivo riverbero sui livelli di servizio, dovuto principalmente all'efficientamento dei processi operativi e ad una maggiore razionalizzazione del supporto offerto dagli outsourcer.

Sono stati inoltre perfezionati i flussi del nuovo sistema di centralino telefonico. In merito alle performance telefoniche, l'accessibilità annuale complessiva è ulteriormente migliorata rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'anno 2019 la Centrale Operativa ha messo in atto alcune azioni e variazioni organizzative che hanno permesso di raggiungere sostanziali obiettivi di efficienza, saving e qualità.

Tali azioni hanno contribuito a migliorare l'efficienza dell'attività della Centrale Operativa, riducendo il tempo lavorato per prestazione erogata pur migliorando l'accessibilità telefonica dei clienti.

Il recupero di efficienza, congiuntamente ad altre azioni messe in atto, hanno permesso di ottenere un importante saving di costi rispetto all'anno precedente.

Rete Delegata

La Rete Delegata ha gestito nel corso dell'anno circa 480.000 interventi, con un aumento del 5% rispetto al 2018.

Durante l'anno è stata intensificata l'azione volta al miglioramento qualitativo della Rete che ha portato a sostituire 56 Centri Delegati con l'inserimento di altrettante nuove sedi.

Bilancio al 31 dicembre 2019 – Relazione sulla gestione

A fine 2019 la consistenza della Rete Delegata era pari a 605 Centri Delegati.

Nel corso del 2019 abbiamo ricevuto 135 richieste di candidatura spontanea da parte di officine interessate a far parte della nostra Rete Soccorso Stradale.

Gli Area Manager hanno effettuato complessivamente circa 4.000 visite a Centri Delegati, candidati, Enti, Concessionarie autostradali, nell'ottica del costante supporto al raggiungimento degli obiettivi aziendali, in termini di qualità del servizio e di sviluppo del business.

Nel corso del 2019, è proseguito, in coerenza con gli obiettivi di business, l'impegno nell'attività riparativa volto ad offrire al mercato servizi di mobilità ad alto valore aggiunto.

In tale contesto, si è consolidato il numero dei Mobility Partner attivi su tutto il territorio italiano per offrire alla clientela, 7/7 h24 365 giorni all'anno, i servizi di soccorso stradale, *depannage*, *fast repair* e auto sostitutiva.

Nel 2019 tutti gli indicatori di qualità hanno registrato un miglioramento a fronte di un aumento delle prestazioni erogate.

Ben consapevole delle evoluzioni del mercato dell'auto, con una crescita delle immatricolazioni di auto elettriche e ibride, nel 2019 Aci Global Servizi ha attuato importanti interventi, coinvolgendo la propria Rete Delegata, nel processo di innovazione e potendo contare sul supporto di importanti Partner tecnologici.

Sono già oltre 20 i Centri Delegati dotati di colonnine di ricarica rapida distribuiti in tutta Italia, mentre nelle città di Roma, Torino e Milano, sarà attivo a breve il nuovo servizio di ricarica rapida sul posto.

Nel corso dell'anno è proseguita la partnership con ENEL X che ha visto l'installazione di colonnine *fast charge* presso i Mobility Partner.

Con l'obiettivo di elevare la qualità del servizio erogato, nel corso dell'anno sono stati offerti corsi di formazione al personale dei Centri Delegati, con focus particolare su sicurezza, tecniche di intervento su strada, riparazione sul posto, diagnosi veicoli, manutenzione veicoli elettrici e ibridi.

Durante l'anno 120 Centri Delegati sono stati attivati per l'emissione delle tessere ACI, diventando uno dei canali di distribuzione a disposizione degli AC Provinciali sotto la denominazione di ACI Point.

Supply Chain Tecnica

Alla fine del 2018 è stata riorganizzata la struttura di authority per meglio presidiare le aree operative della piattaforma; questo ha permesso di aumentare la qualità dei servizi offerti soprattutto nella gestione dei casi più critici.

Contemporaneamente è stato avviato un nuovo piano di mappatura ed analisi delle attività e dei processi con l'obiettivo di migliorare ulteriormente l'efficienza della struttura.

Nel 2019 la struttura tecnica di authority ha gestito oltre 50.000 pratiche relative a interventi di manutenzione meccanica, carrozzeria e pneumatici, rispettando gli SLA contrattuali in vigore con i clienti.

Rapporti con le Concessionarie Autostradali

Nel 2019 si è registrato un leggero incremento di interventi di soccorso stradale meccanico (SSM) per le chiamate dei Clienti Soci e B2B ed un lieve decremento degli interventi assegnatici rispetto ai nostri Competitor in applicazione delle regole di alternanza (chiamate non nominative). Tale diminuzione è dovuta essenzialmente alle nuove autorizzazioni rilasciate nel corso del 2018 al Competitor IMA da alcuni importanti Tronchi di ASPI (DT3 e DT9).

L'andamento dei risultati è stato costantemente monitorato grazie alla puntuale analisi dei dati autostradali che ha consentito anche di individuare aree di miglioramento e di attuare una più efficace copertura del servizio, attraverso l'inserimento di Centri Delegati nei punti autostradali precedentemente non presidiati o con copertura carente.

Infine, si è registrato un aumento rispetto al 2018 delle attività extra SSM. Il fatturato per i presidi fissi di mezzi e Personale e per l'attività di recupero della merce sversata sul piano viabile a seguito di incidenti di mezzi pesanti è cresciuto rispetto all'anno precedente.

Acquisti

L'attività dell'ufficio acquisti nel corso del 2019 è stata fortemente concentrata sull'ottimizzazione del processo d'acquisto in termini di efficienza ed efficacia.

Nuove procedure e sistemi sono stati posti in essere nel corso dell'anno per supportare al meglio l'attività e raggiungere gli sfidanti obiettivi previsti dal Budget dell'anno.

Particolare attenzione è stata posta sulla rivisitazione degli accordi in essere con gli outsourcer della centrale operativa e sui processi di approvvigionamento delle auto sostitutive.

Anche il processo di acquisto delle attività ordinarie ha consentito di realizzare un saving importante rispetto al budget e rispetto all'anno precedente.

Sistemi Informativi

Nel 2019 sono stati raggiunti importanti risultati nell'ambito dei sistemi informatici. In primo luogo, è continuato il percorso di sviluppo ed integrazione, intrapreso nel 2018, del nuovo sistema di contabilità aziendale, ERP Microsoft Dynamics. Questa attività ha richiesto un importante coinvolgimento di tutte le strutture IT e A&F, per la graduale personalizzazione del prodotto su tutti i processi contabili aziendali. Migliorando il processo e le tempistiche di registrazione dell'intero ciclo passivo e ciclo attivo. In secondo luogo, è stato recepito pienamente l'obbligo di adeguamento alla nuova normativa in materia di fatturazione elettronica tra privati, integrando i processi contabili con gli strumenti e le procedure di fatturazione elettronica.

Durante il 2019 è proseguita l'azione di rafforzamento a livello organizzativo della Direzione Sistemi e Tecnologie, avvicinando l'offerta tecnologica alle esigenze operative e del business di ACI Global Servizi, secondo un approccio *Demand-oriented*. E' continuata inoltre l'opera di consolidamento dell'assetto dei principali fornitori Hardware e Software in una logica di razionalizzazione e contenimento dei costi, oltre che di proattività nell'intercettazione delle anomalie di funzionamento. L'obiettivo perseguito è stato quello di rafforzare il presidio interno nelle funzioni Core dell'azienda, in termini di governance della infrastruttura e di processi di business, alleggerendo con il supporto esterno l'assistenza tecnica ed il lavoro non-Core.

Sono infine proseguite le attività di rinegoziazione/razionalizzazione dei contratti, fornitori e consulenti IT/TLC in modo da incrementare il servizio, ridurre le sovrapposizioni e inefficienze e rendere più controllati e trasparenti i relativi costi sostenuti.

Genova Car Sharing Srl - Controllata al 100%

Il 2019 ha visto la riduzione delle attività pubblicitarie e di marketing con conseguente riduzione delle nuove attivazioni e sui ricavi dell'azienda. La conseguenza è un parco clienti in riduzione, che ha attivato un numero di corse inferiori rispetto al 2018, con una riduzione di ore e km fatturati. Il valore della produzione si riduce di 23.176 rispetto al 2018. Le prestazioni di servizio diminuiscono rispetto al precedente esercizio di euro 45.715. Parte di questa riduzione è attribuibile al fermo parco auto avvenuto a fine giugno per cambiamento del sistema operativo car sharing. Da metà luglio il sistema operativo funziona a pieno regime. Segnaliamo il lancio nel mese di aprile delle auto elettriche a tariffe inizialmente più basse per motivi esclusivamente di immagine. Ciò ha consentito di far aumentare i nuovi abbonati con effetto pieno sul 2020 e nel frattempo le tariffe delle auto elettriche sono state incrementate. La gestione ha incentivato l'utilizzo delle vetture con corse aventi durata e percorrenza maggiori, con promozioni specifiche rivolte soprattutto al mondo delle partite iva. Ma nonostante le iniziative intraprese per ripianare le considerevoli perdite della società, il bilancio di esercizio relativo al 2019 chiude comunque in passivo di 251.151 Euro.

La Controllante ha avviato nel corso dell'anno trattative per la compravendita dell'asset azionario della società, trattative che attualmente sono nella loro fase conclusiva. Si attende a stretto giro il *placet* del Comune di Genova, con annessa voltura dell'intestazione del servizio in capo ai nuovi acquirenti. Infine, si dovrà procedere, entro Aprile 2020, alla ricapitalizzazione della società per 200.000 euro al fine di ripianare il Patrimonio Netto negativo a fine 2019 ed agevolare la conclusione della compravendita.

Agenzia Radio Traffic SRL - Controllata al 100%

Nel 2019 la società ha visto il proprio indebolimento nel mercato dei servizi di infomobilità dovuto alla mancata aggiudicazione del bando di gara con la Regione Campania, con cui aveva già iniziato nel 2017 una stretta collaborazione a seguito di aggiudicazione del relativo bando. La società, inoltre, non si è aggiudicata il rinnovo dei servizi di infomobilità del gruppo Autovie Venete in scadenza lo scorso mese di novembre 2019. Esito positivo ha sortito, invece, il servizio "Infomobility" per Fiera Milano e per "Strade in Diretta" per Radio24.

Le attività infragruppo sono continuate grazie a sinergie con ACI Infomobility con contratto relativo allo sviluppo della Piattaforma tecnologica.

In termini economici, il bilancio del 2019 si è chiuso con un risultato netto negativo di 123.828 Euro rispetto ad un risultato positivo del 2018 di 54 euro.

Pronto Strade Srl - Controllata al 70%

Nell'ambito della strategia di sviluppo e di ampliamento delle attività connesse al nostro core business a fine ottobre 2016 si è perfezionato l'acquisto del 70% della società Pronto Strade Srl. Il tutto secondo le indicazioni del Piano Industriale 2016-18 che prevedeva il nostro ingresso, diretto o indiretto, nel mondo del ripristino post incidente. A fine esercizio 2016 la società è stata dotata di personale adeguato e da inizio 2017 ha iniziato a produrre ricavi. I ricavi del 2019 ammontano a circa 2.249.800 mln di Euro e sono più che raddoppiati rispetto al 2018 ed è stato raggiunto un risultato netto di bilancio positivo pari a 57.339 euro. Per il 2020 l'azienda prevede di aumentare ulteriormente il fatturato e di ottenere una ulteriore crescita del risultato netto. Tale acquisizione amplia la gamma di servizi offerti e consente di affiancare le attività di soccorso su incidente, già svolte dalla Rete Delegata di ACI Global Servizi.

ACI Global Nord Center

Nonostante le azioni correttive intraprese nel corso dell'anno (riduzione del personale, rimodulazione del canone di affitto dello stabile; implementazione e diversificazione dei servizi offerti ai Clienti) per ripianare le ingenti perdite registrate nella chiusura del bilancio di esercizio 2018 ammontanti ad 483.599 Euro, anche l'esercizio 2019 si chiude con una perdita di 481.921 Euro. Il bilancio 2019 si chiude tuttavia con una perdita maggiore, pari a 896.742 Euro, per l'aggiunta della svalutazione totale dei cespiti conseguente all'operazione straordinaria 2020.

A tal proposito, la Controllante nel corso dell'anno ha deliberato, per far fronte ad una situazione economica ormai compromessa – difficile da ripianare - la cessione del ramo di azienda di AGNC verso un terzo acquirente. La compravendita si è perfezionata nei primi giorni dell'anno 2020 con efficacia piena dal 01/02/2020. Nel bilancio 2019 di AGNC si è provveduto ad accantonare gli effetti della cessione del ramo d'azienda con una svalutazione delle immobilizzazioni materiali non oggetto di cessione e in quello di AGSE con una svalutazione totale del valore della partecipazione. Nel 2019, inoltre, la ACI Global Servizi ha rinunciato al credito / cash pooling di 1 mln Euro incrementando il valore patrimoniale della AGNC ed il valore della partecipazione detenuto in bilancio. Nel corso del 2020, infine, la società verrà messa in liquidazione.

Personale

I dipendenti alla data del 31.12.19 sono 261 rispetto ai 302 del 2018.

La diminuzione deriva essenzialmente dal piano di incentivo all'esodo volontario che la società ha adottato nel corso del 2019 e che ha permesso una forte azione di *Saving* sui costi interni del personale. È tutt'ora in corso un accordo di solidarietà che scade a fine marzo del 2020 con una percentuale di solidarietà del 30%

circa. Nel 2020 verranno comunque valutate altre possibili alternative relative alla percorribilità di ottenimento di nuovi ammortizzatori sociali.

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA

L'esercizio si è chiuso con una posizione finanziaria netta a breve termine positiva; la riduzione rispetto al 2018 dipende dalla chiusura del cash pooling di 19,4 mln Euro che era aperto nei confronti di ACI Global Spa:

Descrizione	2019	2018
DEBITI SCADENTI ENTRO 12 MESI:		
- verso altri finanziatori		
- verso banche	338	306
	338	306
CREDITI ED ATTIVITA' FINANZIARIE SCADENTI ENTRO 12 MESI:		
- verso Società controllante	0	0
- verso Società controllate	121	1.428
- verso Società controllate da controllante	1.607	19.443
- Partecipazioni in imprese controllate	0	0
	1.728	20.871
DISPONIBILITÀ:		
- depositi bancari e postali		
- crediti verso altri finanziatori		
- denaro e valori in cassa	4.574	5.253
	4.574	5.253
Totale crediti e disponibilità	6.302	26.123
DISPONIBILITA' (ESPOSIZIONE) FINANZIARIA NETTA	5.965	25.817

Di seguito la tabella di analisi della struttura patrimoniale (dati in mgl di Euro):

TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE	2019	2018	VARIAZIONI
<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>			
A.IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
Immobilizzazioni immateriali	285	285	0
Immobilizzazioni materiali	9.204	6.967	2.237
Immobilizzazioni finanziarie	4.106	8.684	-4.578
	13.595	15.937	-2.341
B.CAPITALE D'ESERCIZIO			
Crediti commerciali	38.105	26.452	11.653
Altre attività	3.033	3.363	(331)
Debiti commerciali	(27.225)	(16.342)	(10.883)
Altre passività	(7.403)	(26.245)	18.842
Fondo rischi	(4.126)	(6.341)	2.215
	2.384	(19.113)	21.497
C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A+B)	15.979	(3.176)	19.155
D.FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	2.513	2.916	-402
E. FABBIOSO NETTO DI CAPITALE (C-D)	13.466	(6.092)	19.557
finanziato da :			
F. CAPITALE PROPRIO			
Capitale sociale versato	10.000	10.000	0
Riserva legale	588	588	0
Riserva straordinaria	5.999	5.993	6
Riserve e risultati riportati a nuovo	651	651	0
Utile (perdita) del periodo	70	6	64
	17.309	17.239	70
G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIA NETTO			
Debiti finanziari M/L termine	2.121	2.486	-365
Indebitamento finanziario netto a breve termine	338	306	32
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(6.302)	(26.123)	19.821
	(3.843)	(23.330)	19.487
H. TOTALE (F+G)	13.466	(6.092)	19.557

Di seguito la tabella di determinazione e ripartizione del valore aggiunto (dati in mgl di Euro):

DETERMINAZIONE E RIPARTIZIONE DEL VALORE AGGIUNTO		
(Valori espressi in migliaia di Euro)		
	2019	2018
Valore della produzione	72.707	18.275
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.353)	(53)
Costi per servizi	(50.603)	(13.188)
Costi per godimento beni di terzi	(3.256)	(740)
Accantonamenti per rischi e oneri	0	0
Svalutazioni	(564)	0
Oneri diversi di gestione	(450)	(197)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
VALORE AGGIUNTO DI PRODOTTO	15.480	4.098
Proventi e oneri da partecipazioni	(1.560)	(145)
Altri proventi finanziari	429	598
Totale delle partite straordinarie	0	0
VALORE AGGIUNTO COMPLESSIVO	14.349	4.550
Così ripartito:		
- al personale	(12.980)	(5.157)
- ai finanziatori	(40)	(22)
- agli enti statali per imposte	(1.030)	675
CAPACITA' DI AUTOFINANZIAMENTO	299	47
a reintegrazione del capitale investito (ammortamento)	(229)	(41)
RISULTATO DELL' ESERCIZIO	70	6

Di seguito alcuni indici di bilancio:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI	2019	2018
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA	3.714	1.302
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA	1,3	1,1
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA	11.090	9.216
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA	1,7	1,5
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA CON RISCONTI PASSIVI	14.313	12.305
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA CON RISCONTI PASSIVI	2,0	1,7

INDICATORI DI REDDITIVITA'	2019	2018
ROE	0,4%	0,0%
ROI	1,5%	-3,6%
ROS	1,3%	-15,3%

ALTRI INDICATORI	2019	2018
REDDITIVITA' (MOL / VA)	11,7%	-95,6%
AUTOFINANZIAMENTO	299	47
PATRIMONIO NETTO/PASSIVO	28,4%	24,0%
PATRIMONIO NETTO/IMMOBILIZZAZIONI	1,3	1,1
INDICE DI LIQUIDITA'	1,3	1,4
DEBITI FINANZIARI/PATRIMONIO NETTO	0,1	0,2
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	11.090	6.863

INDICATORI DI INSOLVENZA CNDC 2019 <i>(indici di settore servizi alle imprese)</i>	2019	2018	PARAMETRI
ONERI FINANZIARI / RICAVI%	0,06	0,16	minore o uguale a 1,8
PATRIMONIO NETTO / DEBITI TOTALI%	46,7	40,8	maggiore o uguale a 5,2
ATTIVITA' A BREVE / PASSIVITA' A BREVE%	131,8	130,1	maggiore o uguale a 95,4
CASH FLOW / ATTIVO%	2,6	2,3	maggiore o uguale a 1,7
DEBITI PREV E TRIBUTARI / ATTIVO%	3,9	3,8	minore o uguale a 11,9

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

1) RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

I rapporti con le imprese controllanti e le imprese sottoposte al controllo di queste ultime hanno riguardato prevalentemente la fornitura del Servizio di Soccorso Stradale ad ACI Global S.p.A. in quanto la Rete Delegata, come da Progetto di Scissione, è stata attribuita alla nostra società. Il valore dei servizi erogati nell'ultimo anno ammonta a ca 7,3 mln Euro. Si evidenzia inoltre che nel corso dell'anno si è provveduto alla chiusura del rapporto di cash pooling e del finanziamento fruttifero di interessi al 2,5% verso la ACI Global S.p.A.

I rapporti di fornitura infragruppo ed i contratti di distacco sono regolati secondo apposite convenzioni stipulate tra le società.

All'interno della Nota Integrativa vi è apposito paragrafo con evidenza dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate.

2) NUMERO E VALORE NOMINALE DI AZIONI DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La società non possiede azioni/quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

3) NUMERO E VALORE DI AZIONI DI SOCIETÀ CONTROLLANTI ACQUISTATE O ALIENATE NELL'ESERCIZIO

La società non ha né acquisito né alienato azioni/quote delle società controllanti nel corso dell'esercizio.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 2, AL PUNTO 6-BIS DEL CODICE CIVILE.

Di seguito sono fornite, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

RISCHIO DI CREDITO

La società cerca di minimizzare, attraverso politiche di selezione del merito di credito dei suoi clienti, i rischi relativi alla potenziale insolvenza degli stessi ed anche delle economie in cui queste attività vengono svolte.

Lo scadenzario dei crediti commerciali è monitorato costantemente nel corso dell'esercizio al fine di poter intervenire prontamente su quelle posizioni creditorie che presentano un maggior grado di rischio e fornire adeguata informativa circa i flussi di cassa previsionali.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Nel breve non si segnalano rischi di liquidità in quanto la posizione finanziaria è positiva. Al momento non esistono posizioni di indebitamento a breve o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Budget 2020 della società, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 Novembre 2019, prevede una cifra d'affari pari a 72 mln Euro, in crescita rispetto al consuntivo 2019 ed un risultato positivo, dopo le tasse, di 147.000 euro. Tale risultato è frutto delle iniziative di riduzione di costi e di incremento di ricavi già messe in atto nel corso del 2019 e con effetti pieni sul 2020.

RISCHIO DI MERCATO – EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

L'evoluzione del mercato di riferimento nel mondo automotive e nei mercati collaterali in cui operiamo, nel breve, pur non presentando rischi significativi per la nostra società, nel lungo termine potrebbe penalizzare il nostro business in termini di contrazione della produzione delle auto da parte delle Case Costruttrici, associato all'evoluzione in chiave tecnologica del mercato di riferimento. La società saprà comunque fare fronte a tutti questi cambiamenti, continuando a garantire la propria posizione di leader nel settore di attività di specializzazione.

Tuttavia, si evidenzia che alla fine del mese di febbraio 2020 l'Italia risulta tra i paesi più colpiti dal "Coronavirus", originatosi in Cina ma diffusosi rapidamente anche in Europa e altri 48 paesi del mondo. Il Governo italiano per contenere l'emergenza sanitaria ha adottato misure altamente restrittive. L'epidemia in corso è stata per ora prevalentemente affrontata da un punto di vista sanitario – e non poteva che essere così – visto che la salute dei cittadini rappresenta un diritto primario. Ma al momento si stanno accendendo anche i riflettori sugli effetti economici negativi che la diffusione sempre più rapida del Coronavirus sta causando.

In particolare, si rappresenta che la nostra società, per la tipologia di business trattato, è esposta ad una riduzione, nel breve e medio termine, di ricavi legati all'abbassamento della produzione di auto nuove e alla flessione delle prestazioni erogate attribuibili alla ridotta mobilità dei veicoli in circolazione. A tal proposito, si precisa che, nei primi 2 mesi dell'anno si è riscontrata una riduzione del volume di servizi erogati rispetto all'anno precedente e rispetto al Budget dello stesso periodo dell'anno. In questi giorni l'azienda sta stimando i potenziali impatti sul business e le azioni da porre in essere nel breve e medio termine dell'emergenza.

ALTRE INFORMAZIONI

Verifica Agenzia Entrate.

Nel corso del 2014 è stata effettuata una verifica fiscale da parte dell'Agenzia delle Entrate relativamente all'esercizio 2011. Nel corso del 2015 è pervenuto avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate annullando gli addebiti che erano stati inseriti nel PVC e contestati e "creandone" altri. Con tale avviso di accertamento (IRES, IRAP e IVA) venivano richiesti circa 1,4 mln suddivisi tra imposte non versate, sanzioni ed interessi. A fronte di tale avviso dopo aver valutato la possibilità di una soluzione transattiva, pur essendo nella certezza di aver correttamente operato, considerato che le distanze tra le parti rimanevano ancora elevate è stato presentato ricorso rigettando in toto le pretese dell'Agenzia. Nel corso dell'esercizio si è concluso il giudizio di primo grado che ci ha visto vittoriosi. Siamo a tutt'oggi in attesa che venga fissata l'udienza di appello in Commissione Tributaria Regionale.

Nel corso del mese di gennaio del 2019 è pervenuto avviso di accertamento con riferimento 2013 da parte dell'Agenzia delle Entrate con il quale viene ripresa a tassazione la penale riconosciuta al fornitore Leasys (2,5 mln di euro) per la risoluzione anticipata del precedente contratto, che prevedeva il sostenimento dei costi esterni di gestione dei veicoli a carico della società, compresi anche quelli assicurativi, con la sottoscrizione di uno nuovo contratto dove TFM gestisce solamente le authority senza sopportare il costo esterno.

Al solo fine di evitare i costi connessi allo svolgimento di un lungo e impegnativo contenzioso nonché gli oneri connessi a iscrizioni effettuate a titolo provvisorio in pendenza di giudizio, pur ribadendo l'infondatezza dei rilievi di cui agli avvisi di accertamento, la società ha dato avvio al procedimento di accertamento con adesione. Gli effetti di tale adesione sono iscritti per valore di imposte e sanzioni e interessi alla voce "Imposte esercizi anni precedenti" per 631.859 Euro.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO

Nel ringraziare tutti per l'opera prestata, Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31.12.2019 così come sottoposto Vi e Vi proponiamo di destinare l'utile di 70.066 Euro, per 3.503 Euro a Riserva Legale e la restante parte a Riserva Straordinaria.

Roma, 29 Aprile 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Aurelio Filippi Filippi