



**2016**

# **Bilancio di esercizio**







# INDICE

Organi Sociali	5
Relazione sulla gestione del Bilancio	7
Bilancio	27
Nota Integrativa	37
Rendiconto finanziario	77
Relazione del Collegio Sindacale	81
Relazione della società di revisione indipendente	87



# ORGANI SOCIALI

## AMMINISTRATORE UNICO

Dott. Piero Rosa Salva

## COLLEGIO SINDACALE

Rag. Adriano Giugie – Presidente

Dott. Andrea Salvalaggio – Sindaco Effettivo

Dott.ssa Marzia Scarpa – Sindaco Effettivo

## ORGANISMO DI VIGILANZA

Avv. Niccolò Bertolini Clerici - Presidente

Dott. Tommaso Ballarin – Componente

Rag. Adriano Giugie - Componente

## SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

## DIREZIONE GENERALE

Dott. Vincenzo Monaco — Direttore



# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**



## VE.LA. S.p.A.

Assoggettata a direzione e coordinamento da parte di AVM S.p.A.

Sede in Isola Nova del Tronchetto, 21 - 30135 Venezia  
Codice Fiscale / Partita I.V.A. 03069670275  
Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia 03069670275 - R.E.A. n. 278800  
Capitale sociale Euro 1.885.000 i.v.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31.12.2016

Signori Azionisti,

la presente relazione ha lo scopo di illustrare l'andamento della gestione relativa all'anno 2016 e di sottoporre ad approvazione il progetto di bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2016.

Relativamente alla gestione 2016, occorre innanzi tutto rimarcare la novità derivante dalle deliberazioni del Consiglio Comunale della "Città di Venezia" n. 3 del 25.01.2016 con la quale, quest'ultimo ha provveduto ad affidare a Vela, a partire dal 01.02.2016 per tre anni, la concessione diretta del servizio pubblico locale di informazione accoglienza turistica del Comune di Venezia.

Tale affidamento si somma a quelli già ricevuti dalla società con le seguenti delibere amministrative :

- Delibera n. 68 del 2012 del Consiglio Comunale per il servizio diretto di promozione turistica e culturale della Città di Venezia;
- Delibere di Giunta n. 79 del 2014 avente scadenza novennale, che approva il disciplinare tecnico del servizio di promozione turistica culturale della Città di Venezia e assegna, inoltre, la gestione del marchio della Città di Venezia;
- Delibera di Giunta n. 80 del 2014 con la quale lo stesso Comune di Venezia incarica Vela di tutti i servizi di promozione e gestione degli spazi di proprietà del Comune presso l'Arsenale di Venezia con durata novennale.

Sempre in tale ambito ricordiamo l'affidamento a Vela della gestione del Portale Turistico della Città di Venezia e piattaforma *e-commerce* denominata "Venezia Unica".

Inoltre, la Società sta svolgendo, in nome e per conto della Capogruppo AVM S.p.A., i servizi commerciali *marketing*, comunicazione e controllo titoli di viaggio relativi al trasporto pubblico locale e mobilità privata nell'area di riferimento come da contratto di servizio tra AVM spa con il Comune di Venezia, la Città metropolitana di Venezia e il Comune di Chioggia.

Ai sensi dell'art. 2428 del c.c. si segnala che le attività vengono svolte nel territorio della Provincia (oggi Città Metropolitana) e del Comune di Venezia con sede principale all'Isola  
Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2016

Nova del Tronchetto a Venezia, in cui è insediata la direzione ed è stabilita la sede legale, nonché nella sede secondaria, ubicata in Mestre – Venezia, Via Martiri della Libertà.

Si segnala, inoltre, che con determina dell'A.U. n.8 datata 10 marzo u.s, in ragione della necessità di applicare per la prima volta, nel bilancio 2016, le disposizioni del D. Lgs. 139/2015, che dà attuazione alla direttiva 34/2013/UE, nonché recepire i correlati nuovi Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità OIC (di cui venti sono stati pubblicati solo il 22 dicembre 2016), e il necessario esame e approfondimento per valutare l'impatto dei medesimi sul progetto di bilancio della società, è stato deliberato il differimento dei termini per la convocazione dell'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio d'esercizio entro il termine di 180 gg dalla chiusura dell'esercizio sociale 2016, come previsto dall'art. 2364 C.C.

Infine, al punto 13 della presente Relazione, è stato riportato quanto fatto dall'Azienda in ottemperanza a quanto prescrive il D.Lgs n.175/16 (TUSP), in particolare per quanto concerne l'art.6 commi 2,3,4 e 5.

## **1 - SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE**

Questa la sintesi delle risultanze patrimoniali, economiche e finanziarie dell'esercizio 2016 confrontate con i dati dell'esercizio 2015:

SITUAZIONE PATRIMONIALE (migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015
Attività	31.619	32.966
Passività	29.326	30.719
Patrimonio netto	2.293	2.247

CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015
Valore della produzione	24.100	22.618
Costi della produzione	(23.846)	(22.074)
<b>Differenza (risultato operativo)</b>	<b>254</b>	<b>544</b>
Risultato della gestione finanziaria	3	(1)
Proventi e oneri straordinari	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>257</b>	<b>541</b>
Imposte	211	388
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>46</b>	<b>153</b>

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (migliaia di euro)

	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015
Disponibilità liquide	1.463	2.842
Debiti verso soci e altri finanziatori	(182)	(199)
<b>Posizione finanziaria netta a breve</b>	<b>1.281</b>	<b>2.643</b>
Posizione finanziaria netta a m/l termine	(367)	(550)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>914</b>	<b>2.093</b>

Per l'analisi della posizione finanziaria netta della Società si rinvia a quanto meglio dettagliato nel proseguo.

**2 – IL CONTESTO DI RIFERIMENTO**

Le attività ricevute nel processo di riordino societario e organizzativo hanno sviluppato l'offerta societaria e generato la necessità di aggredire nuovi "target" di mercato e nuove Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2016

aree geografiche. La società ha , quindi, operato per implementare e promuovere una piattaforma aggregata di “nuovi e vecchi” prodotti, finalizzata ai molti “target” e mercati ai quali è necessario rivolgersi: residenti, professionale turistico, professionale organizzatori eventi o congressi, corporate, *leisure*, business, ecc.. La promozione è continuata attraverso una intensa attività, relazionale e fieristica la cui continuità è fondamentale per ottenere i risultati indicati.

### **3 – L’ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Per il trasporto pubblico locale la domanda nel corso del 2016 ha chiuso in crescita rispetto all’anno precedente (+2,62% di passeggeri trasportati pari ad oltre 3,2 milioni in valore assoluto).

Positivi i risultati di tutti i canali di vendita con particolare riferimento alla crescita del portale *e-commerce* “Venezia Unica”, sia in termini assoluti (+28,22% + 1,9mln €) che con riferimento al comparto della mobilità pubblica e privata che delle altre attività di *ticketing*.

Il canale diretto delle agenzie e delle biglietterie ha confermato il suo primato, rispetto a tutti gli altri canali di vendita per quanto riguarda il volume assoluto delle vendite (56,8%), mentre i concessionari hanno evidenziato una crescita in termini di volume di fatturato significativa e ormai presente negli anni, merito soprattutto della nuova organizzazione data agli stessi con la costituzione dei referenti diretti e la semplificazione sia delle procedure amministrative aumentando al contempo le opportunità commerciali.

Una nota di rilievo deve essere poi espressa per la crescita dei volumi di vendita apprezzabile delle emettitrici *self service* grazie all’ottimo lavoro di assistenza effettuato.

Anche gli altri mercati promossi e sviluppati dall’azienda dal mercato della raccolta pubblicitaria, delle sponsorizzazioni della promozione e commercializzazione delle *location* e del centro congressi presso il “Lido di Venezia” hanno dato risultati in crescita rispetto allo scorso anno; risultato per niente scontato, per il proseguo della crisi economica nazionale e internazionale e per la varietà di mercati e di *target* apparentemente simili ma in realtà che necessitano di conoscenze e professionalità specifiche.

Evidenziamo, di seguito, l’andamento positivo dei ricavi del *core business* Vela riclassificati per tipologia di prodotto:

	ESERCIZIO 2016	ESERCIZIO 2015	VARIAZIONE 2016-2015
RICAVI VENDITA TITOLI TPL	12.541.475	12.193.022	348.453
RICAVI VENDITA BIGLIETTI VARI	1.378.921	1.227.087	151.833
RICAVI VENDITA ARTICOLI EDITORIALI	417.522	332.143	85.379
RICAVI VENDITA ROLLING VENICE	927.146	891.723	35.423
RICAVI VENDITA CITY PASS	923.708	778.657	145.051
RICAVI DA CONGRESSI	570.389	589.554	- 19.165
RICAVI DA MANIFESTAZIONI ED EVENTI	663.582	597.856	65.727
RICAVI DA SPONSOR E PUBBLICITARI	2.037.136	2.242.505	- 205.369
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>19.459.879</b>	<b>18.852.547</b>	<b>607.332</b>
ALTRI RICAVI	3.296.149	2.292.361	1.003.788
CONTRIBUTI (c.to esercizio)	1.343.724	1.473.339	- 129.615
<b>RICAVI ALTRI E CONTRIBUTI</b>	<b>4.639.873</b>	<b>3.765.700</b>	<b>874.172</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>24.099.752</b>	<b>22.618.248</b>	<b>1.481.504</b>

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a 17,4 mln/€ registrando un incremento di 0,8 mln/€, pari a +4,9%, rispetto all'anno precedente.

La ragione di tale aumento è riconducibile al miglioramento del corrispettivo riconosciuto dal contratto con AVM per la vendita dei titoli di viaggio (+2,9% rispetto al 2016) e la gestione delle attività commerciali. Tale contratto, come già riportato sopra, ha fortemente beneficiato quest'anno dal buon andamento delle vendite dei servizi del trasporto pubblico locale. Oltre a ciò, l'incremento è attribuibile per 0,05 mln/€ ai ricavi da gestione dei congressi, manifestazioni ed eventi, e per 0,2 mln/€ per i corrispettivi relativi alla vendita del prodotto "Carte di Venezia" ed infine per 0,2 mln/€ agli aggi legati dal *ticketing* tradizionale, gestione museale e all'editoria.

Gli **altri ricavi e proventi** ammontano a 6,7 mln/€ (+0,7 mln/€ rispetto al 2015) derivanti principalmente dal riconoscimento da parte della controllante di un provento aggiuntivo derivante dal vantaggio economico di cui ha beneficiato tutto il Gruppo a seguito della variazione del regime Iva applicabile ai servizi navigazione.

Date le componenti di ricavo succitate, il **valore della produzione** del 2016 si attesta a 24,1 mln/€, superiore per 1,5 mln/€, (+6,6%) rispetto al valore dello scorso anno.

Il **totale costi della produzione nel 2016** evidenzia un aumento rispetto al 2015, pari a 1,8 mln/€ (+8%). Tale incremento viene solo parzialmente sterilizzato dall'aumento della produzione comportando, pertanto, un risultato operativo lordo positivo, ma in netto decremento rispetto all'esercizio precedente (- 53%).

In particolare, tra i costi della produzione, si evidenziano di seguito le poste che nel corso del 2016 hanno subito una sensibile variazione rispetto all'anno precedente. I **costi per servizi** risultano in aumento, rispetto ai valori dello scorso anno (+0,8 mln/€), principalmente per l'incremento delle spese legate all'organizzazione di manifestazioni ed eventi (+0,6 mln/€). I **costi del personale** rappresentano, per Vela, la voce più importante

del conto economico vista la caratteristica *labour intensive* dei servizi offerti. L'ammontare complessivo nel 2016 (11,8 mln/€) è risultato in aumento rispetto al 2015 (+1,3 mln/€; +12%) per l'assorbimento delle attività di informazione "IAT" e la sostituzione del personale distaccato ACTV addetto alla vendita. Gli **ammortamenti e le svalutazioni** risultano minori rispetto all'esercizio precedente (- 0,3 mln/€), principalmente per il venir meno della necessità di operare svalutazioni su crediti pregressi. Infine, gli **oneri diversi di gestione** registrano un incremento rispetto all'anno precedente di 0,08 mln/€. L'aumento è prevalentemente imputabile alla quota di Iva indetraibile da pro-rata e al costo per furti subiti nelle biglietterie nei primi mesi dell'anno, poste compensate dai relativi risarcimenti assicurativi, registrati tra i ricavi.

#### 4 – IL PERSONALE

Nel corso del 2016 Vela vede un aumento delle risorse a tempo indeterminato di 25 unità a seguito delle approvazioni da parte dell'Amministrazione Comunale circa il consolidamento del personale a termine ricoprente posizioni vacanti e sostituzione delle ultime uscite anticipate di personale ACTV distaccato in attività di biglietteria; su queste assunzioni si è applicato l'istituto dei benefici contributivi legati alla legge di stabilità. Sono stati assunti per cessione del contratto n.14 unità da APT Venezia (con la relativa acquisizione dei punti vendita) e si è ottemperato agli obblighi di Legge per n.1 assunzione obbligatoria.

Durante l'anno, per far fronte a picchi di fabbisogno per periodi limitati (carnevale, mostra del cinema) si sono utilizzate le tipologie contrattuali previste dal CCNL applicato, in particolare il contratto a chiamata.

Nelle assunzioni con contratto a termine, in riferimento all'applicazione alla convezione del 2 febbraio 2015 sottoscritta con la Provincia di Venezia Ufficio disabili, che impegnava la Società entro il 30 giugno 2016 all'assunzione di n. 5 risorse, nel corso dell'anno si è proceduto all'assunzione di n. 3 risorse come di seguito indicato:

Assunzioni in ruolo n. 40 così suddivisi:

- n. 40 addetti alla biglietteria (di cui n.1 assunzione obbligatoria legge 68/99 e n.14 cessioni di contratto da APT Venezia).

Le assunzioni a tempo determinato sono state n. 111:

- n. 104 addetti alla biglietteria (di cui n.1 assunzione obbligatoria legge 68/99)
- n. 04 addetti alle piste di pattinaggio con contratto intermittente
- n. 03 impiegati amministrativi (di cui n.2 assunzione obbligatorie legge 68/99).

Le uscite definitive sono state n. 1 così suddivise:

- n. 1 addetto alla biglietteria cessato per giusta causa

Il personale alla data del 01/01/2017, pari a n.286 unità, è così suddiviso:

- n. 02 Dirigenti
- n. 57 Impiegati
- n. 207 Addetti alla biglietteria (di cui n. 198 a tempo indeterminato e n. 9 a tempo determinato)
- n. 14 Call Center
- n. 04 Addetti alle piste di pattinaggio con contratto a chiamata a tempo determinato
- n. 02 Operai

L'età media anagrafica è di circa 39 anni, quella aziendale è di 9.2 anni.

## 5 – GLI INVESTIMENTI

Nell'esercizio 2016, la Società ha effettuato i seguenti investimenti:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	0
Impianti e macchinari	97.780
Attrezzature industriali e commerciali	6.746
Altri beni	65.230
Concessioni, licenze e marchi	6.630
Altri oneri Pluriennali	265.363

La voce "impianti e macchinari" riguarda la spesa inerente agli impianti "anti intrusione" delle biglietterie sia come sistemi di allarme sia come sistemi di controllo di accessi ai punti vendita.

La posta "altri beni" registra i costi della sostituzione di arredi nelle biglietterie di Ferrovia-Scalzi, nel punto vendita presso "Palazzo Correr" e presso il "Garage Comunale".

Per quanto concerne le immobilizzazioni immateriali, la voce "concessioni, licenze e marchi" annota le spese riguardanti il deposito per la tutela dei marchi.

Tra gli altri "oneri pluriennali" sono iscritti le migliorie e manutenzioni beni di terzi relative all'allestimento della nuova agenzia di Mestre di "Piazzale Cialdini" e gli investimenti per l'implementazione del *software* per il sistema "Venezia Unica".

## **6 – LE SOCIETA' CONSOCIATE, COLLEGATE E ALTRE PARTECIPAZIONI**

### *SOCIETA' CONSOCIATE*

#### PMV

La consociata PMV S.p.A., controllata direttamente dalla capogruppo AVM S.p.A. al 55,93%, e costituita nel 2003, è la società che svolge l'attività di gestione del patrimonio relativo agli immobili e agli impianti necessari al funzionamento dei servizi di TPL, oggi affidati ad AVM S.p.A..

Le proprietà di PMV S.p.A. sono composte principalmente oltre che dal sistema tranviario, la cui attività è entrata a pieno regime nel 2016, anche dalle fermate del servizio di navigazione di linea, dalle fermate autobus di linea del servizio urbano e, parzialmente, del servizio sub urbano, di depositi automobilistici.

#### ACTV

La consociata ACTV S.p.A., controllata dalla capogruppo AVM S.p.A. al 67,02%, è la società che storicamente ha gestito il Trasporto Pubblico Locale nel bacino provinciale di Venezia. Dal 01.01.2015, grazie a questa specifica competenza, AVM le ha affidato l'esercizio della maggior parte dei servizi di TPL di cui ora è titolare quest'ultima. Continua invece a gestire, in proroga, la quota residua del TPL dello stesso bacino non affidato con procedura in *house providing* ad AVM, in attesa dell'assegnazione delle gare relative a questi servizi. A seguito di questa evoluzione che ha interessato l'affidamento dei servizi di TPL del bacino veneziano, i servizi commerciali, marketing, comunicazione e controllo titoli di viaggio relativi al trasporto pubblico locale e mobilità privata che VELA svolge per il gestore del TPL, sono stipulati prevalentemente con la Capogruppo, con conseguente limitazione dei rapporti fra le società.

### *ALTRE PARTECIPAZIONI*

Venezia informatica e Sistemi - Venis S.p.A., società ICT e operatore locale di comunicazione elettronica del Comune di Venezia e da quest'ultimo partecipata. VELA S.p.A. detiene una quota del capitale sociale pari 3% acquistata nel 2014 dalla consociata ACTV, in virtù della quale intrattiene significativi rapporti commerciali principalmente per lo sviluppo della piattaforma Venezia Unica.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

## 7 – I SERVIZI

Nel 2016, accanto alle tradizionali attività legate alla gestione dei servizi commerciali e di *marketing* per la mobilità pubblica e privata, l'attività distributiva e di comunicazione per i principali enti culturali cittadini e l'attività di organizzazione dei principali eventi della Città e di valorizzazione delle *location* pubbliche, la Società, come già sopra evidenziato, ha avuto l'affidamento *in house* dei servizi di informazione e accoglienza turistica da parte del Comune di Venezia.

Dal primo febbraio 2016 Vela ha preso in gestione i punti "IAT" (informazione e accoglienza turistica) di piazza San Marco "Bocca di Piazza" e Aeroporto Marco Polo e, come da indicazioni dell'amministrazione, ha provveduto a trasformare in "IAT" i punti di vendita di Ferrovia Santa Lucia, Piazzale Roma Garage comunale, e Piazzale Cialdini a Mestre.

Durante il corso del 2016 la società ha anche aderito alla richiesta del Comune di Dolo trasformando anche il punto vendita di Dolo in punto "IAT".

Nel principale comparto dei servizi di vendita si sono mantenuti i livelli di servizi effettuati negli anni scorsi con l'eccezione del punti vendita in stazione Santa Lucia, la cui apertura è stata portata a regime nel corso del 2016, e del punto vendita di Cialdini/Mestre più centrale e sinergico rispetto all'interscambio del tram, in sostituzione di quello di via Verdi/Mestre. Infine nel percorso di rimodernamento di tutte le biglietterie si annovera anche il rifacimento della biglietteria di "Scalzi" nei pressi della stazione ferroviaria di Venezia con l'apertura di nuovi sportelli aggiuntivi rispetto alla biglietteria precedente.

Nel comparto della tradizionale produzione degli eventi a supporto dell'amministrazione Comunale è stata affiancata anche una costante produzione e gestione di eventi occasionali. Tra questi i principali nel corso del 2016 sono stati: il Palio delle Repubbliche marinare; il Vertice intergovernativo Italia – Francia, il Forum dei sindaci e la rassegna Marghera estate opera festival.

## 8 - PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Tra i rischi cui è esposta la Società, relativamente ai rischi gestionali, essendo l'attività di *ticketing* di TPL e di attività culturali e sportive sempre predominante e dipendendo queste ultime, in termini di valore, soprattutto dai flussi turistici, l'andamento di questi ultimi potrebbe essere un motivo di incertezza che può riflettersi significativamente sui conti aziendali.

Relativamente ai rischi finanziari, vi è l'incertezza relativa all'erogazione dei contributi da parte dell'amministrazione Comunale che solitamente avviene nell'ultima parte dell'anno quando tutte le principali manifestazioni sono state già finanziate dalla società.

E' pur vero che la società incassa per nome e per conto di tutti i soggetti contrattualizzati, generando ampi flussi finanziari, ma è anche vero che il sistema di *cash pooling* del Gruppo e il miglioramento dei sistemi di rendicontazione, che permette una puntuale attività di *clearing*, riduce la giacenza media.

## 9 – INDICI ECONOMICO-FINANZIARI

In osservanza del testo dell'art. 2428 C.C. e per la miglior comprensione della situazione della società e dell'andamento del risultato dell'esercizio, nella relazione sulla gestione si evidenziano alcuni indicatori economico-finanziari e la sintesi del rendiconto finanziario:

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (schema funzionale)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>variazione 2016-2015</b>
Ricavi delle vendite	20.803.603	20.386.184	417.419
Produzione interna	-	-	-
<b>VALORE DELLA PRODUZ. OPERATIVA</b>	<b>20.803.603</b>	<b>20.386.184</b>	<b>417.419</b>
Costi esterni operativi	11.239.786	10.379.805	859.981
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>9.563.817</b>	<b>10.006.379</b>	<b>- 442.562</b>
Costi del personale	11.819.892	10.537.790	1.282.102
Risultato della gestione accessoria	2.947.744	1.967.774	979.970
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO / EBITDA</b>	<b>691.669</b>	<b>1.436.363</b>	<b>- 744.694</b>
Ammortamenti ed accantonam.	437.907	892.324	- 454.417
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT normalizzato)</b>	<b>253.762</b>	<b>544.039</b>	<b>- 290.277</b>
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>253.762</b>	<b>544.039</b>	<b>- 290.277</b>
Risultato area finanziaria	3.259	3.221	6.480
<b>RISULTATO LORDO/ (EBT)</b>	<b>257.021</b>	<b>540.818</b>	<b>- 283.797</b>
Imposte sul reddito	210.776	387.897	- 177.121
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>46.245</b>	<b>152.921</b>	<b>- 106.676</b>

Nel 2016 il margine operativo (EBITDA) evidenzia un drastico peggioramento rispetto al 2015 (-51,85%); questo effetto è causato dalla diminuzione del valore aggiunto (-4,42%), unitamente all'aumento dei costi del personale (+12,17%). Ciò si riflette anche sul risultato operativo (EBIT) che evidenzia un scostamento negativo pari a 0,29 mln/€, nonostante la riduzione del peso della voce "ammortamenti ed accantonamenti" (-50,93%).

	2016	2015	variazione 2016-2015
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>253.762</b>	<b>544.039</b>	<b>-290.277</b>
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
Immobilizzazioni	1.581.843	1.443.250	138.593
Attivo circolante	29.952.062	31.444.094	-1.492.032
Ratei e risconti attivi	84.698	78.282	6.416
<b>Totale attività</b>	<b>31.618.603</b>	<b>32.965.626</b>	<b>-1.347.023</b>
Patrimonio netto	2.246.610	2.093.684	152.926
Risultato d'esercizio	46.245	152.921	-106.676
Fondi rischi	599.195	583.930	15.265
TFR	856.907	855.455	1.452
Debiti	27.702.598	29.116.641	-1.414.043
Ratei e risconti passivi	167.048	162.995	4.053
<b>Totale passività</b>	<b>31.618.603</b>	<b>32.965.626</b>	<b>-1.347.023</b>

INDICI di REDDITIVITA'	2016	2015
<b>ROI</b>	8,56%	30,07%
<b>ROS</b>	1,22%	2,67%
<b>ROE netto</b>	2,06%	7,30%
<b>ROE lordo</b>	11,44%	25,83%

Gli indici di redditività, sia il ROI (indice di redditività degli investimenti, dato dal rapporto tra il risultato operativo e il capitale investito) che il ROS (indice di redditività delle vendite, dato dal rapporto tra il risultato operativo e i ricavi delle vendite), evidenziano un decremento rispetto al 2015, generato dalla contrazione del risultato operativo (-53,36% rispetto al 2015).

L'indice ROE lordo (ante imposte, dato dal rapporto tra il risultato lordo e il patrimonio netto) evidenzia una contrazione rispetto al 2015 a causa della rilevante diminuzione del risultato di esercizio ante imposte (-52,48% rispetto al 2015) derivante soprattutto, dall'aumento dei costi del personale (+12,17% rispetto al 2015).

Anche il ROE netto (post imposte, dato dal rapporto tra il reddito netto e il patrimonio netto) subisce una diminuzione rispetto al 2015 a causa dell'elevata riduzione del risultato ante-imposte, nonostante il minor impatto delle imposte (- 45,66% rispetto al 2015).

Per ulteriori informazioni sull'analisi del Conto Economico si rimanda a quanto esposto in nota integrativa.

Lo stato patrimoniale riclassificato della società, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>variazione 2016-2015</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>			
Immobilizzazioni Immateriali nette	794.290	709.566	84.724
Immobilizzazioni Materiali nette	704.375	650.506	53.869
Immobilizzazioni Finanziarie	461.630	431.775	29.855
<b>TOT ATTIVO FISSO (capitale immobilizzato)</b>	<b>1.960.295</b>	<b>1.791.847</b>	<b>168.448</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>			
Magazzino	849.928	1.252.208	- 402.280
Attività finanziarie	-	-	-
Crediti (entro 12 mesi)	19.715.773	20.304.882	- 589.109
Crediti verso altri (entro 12 mesi)	7.545.055	6.696.838	848.217
Ratei e risconti (entro 12 mesi)	84.698	78.282	6.416
<b>TOT ATTIVO CORRENTE (breve termine)</b>	<b>28.195.454</b>	<b>28.332.210</b>	<b>- 136.756</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>			
Debiti verso fornitori	11.171.036	8.624.427	2.546.609
Debiti tributari e previdenziali	903.570	848.707	54.863
Altri debiti (entro 12 mesi)	15.016.222	18.786.816	- 3.770.594
Ratei e risconti (entro 12 mesi)	101.142	54.586	46.556
<b>PASSIVO CORRENTE (breve termine)</b>	<b>27.191.970</b>	<b>28.314.536</b>	<b>- 1.122.566</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>1.003.484</b>	<b>17.674</b>	<b>985.810</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>2.963.779</b>	<b>1.809.521</b>	<b>1.154.258</b>
<b>PASSIVO MEDIO-LUNGO TERMINE</b>			
T.F.R.	856.907	855.455	1.452
Altre passività a medio lungo termine	662.420	691.782	- 29.362
Ratei e risconti (oltre 12 mesi)	65.906	108.409	- 42.503
<b>TOT PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>1.585.233</b>	<b>1.655.646</b>	<b>- 70.413</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.378.546</b>	<b>153.875</b>	<b>1.224.671</b>
Patrimonio netto	2.292.855	2.246.605	46.250
Debiti finanziari netti a breve termine	181.686	198.632	- 16.946
Debiti finanziari netti a medio/lungo termine	366.859	550.207	- 183.348
Disponibilità liquide	- 1.462.854	- 2.841.569	1.378.715
<b>MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZ NETTO</b>	<b>1.378.546</b>	<b>153.875</b>	<b>1.224.671</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge un aumento del capitale circolante netto di circa un milione di euro, dovuto principalmente alla diminuzione della voce "altri debiti" (-20,07% rispetto al 2015).

Si segnala che il significativo decremento dei debiti entro i 12 mesi è legato quasi esclusivamente alle movimentazioni *intercompany* verso la consociata ACTV S.p.A.,

generati dagli incassi delle vendite di titoli di viaggio relativi agli ultimi due mesi del 2016 e versati ad inizio 2017.

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31.12.2016 risulta essere la seguente:

	30/12/2016	30/12/2015	Variazione
Depositi bancari	1.442.923	2.792.539	- 1.349.616
Denaro e altri valori in cassa	19.931	49.030	- 29.099
Azioni proprie		-	-
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>1.462.854</b>	<b>2.841.569</b>	<b>- 1.378.715</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	181.686	176.659	5.027
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-	21.973	- 21.973
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-	-	-
Anticipazioni per pagamenti esteri	-	-	-
Quota a breve di finanziamenti	-	-	-
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>181.686</b>	<b>198.632</b>	<b>- 16.946</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>1.281.168</b>	<b>2.642.937</b>	<b>- 1.395.661</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	366.859	550.207	- 183.348
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-	-	-
Anticipazioni per pagamenti esteri	-	-	-
Quota a lungo di finanziamenti	-	-	-
Crediti finanziari	-	-	-
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>- 366.859</b>	<b>- 550.207</b>	<b>183.348</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>914.309</b>	<b>2.092.730</b>	<b>- 1.579.009</b>

Dal prospetto di evince una sensibile diminuzione della posizione finanziaria netta rispetto al 2015 (-56,31%), che consente comunque il mantenimento degli impegni a breve e a lungo termine. Il risultato rappresenta più correttamente le disponibilità dell'azienda a fine esercizio in quanto, a differenza dell'anno precedente, lo stesso risulta al netto dell'attività di *clearing* per conto terzi dell'ultimo mese dell'anno, i cui incassi sono stati correttamente versati ai titolari entro il 31.12.2016.

Si informa, infine, che nella posizione finanziaria netta è compreso il valore del debito residuo relativo alla quota capitale del finanziamento di euro 900.000 concesso dalla controllante (AVM S.p.A.) nel 2013, il cui rimborso è iniziato nel 2015, e proseguirà in base ad un piano di ammortamento quinquennale.

Per una miglior comprensione sulla struttura finanziaria della società di seguito si riassumono le principali componenti del rendiconto finanziario.

Come si evince dal prospetto, l'area reddituale presenta un *cash flow* negativo di circa 0,6 milioni di euro, generato principalmente dal decremento dei debiti nei confronti della società controllante, nonché della consociata Actv.

Anche le aree di investimento e finanziamento presentano un saldo negativo di *cash flow*, rispettivamente di 0,6 e 0,2 milioni di euro. Il saldo delle disponibilità liquide di fine anno è comunque risultato idoneo al soddisfacimento delle impegni a breve termine della società.

<b>SINTESI RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI 2016 - 2015</b>		
	31/12/2016	31/12/2015
<i>Disponibilità (fabbisogno) finanziaria netta iniziale</i>	<b>2.841.569</b>	<b>1.040.099</b>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	-603.720	2.507.813
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-574.701	-555.182
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-200.294	-151.161
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</i>	<b>-1.378.715</b>	<b>1.801.470</b>
<i>Disponibilità liquide</i>	1.462.854	2.841.569
<i>Debiti a breve verso banche</i>	-	-21.973
<i>Disponibilità (fabbisogno) finanziaria netta finale a breve termine</i>	<b>1.462.854</b>	<b>2.819.596</b>

## **10 – ALTRE COMUNICAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 del C.C.**

In ottemperanza alle prescrizioni di cui all'art. 2428, comma 3, del Codice Civile si forniscono inoltre, di seguito, le seguenti precisazioni (tra parentesi il punto di riferimento):  
Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2016

- ◆ (3.1) La società non ha svolto, nel 2016, attività di ricerca e sviluppo;
- ◆ (3.2) La società è parte del Gruppo AVM S.p.A. tramite il conferimento allo stesso del pacchetto azionario di ACTV S.p.A. di proprietà del Comune di Venezia in ottemperanza alla delibera comunale n.35 del 23/04/2012. Con questo trasferimento di proprietà, AVM S.p.A. esercita nei confronti di Vela S.p.A. attività di direzione coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile;
- ◆ (3.3 - 3.4) La Società non possiede azioni proprie o di Società controllante né ha acquistato o alienato, nel 2016, azioni proprie o di Società controllante.

La Società non pone in essere operazioni in strumenti finanziari speculativi né sono in essere contratti derivati cosiddetti impliciti.

## 11 – EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2017 e per gli anni successivi, almeno fino alla scadenza dell'affidamento *in House* dei servizi di TPL (2019), la gestione sarà orientata al consolidamento operativo richiesto dalle ultime decisioni in termini di riorganizzazione societaria, come sopra accennato, e al proseguimento del miglior efficientamento, come indicato nel piano industriale per preparare il Gruppo ad affrontare al meglio la nuova stagione delle gare.

## 12 – ALTRE COMUNICAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2497 e seguenti del C.C.

La società come già accennato appartiene al Gruppo AVM. La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c., da parte dell'Azienda Veneziana della Mobilità S.p.A. (AVM) - che redige il relativo bilancio consolidato.

Di seguito si evidenziano i rapporti di debito e credito che la società ha intrattenuto alla data del 31.12.2016 con le società appartenenti al "Gruppo AVM":

Società	Crediti finanziari	Crediti Commerciali	Debiti finanziari	Debiti Commerciali	Crediti da consolidato fiscale e Iva di gruppo	Debiti da consolidato fiscale e Iva di gruppo
AVM S.p.A (controllante)	0	14.853.125	-548.545	-2.706.584	164.761	-3.035.495
ACTV S.p.A	0	902.329	0	-13.965.528	0	0
PMV S.p.A	0	5.298	0	-20.027	0	0

Per quanto riguarda i rapporti con la capogruppo AVM Spa, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, si segnala che non sono presenti operazioni atipiche e/o inusuali e che le stesse sono regolate da normali condizioni di mercato. I crediti commerciali originano dal contratto per l'affidamento e la gestione dei servizi commerciali, Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2016

*marketing* e di comunicazione esterna, mentre i debiti commerciali si riferiscono principalmente al contratto per i servizi di staff di profilo tecnico-amministrativo e alla retrocessione dei proventi pubblicitari sui mezzi e le strutture adibite al TPL.

I debiti finanziari verso AVM derivano dal finanziamento concesso per l'acquisto della partecipazione totalitaria di VME.

I crediti e debiti da consolidato fiscale e Iva di gruppo con AVM sono generati rispettivamente dagli acconti versati/ritenute d'acconto subite e dal trasferimento delle imposte correnti, nonché dalle risultanze delle liquidazioni iva periodiche, per la parte non regolata al 31.12.2016.

Con riferimento ai rapporti con la consociata ACTV Spa, i crediti commerciali originano principalmente dai distacchi di personale amministrativo, mentre i debiti commerciali si riferiscono essenzialmente ai proventi incassati in nome di ACTV nell'ambito del servizio di vendita dei titoli di viaggio, per i quali è poi ACTV ad eseguire il successivo *clearing* nei confronti della controllante AVM.

Infine, per quanto riguarda PMV SpA, i crediti e i debiti commerciali sono relativi al riaccredito/riaddebito dei costi di struttura.

### **13 – OBBLIGHI D.Lgs n. 175/16 (TUSP)**

Il presente paragrafo è stato inserito in ottemperanza a quanto prescrive il D.Lgs 175/16 (TUSP), in particolare per quanto concerne l'art.6 commi 2,3,4 e 5.

Per quanto concerne le prescrizioni di cui all'art.6 comma 2, ovvero la predisposizione di programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale, si informa che Vela S.p.A., predispone *budget* e "Piani d'Investimento" pluriennali nei quali si evidenziano l'andamento delle diverse poste di ricavo e di costo e i relativi effetti sui risultati d'esercizio. Parimenti e tenendo conto anche dei fabbisogni finanziari legati ai piani d'investimento, viene analizzata la tenuta finanziaria dell'azienda e valutate le eventuali azioni per assicurare l'adeguata copertura. A consuntivo, nella presente Relazione, viene riportata una specifica sessione (9. Indici Economici e Finanziari), a cui si rimanda, in cui si verifica e commenta lo stato economico-finanziario dell'Azienda.

Quanto risulta dai Piani Pluriennali, unito a quanto riportato sopra al paragrafo 9 della presente relazione, consentono di assolvere anche a quanto previsto all'art. 14 comma 2 del citato decreto legislativo, fornendo gli indicatori necessari alla valutazione di eventuale crisi aziendale.

Inoltre, per quanto è prescritto all'art.6 commi 3 e 5, ovvero l'eventuale adozione di strumenti di governo societario integrativi, si informa che la nostra Società, già da diversi anni e in particolare dalla costituzione del Gruppo AVM (2012), si avvale della funzione "Internal Audit", istituita a livello di Holding, con compiti di verifica per ciascuna Società del

Gruppo. Tale funzione dipende direttamente dall'organo amministrativo della società Capogruppo ed è deputata alla verifica della tenuta del sistema di controllo interno delle Società. Sulla base di un *risk assessment* costantemente aggiornato viene annualmente formato un piano di *audit* in base al quale si svolge l'attività della funzione.

L'impianto organizzativo prevede poi un Direttore generale per tutto il Gruppo dotato di ampi poteri gestionali, in parte delegati ai direttori a lui sottoposti (impianto di deleghe e poteri ben strutturato e aggiornato).

Ancora, ciascun organo amministrativo delle società ha nominato un proprio Organismo di Vigilanza ex D.Lgs 231/2001 (di seguito anche ODV) e il Responsabile Prevenzione Corruzione (L. 190/2012). Gli ODV hanno adottato un proprio Regolamento interno ed elaborato un piano di verifiche.

Nei siti istituzionali delle società è presente la pagina "società trasparente" costantemente alimentata dei dati previsti dalla normativa in materia di trasparenza (D.Lgs 33/2013).

La grande parte dei processi aziendali sono tracciati in procedure scritte, formulate nel rispetto del principio di segregazione dei poteri.

I collegi Sindacali svolgono la loro attività in coordinamento con la funzione "Internal Audit".

Gli organi amministrativi delle Società nell'anno 2015 hanno aggiornato il codice etico integrandolo con i principi del codice di comportamento dei dipendenti pubblici di cui al DPR 16 aprile 2013 n. 62, per quanto compatibile.

Il documento è pubblicato sui siti istituzionali delle Società e allegato al modello organizzativo.

Venezia, 21.04.2017

L'Amministratore Unico  
Dott. Piero Rosa Salva



# BILANCIO



**VE.LA. S.P.A.**

Sede in ISOLA NOVA DEL TRONCHETTO 21 - 30135 VENEZIA (VE) Capitale sociale Euro 1.885.000,00 I.V.

**Bilancio al 31/12/2016**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
(di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	276	368
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	92.506	150.570
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	132.951	
7) Altre	568.557	558.628
	<u>794.290</u>	<u>709.566</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	368.860	415.671
2) Impianti e macchinario	112.045	32.876
3) Attrezzature industriali e commerciali	22.976	25.716
4) Altri beni	200.494	176.243
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<u>704.375</u>	<u>650.506</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	83.178	83.178
d-bis) altre imprese		
	<u>83.178</u>	<u>83.178</u>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		

b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
<hr/>		
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
<hr/>		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
<hr/>		
d-bis) verso altri		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
<hr/>		
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
	83.178	83.178
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>1.581.843</b>	<b>1.443.250</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		788.176	1.195.622
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti		61.752	56.586
		<hr/>	<hr/>
		849.928	1.252.208

*II. Crediti*

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	2.122.255		1.603.258
- oltre 12 mesi			
		<hr/>	<hr/>
		2.122.255	1.603.258
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
<hr/>			<hr/>
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
<hr/>			<hr/>
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi	17.593.518		18.701.624
- oltre 12 mesi			
<hr/>			<hr/>

		17.593.518	18.701.624
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi	928.353		865.870
- oltre 12 mesi			
		928.353	865.870
5-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	53.117		
- oltre 12 mesi			
		53.117	
5-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			62.214
- oltre 12 mesi	378.452		348.597
		378.452	410.811
5-quater) Verso altri			
- entro 12 mesi	6.563.585		5.768.754
- oltre 12 mesi			
		6.563.585	5.768.754
		27.639.280	27.350.317
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		1.442.923	2.792.539
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		19.931	49.030
		1.462.854	2.841.569
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>29.952.062</b>	<b>31.444.094</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
		84.698	78.282
<b>Totale attivo</b>		<b>31.618.603</b>	<b>32.965.626</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
<i>I. Capitale</i>		1.885.000	1.885.000
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>			

<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	178.791	25.870
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	175.601	175.601
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione	7.217	7.217
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve		
Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione d'imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Riserva da condono		
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	(4)
Altre...		
	182.819	182.814
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>		
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile dell'esercizio</i>	46.245	152.921
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	( )	( )
 <i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.292.855</b>	<b>2.246.605</b>

**B) Fondi per rischi e oneri**

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite	30.000	13.000
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	569.195	570.930

<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		<b>599.195</b>	<b>583.930</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>856.907</b>	<b>855.455</b>
<b>D) Debiti</b>			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi	181.686		176.659
- oltre 12 mesi	366.859		550.207
		548.545	726.866
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi			21.973
- oltre 12 mesi			
			21.973
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi	12.200		
- oltre 12 mesi			
		12.200	
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	3.527.298		2.726.139
- oltre 12 mesi	63.225		107.852
		3.590.523	2.833.991
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	7.631.538		5.898.288
- oltre 12 mesi			

		7.631.538	5.898.288
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi	14.064.148		17.868.127
- oltre 12 mesi			
		14.064.148	17.868.127
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	407.469		415.015
- oltre 12 mesi			
		407.469	415.015
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	496.101		433.692
- oltre 12 mesi			
		496.101	433.692
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	952.074		918.689
- oltre 12 mesi			
		952.074	918.689
<b>Totale debiti</b>		<b>27.702.598</b>	<b>29.116.641</b>

**E) Ratei e risconti**

	167.048	162.995
--	---------	---------

**Totale passivo**

	<b>31.618.603</b>	<b>32.965.626</b>
--	-------------------	-------------------

**Conto economico**

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
--	-------------------	-------------------

**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		17.422.743	16.610.043
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	5.375.787		4.577.368
- contributi in conto esercizio	1.301.222		1.430.837
		6.677.009	6.008.205

**Totale valore della produzione**

	<b>24.099.752</b>	<b>22.618.248</b>
--	-------------------	-------------------

**B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		1.196.966	1.949.625
7) Per servizi		8.175.553	7.412.545
8) Per godimento di beni di terzi		1.459.821	1.385.511
9) Per il personale			

a) Salari e stipendi	8.350.048	7.455.591
b) Oneri sociali	2.375.604	2.243.386
c) Trattamento di fine rapporto	563.624	513.244
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	530.616	325.569
	<u>11.819.892</u>	<u>10.537.790</u>
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	312.619	310.219
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	115.288	109.755
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		311.172
	<u>427.907</u>	<u>731.146</u>
<b>11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	407.446	(367.876)
<b>12) Accantonamento per rischi</b>	10.000	161.178
<b>13) Altri accantonamenti</b>		
<b>14) Oneri diversi di gestione</b>	348.405	264.290
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>23.845.990</b>	<b>22.074.209</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>253.762</b>	<b>544.039</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) Proventi da partecipazioni:</b>		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da imprese controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo di controllanti	3.402	
- altri	1.707	
	<u>5.109</u>	<u>5.109</u>
<b>16) Altri proventi finanziari:</b>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri		12.345
	<u>12.345</u>	<u>12.345</u>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- altri	10.880	6.714
	<u>10.880</u>	<u>6.714</u>

		10.880	6.714
		10.880	19.059
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari:</i>			
- verso imprese controllate			
- verso imprese collegate			
- verso controllanti	11.669		
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	1.061		20.408
		12.730	20.408
<i>17-bis) Utili e Perdite su cambi</i>			
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>3.259</b>	<b>(1.349)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>			
<i>18) Rivalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
<i>19) Svalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			1.872
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
			1.872
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			<b>(1.872)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>		<b>257.021</b>	<b>540.818</b>
<i>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			
a) Imposte correnti	148.417		341.153
b) Imposte relative a esercizi precedenti	30.000		63.624
c) Imposte differite e anticipate	32.359		(1.828)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			(15.052)
		210.776	387.897
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>46.245</b>	<b>152.921</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**



# VE.LA. S.p.A.

Assoggettata a direzione e coordinamento da parte di AVM S.p.A.

Sede in ISOLA NOVA DEL TRONCHETTO, n. 21 - 30135 VENEZIA (VE)  
Codice Fiscale, Partita Iva e Iscrizione al Registro Imprese di Venezia 03069670275 - Rea 278800  
Capitale sociale Euro 1.885.000. i.v.

## Nota integrativa al bilancio al 31/12/2016

### Premessa

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016. In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting"). Si sottolinea che il presente bilancio è redatto in formato XBRL previsto con D.P.C.M. 10/12/2008 (G.U. n. 308 del 31/12/2008) recependo la nuova tassonomia rilasciata in data 14/11/2016.

### Attività svolte

La Società, nata da uno *spin off* di Actv S.p.A., si è posta come referente unico di tutta l'attività commerciale connessa ai servizi erogati dal trasporto pubblico locale allargando, nel corso degli anni, i confini della propria attività, passando dall'iniziale *core business* focalizzato nel TPL all'offerta dei propri servizi anche ad altri settori commerciali contigui, facenti capo soprattutto ad importanti istituzioni culturali e turistiche della città di Venezia.

A partire dal 2013 l'attività si è ulteriormente ampliata e ora abbraccia sia il settore del polo congressuale del Comune di Venezia (con l'acquisto del relativo ramo d'azienda dalla società Lido di Venezia - Eventi E Congressi S.p.A. in liquidazione) che l'organizzazione dei principali eventi veneziani (il Carnevale, il Redentore, la Regata storica, altri) e la gestione del *marketing* e della promozione del *city brand* (con la fusione per incorporazione con la società Venezia Marketing E Eventi S.p.a.).

### Criteri di formazione

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto,

conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato in conformità al principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427-bis del Codice Civile, o da altre leggi.

Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Ai soli fini comparativi sono stati infine rideterminati gli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio dell'esercizio precedente come se da sempre fossero stati applicati i nuovi principi contabili.

Il presente bilancio è stato altresì predisposto con l'accordo del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla legge, osservando le disposizioni normative contenute nel Codice Civile integrate dai principi contabili e raccomandazioni del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dell'Organismo Italiano di Contabilità.

La Nota Integrativa presenta le informazioni delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

## Criteri di valutazione

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i

seguenti:

## Immobilizzazioni

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti ed eventuali svalutazioni effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze e concessioni, sono ammortizzati con una aliquota annua del 33,30%.

I marchi "HelloVenezia", il marchio figurativo relativo alla "Mappa a colori delle linee di navigazione", nonché il marchio "Veneziaunica" sono ammortizzati al 10%.

Le migliorie su beni di terzi sono state ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle stesse e quello relativo alla durata residua dei contratti di locazione, mentre per le altre immobilizzazioni immateriali l'ammortamento è previsto in un periodo di cinque anni, con applicazione dell'aliquota del 20%, ad eccezione dei costi sostenuti per l'acquisizione dell'opzione per la sottoscrizione del contratto d'affitto della nuova biglietteria presso la Stazione ferroviaria Santa Lucia di Venezia che sono ammortizzati in 6 anni (aliquota del 16,67%)

### *Materiali*

Le poste sono iscritte al costo di acquisto e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore d'iscrizione si è tenuto conto anche degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate sistematicamente a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità d'utilizzazione.

Detto criterio è ben rappresentato dall'applicazione delle seguenti aliquote, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- costruzioni leggere: 10%
- impianti e macchinari generici: 15%
- attrezzature industriali e commerciali: 15%
- mobili e macchine ordinarie d'ufficio: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- attrezzatura varia e minuta: 100%

Qualora alla data della chiusura dell'esercizio, il valore recuperabile tramite l'uso delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo iscritto, quest'ultimo viene rettificato attraverso un'apposita svalutazione.

Le manutenzioni ordinarie sono imputate al Conto Economico. Quelle straordinarie, che allungano la vita del bene, sono capitalizzate e ammortizzate in base alla residua vita utile del bene.

### **Svalutazione per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali**

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9. Ad ogni data di riferimento del bilancio si valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c).

Il ripristino di valore avviene nel caso in cui vengono meno i motivi che avevano generato la svalutazione per perdite durevoli di valore e si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese altre, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate secondo il metodo del costo eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Il valore originario è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

### **Rimanenze magazzino**

Le materie prime, sussidiarie e di consumo, comprendono:

- i supporti per il "city pass" VeneziaUnica (supporto per i titoli di viaggio elettronici e per l'offerta di altri servizi culturali e turistici del territorio) che sono valutati al criterio del FIFO poichè approssima il costo ultimo in quanto la rotazione dell'utilizzo degli stessi è molto elevata;
- beni di merchandising destinati alla rivendita iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo, desumibile

dall'andamento del mercato, applicando il criterio del costo specifico.

Il valore così ottenuto è rettificato dallo specifico "Fondo Obsolescenza Magazzino", per tenere conto di quelle rimanenze per le quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo.

## **Crediti**

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Detto criterio non è stato tuttavia applicato ai crediti iscritti nel presente bilancio in quanto gli effetti sono risultati irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi. Inoltre, come previsto dal principio contabile OIC 15, per i crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e la relativa attualizzazione. Pertanto sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e di settore.

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide, alla chiusura dell'esercizio, sono espresse in moneta di conto nazionale e valutate al valore nominale.

## **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Si riferiscono a quote di componenti di reddito comuni a più esercizi.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

## **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi

rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere. Nel caso la passività sia ritenuta "possibile" o "probabile ma di ammontare non determinabile" se ne fornisce indicazione nella Nota Integrativa. Non sono menzionate le passività valutate di natura remota.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro natura. Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del Conto Economico.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio del precedente esercizio, al netto degli acconti erogati e dei conferimenti a fondi di previdenza complementare ed al Fondo Tesoreria Inps, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Debiti**

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato tuttavia applicato ai debiti iscritti nel presente bilancio in quanto effetti sono risultati irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi. In tale caso viene omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali. Inoltre, come previsto dal principio contabile OIC 19, per i debiti iscritti in bilancio precedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e la relativa attualizzazione e gli stessi sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza.

Rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Si è tenuto conto di quanto statuito nel documento n. 25 dell'O.I.C. (ex principio contabile nr. 25 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri) in materia di imposte differite ed anticipate. In particolare le imposte anticipate sono stanziare solo se c'è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno a utilizzare. Le imposte anticipate hanno come contropartita i "Crediti per imposte anticipate".

Le imposte differite, invece, non sono iscritte solo qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga. Esse hanno come contropartita il "Fondo imposte differite".

Nella determinazione delle imposte anticipate/differite si è fatto riferimento all'aliquota IRES e, ove applicabile, all'aliquota IRAP vigenti al momento in cui si stima si riverseranno le differenze temporanee.

La Società a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 ha aderito al regime del c.d. "consolidato fiscale" di cui agli articoli da 117 a 129 del T.U.I.R. così come modificato dal D. Lgs. n. 344/2003, mentre dall'esercizio 2015 ha aderito alla particolare procedura di compensazione dell'Iva prevista dal decreto ministeriale 13 dicembre 1979 meglio conosciuta come "regime dell'iva di gruppo".

## **Riconoscimento ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **Riconoscimento dei costi**

I costi e le spese sono contabilizzati in base al principio della competenza.

## **Contributi in conto investimenti**

I contributi in conto investimenti, commisurati al costo delle immobilizzazioni immateriali e materiali, sono iscritti per competenza nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il loro riconoscimento siano soddisfatte e che gli stessi contributi siano

poi in seguito erogati.

Sono accreditati al conto economico in proporzione alla vita utile del cespite cui si riferiscono.

Il valore complessivo dei contributi è iscritto nell'attivo tra i crediti con contropartita risconti passivi e accreditati nel conto economico alla voce "Altri ricavi e proventi" in proporzione all'aliquota di ammortamento dei cespiti di riferimento.

## Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni sono indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

## Deroghe

Si precisa che i criteri di valutazione adottati per la formazione del presente bilancio sono conformi a quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

## Dati sull'occupazione

La media annua dell'organico aziendale, ripartita per categoria, è di seguito rappresentata:

Organico	Media 2016
Dirigenti	2
Impiegati	49
Altri dipendenti	248
	<b>299</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autonoleggio (C.C.N.L. Ausitra).

## B) Immobilizzazioni

### I. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali e gli oneri pluriennali capitalizzati sono stati ammortizzati in misura costante secondo le aliquote ed i criteri più sopra esplicitati, a partire dalla data del sostenimento dell'onere e in

relazione al periodo di prevista utilità futura.

Il sottostante prospetto evidenzia la movimentazione e variazione che la posta di bilancio in commento ha subito nel corso dell'esercizio.

### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	Concessioni licenze e marchi	Immobilizzazioni immateriali in corso	Altre	Totale
<b>Valore al 31/12/2015</b>	<b>368</b>	<b>150.570</b>	<b>0</b>	<b>558.628</b>	<b>709.816</b>
Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio		6.631	132.951	265.363	<b>404.945</b>
Giroconto per riclassifiche		11.250		(11.250)	<b>0</b>
Cessioni e/o decrementi dell'esercizio				(7.602)	<b>(7.602)</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(92)	(75.945)		(236.582)	<b>(312.619)</b>
<b>Valore al 31/12/2016</b>	<b>276</b>	<b>92.506</b>	<b>132.951</b>	<b>568.557</b>	<b>794.290</b>

### Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno

La voce è relativa agli oneri sostenuti per la registrazione del nuovo logo presso l'Ufficio italiano Marchi e Brevetti.

### Concessioni, licenze e marchi

La voce in esame è costituita in prevalenza dall'onere sostenuto per l'acquisizione di alcuni *software* per la gestione ed il controllo amministrativo interno e per la tenuta della contabilità aziendale; dal costo relativo al programma informatico denominato "Telemaco" utilizzato ai fini della rendicontazione unificata dei proventi del trasporto locale e dei titoli di accesso a spettacoli e manifestazioni culturali; dagli oneri per un modulo applicativo informatico autonomo per la gestione del telelavoro in uso presso il *Call center* (per entrambi i cespiti da ultimo menzionati si è concluso il processo di ammortamento); nonché dalla licenza per l'utilizzo di un *software* personalizzato per la gestione ed il controllo degli incassi effettuati tramite pagamenti elettronici (*Pos* e carte di credito).

Detta posta contiene, inoltre, tutti gli oneri inerenti lo studio e la realizzazione del "logo" sociale, nonché quanto resosi necessario per la

tutela del medesimo nei confronti dei terzi, a cui si sono aggiunte, successivamente, le spese per la creazione del *trademark* denominato *Helloveneziam*, del marchio “Mappa a colori delle linee di navigazione” e, da ultimo, del logo della Carta Unica di Venezia (Veneziaunica).

Nel corso dell’esercizio sono inoltre stati effettuati acquisti di nuove licenze software e implementazioni/estensione di quelle esistenti, giroconti dal conto “Altre immobilizzazioni immateriali” al presente conto di nuovi marchi e loghi aziendali per un valore netto contabile di euro 11.250 e sono stati imputati ammortamenti a conto economico per euro 75.945.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Ammontano a euro 132.951. Trattasi degli acconti corrisposti a primario istituto di credito per lo sviluppo di specifico software destinato alla fornitura e gestione dei c.d. “Servizi di Monetica” (gestione degli incassi/pagamenti della clientela mediante utilizzo di sistemi P.O.S., carte di credito, ecc.).

### **Altre**

La voce in questione è composta:

- dai costi inerenti la progettazione e successiva realizzazione di nuove biglietterie nei punti di maggior affluenza della clientela;
- dagli oneri relativi al recupero e ristrutturazione dei locali di proprietà di terzi concessi sia in comodato a tempo indeterminato che a fronte di regolare contratto di locazione immobiliare (agenzia di Piazzale Roma, del “Tronchetto” e di Via Verdi a Mestre);
- dagli oneri di propria competenza per l’attività di riorganizzazione aziendale.

Nel corso del 2016 la posta in esame ha subito un incremento di euro 265.363 dovuti ad interventi e migliorie effettuati su beni di proprietà di terzi nonché all’attività di implementazione ed estensione delle funzionalità del sito web “VeneziaUnica”. Sono stati inoltre girocontati al conto “Concessioni licenze e marchi” i nuovi loghi e marchi aziendali, inizialmente allocati tra le “Altre immobilizzazioni immateriali”, in quanto erano in attesa d’essere registrati presso il competente Ufficio Italiano Brevetti e Marchi, registrazione che si è conclusa nel corso del 2016. Infine sono stati contabilizzati ammortamenti per complessivi euro 236.582.

**II. Immobilizzazioni materiali**

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinario	Attrezzatura industriale e commerciale	Altri Beni	Totale
<b>Totale costo storico</b>	<b>898.820</b>	<b>238.302</b>	<b>287.658</b>	<b>793.360</b>	<b>2.218.141</b>
Fondo ammortamento	(483.149)	(205.426)	(261.942)	(617.117)	<b>(1.567.634)</b>
<b>Valore netto al 31/12/2016</b>	<b>415.671</b>	<b>32.876</b>	<b>25.716</b>	<b>176.243</b>	<b>650.506</b>
Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio		97.779	6.748	65.230	<b>169.757</b>
Giroconti per riclassifiche					<b>0</b>
Cessioni e/o decrementi dell'esercizio		(6.100)		(7.674)	<b>(13.774)</b>
Ammortamenti dell'esercizio	(46.811)	(18.010)	(9.488)	(40.979)	<b>(115.288)</b>
Utilizzo fondi ammortamento dell'esercizio		5.500		7.674	<b>13.174</b>
Rettifica fondi ammortamento					<b>0</b>
<b>Totale costo storico</b>	<b>898.820</b>	<b>329.981</b>	<b>294.404</b>	<b>850.916</b>	<b>2.374.123</b>
Fondo ammortamento	(529.960)	(217.936)	(271.428)	(650.422)	<b>(1.669.749)</b>
<b>Valore netto al 31/12/2016</b>	<b>368.860</b>	<b>112.045</b>	<b>22.976</b>	<b>200.494</b>	<b>704.375</b>

**Terreni e fabbricati**

La voce in questione comprende il valore dei *box* delle biglietterie e la capitalizzazione di spese di manutenzione di carattere straordinario ed incrementativo per il rifacimento e/o la ristrutturazione di alcune delle biglietterie di proprietà della Società.

Nel corso dell'esercizio sono stati imputati a conto economico ammortamenti per complessivi euro 46.811.

**Impianti e macchinari**

La posta in esame è costituita dagli impianti di condizionamento e riscaldamento, di rilevazione incendi, dal sistema accessi installato presso le biglietterie, nonché dagli oneri sostenuti per l'allestimento della sala multimediale direzionale.

Il 2016 ha visto l'acquisto di nuovi beni per complessivi euro 97.779 (nuovi impianti allarme e controllo accesso e varchi presso biglietterie) e sono state effettuate dismissioni di beni per un valore netto contabile di euro 600. Inoltre sono stati imputati a conto economico ammortamenti per euro 18.010.

### **Attrezzature industriali e commerciali**

La voce comprende le attrezzature commerciali per la comunicazione e pubblicità agli utenti finali dei servizi erogati dalla Società, dispositivi elettronici (i cd. "elimina code") per la gestione degli accessi alle biglietterie, alcune dotazioni per *stand* e fiere, il costo per la realizzazione e posa in opera delle casse continue presso le biglietterie di maggiore affluenza.

Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati imputati ammortamenti per euro 9.488.

### **Altri beni**

La posta in esame include il mobilio, arredi e macchine d'ufficio ordinarie ed elettroniche e gli impianti telefonici.

Sono stati effettuati nuovi acquisti per complessivi euro 65.230 (acquisto di mobili, arredi e macchine elettroniche d'ufficio) e imputati ammortamenti per euro 40.979.

### **Contributi in conto investimenti**

Per la contabilizzazione di tali contributi è stato scelto il metodo del ricavo differito come indicato dal Documento nr. 16 dell'O.I.C. (ex principio contabile n. 16 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Consiglio Nazionale dei Ragionieri).

Il contributo è stato pertanto iscritto nell'esercizio di insorgenza del diritto alla percezione come risconto passivo e successivamente imputato a Conto Economico in proporzione alle quote di ammortamento calcolate sul costo di acquisto del bene al lordo del contributo stesso.

Nell'esercizio 2016 sono stati imputati a Conto Economico contributi per complessivi euro 42.502.

L'importo dei contributi corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati al 31/12/2016 è pari a euro 65.907.

L'erogazione dei contributi ha comportato le seguenti restrizioni e vincoli al libero uso dei cespiti:

- vincolo all'alienazione e alla diversa destinazione ai sensi dell'articolo 18 della Legge Regionale del 30 ottobre 1998 n. 25 dei beni acquistati mediante finanziamento con contributi in conto capitale.

### **III. Immobilizzazioni finanziarie**

## Partecipazioni

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in imprese controllate e altre. Le informazioni riportate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile approvato ossia al 31/12/2015.

### Imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto al 31.12.2015	Utile/ (Perdita) al 31.12.2015	%	Patrimonio netto di competenza	Valore bilancio
Venezia Informatica e Sistemi – Venis S.p.A.	Venezia	1.549.500	2.988.414	159.097	3	89.652	83.178

VE.LA. S.p.A. sino al precedente esercizio deteneva inoltre una partecipazione nella società PromoVenezia S.c.p.A. in liquidazione, che era stata totalmente svalutata. Nel 2016 la partecipata ha terminato l'iter di liquidazione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

**ATTIVO CIRCOLANTE****I. Rimanenze**

	Valori di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valori di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.195.622	(407.446)	788.176
Acconti	56.586	5.166	61.752
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.252.208</b>	<b>(402.280)</b>	<b>849.928</b>

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo comprendono i supporti (chip on paper) per titoli di viaggio del sistema di bigliettazione elettronica.

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono rettificata da un apposito fondo svalutazione magazzino pari ad euro 27.952, propedeutico all'eliminazione di materiale ormai privo di valore commerciale e destinato allo smaltimento. Il fondo non ha subito incrementi/decrementi nel corso dell'esercizio.

**II. Crediti**

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Saldo 2016	Saldo 2015	Variazione
	12 mesi	12 mesi	5 anni			
Verso clienti	2.122.255			2.122.255	1.603.258	518.997
Verso controllanti	17.593.518			17.593.518	18.701.624	(1.108.106)
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	928.353			928.353	865.870	62.483
Per crediti tributari	53.117			53.117		53.117
Per imposte anticipate		378.452		378.452	410.811	(32.359)
Verso altri	6.563.585			6.563.585	5.768.754	794.831
	<b>27.260.828</b>	<b>378.452</b>	<b>0</b>	<b>27.639.280</b>	<b>27.350.317</b>	<b>288.963</b>

I crediti verso clienti presentano un saldo al 31/12/2016 di euro 2.122.255 (incremento di euro 518.997 rispetto al saldo 2015).

La posta in esame comprende:

- crediti per fatture emesse e note di accredito ricevute per euro 2.391.256 (incremento di euro 834.757 rispetto al saldo 2015);
- crediti per fatture da emettere e note di accredito da ricevere per euro 119.390 (decremento di euro 334.519 rispetto al saldo 2015);
- crediti in sofferenza per euro 421.474 (decremento di euro 36.050 rispetto al saldo 2015);
- fondo svalutazione crediti per euro 809.865 (decremento di euro 54.809 rispetto al saldo 2015).

Si segnala che i crediti in sofferenza sono stati tutti interamente svalutati e sono pertanto coperti dal Fondo Svalutazione Crediti.

Il decremento del fondo svalutazione crediti, pari a euro 54.809, è relativo al rilascio a conto economico di un fondo eccedente stanziato in precedenza per far fronte al rischio di insolvenza di alcune posizioni creditorie.

La Società ha iscritto crediti verso i propri controllanti (diretti e indiretti) per complessivi euro 17.593.518 (decremento di euro 1.108.106 rispetto al saldo 2015), di cui per euro 15.017.886 (decremento di euro 2.130.463 rispetto al saldo 2015) nei confronti della controllante diretta AVM e euro 2.575.632 (incremento di euro 1.022.357 rispetto al saldo 2015) nei confronti della controllante indiretta Comune di Venezia.

Nei confronti della controllante diretta AVM i crediti sono così suddivisi:

- per euro 36.131 relativi al riaddebito di costi connessi alla realizzazione di un progetto finanziato dall'Unione Europea;
- per euro 227.555 relativi a fatture emesse;
- per euro 14.589.439 relativi a fatture da emettere e note di accredito da ricevere;
- per euro 164.761 relativo al trasferimento alla Capogruppo AVM, a seguito dell'adesione della Società al regime del consolidato fiscale, delle ritenute d'acconto subite (su interessi attivi e contributi in conto esercizio).

I crediti relativi a fatture emesse e da emettere si riferiscono sia al riaddebito, a seguito del distacco, di personale di staff presso la controllante che al compenso spettante per lo svolgimento delle attività di marketing, servizi commerciali (quali ad esempio la gestione e vendita dei titoli di viaggio alla clientela finale, il servizio di call center, la gestione delle emettitrici automatiche di titoli di viaggio, l'apertura e gestione di nuovi punti di vendita, ecc.) e servizi di comunicazione esterna.

Come già commentato nella Nota Integrativa del bilancio dello scorso esercizio dal 1 gennaio 2015 lo scenario del trasporto pubblico locale (TPL) veneziano (servizio svolto nell'ambito del Comune di Venezia, del Comune di Chioggia e parte dell'ex Provincia di Venezia) è mutato in

quanto l'Ente di Governo del Trasporto Pubblico Locale del Bacino Territoriale Ottimale e Omogeneo di Venezia ha affidato lo svolgimento del servizio di TPL in *house providing*, per il periodo dal 01/01/2015 al 31/12/2019, alla capogruppo AVM S.p.A.

Quest'ultima é pertanto divenuta la titolare dello svolgimento del servizio in questione affidando alla propria controllata Ve.la. lo svolgimento delle attività e dei servizi più sopra descritti.

Nei confronti del controllante indiretto Comune di Venezia la Società ha invece iscritto crediti per complessivi euro 2.575.632 composti per euro 224.971 da fatture emesse, per euro 312.948 per fatture da emettere (aggio per gestione spazi Arsenale, per gestione eventi, altre) per euro 1.270.600 dal trasferimento per la copertura degli eventi cittadini (ex DGC 79/2014), per euro 767.112 dal riaddebito dei costi sostenuti per la gestione delle aree dell'Arsenale di Venezia di cui alla delibera 80/2014 della Giunta Comunale di Venezia.

I "Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" ammontano a complessivi euro 928.353 (incremento di euro 57.183 rispetto al corrispondente saldo al 31/12/2015), tutti classificati con scadenza entro 12 mesi e comprendono crediti nei confronti delle seguenti società:

Società	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione
<i>Actv S.p.A.</i>			
- per fatture emesse	3.227	316.559	(313.332)
- per fatture da emettere	899.102	363.374	535.728
- note di accredito da ricevere	-	37.510	(37.510)
	<b>902.329</b>	<b>717.443</b>	<b>184.886</b>
<i>PMV S.p.A.</i>			
- per fatture emesse	-	27.755	(27.755)
- per fatture da emettere	5.298	-	5.298
	<b>5.298</b>	<b>27.755</b>	<b>(22.457)</b>
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo della</b>			
<b>Capogruppo AVM S.p.A.</b>	<b>907.627</b>	<b>745.198</b>	<b>162.429</b>
<i>Veritas S.p.A.</i>			
- per fatture emesse	973	6.752	(5.779)

- note di accredito da ricevere	5.300	-	-
	<b>6.273</b>	<b>6.752</b>	<b>(5.779)</b>
<i>Casinò di Venezia Gioco S.p.A.</i>			
- per fatture emesse	11.453	113.920	(102.467)
- per fatture da emettere	3.000	-	3.000
	<b>14.453</b>	<b>113.920</b>	<b>(99.467)</b>
<b>Totale crediti verso imprese</b>	<b>20.726</b>	<b>120.672</b>	<b>(105.246)</b>
<b>sottoposte al controllo del controllante indiretto Comune di Venezia</b>			
<b>Totale generale</b>	<b>928.353</b>	<b>865.870</b>	<b>57.183</b>

Con riferimento ai rapporti con la consociata ACTV S.p.A, i crediti commerciali originano principalmente dai distacchi di personale amministrativo mentre per quanto riguarda la consociata PMV S.p.A., i crediti sono relativi al riaccredito dei costi di struttura.

La voce crediti tributari al 31 dicembre 2016 è pari a euro 53.117 (incremento di euro 53.117 rispetto al saldo 2015) ed è composto dal credito per il versamento in eccedenza, rispetto al saldo, degli acconti Irap.

Si ricorda, come già commentato in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Nota Integrativa del bilancio dello scorso esercizio, che oltre all'adesione al regime del consolidato fiscale dal 1 gennaio 2015 la società ha aderito anche al c.d. regime dell'Iva di Gruppo.

Al 31 dicembre 2016 la Società ha iscritto crediti per imposte anticipate per euro 378.452 (incremento di euro 32.359 rispetto al saldo 2015) composti per euro 374.466 da crediti per imposte anticipate Ires ed euro 3.986 da crediti per imposte anticipate Irap. I crediti in questione sono tutti classificati con scadenza oltre 12 mesi. Ai fini Ires e Irap le imposte anticipate sono state calcolate su accantonamenti a fondi non deducibili nel corso dell'esercizio e su ammortamenti di marchi non deducibili. L'imponibile complessivo ai fine Ires su cui le imposte anticipate sono state calcolate ammonta a euro 1.560.274, mentre ai fini irap a euro 102.211. Il credito per imposte anticipate iscritte nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 rappresenta l'ammontare stimato delle imposte per IRES e IRAP pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee.

I crediti verso altri ammontano al 31 dicembre 2016 a euro 6.563.585 (incremento di euro 794.831 rispetto al saldo 2015) e sono composti dalle seguenti voci:

- crediti e acconti verso istituti previdenziali per euro 45.059 (decremento di euro 20.211 rispetto al saldo 2015);
- depositi cauzionali vari per euro 31.996 (decremento di euro 91 rispetto al saldo 2015);
- crediti verso personale dipendente (agenti di vendita) per dotazione fondo cassa per euro e differenze varie 110.822 (incremento di euro 14.281 rispetto al saldo 2015);
- crediti per fondo cassa emettitrici automatiche (c.d. TVM) per euro 120.825 (incremento di euro 4.700 rispetto al saldo 2015);
- crediti vari verso personale dipendente per euro 8.978 (incremento di euro 4.777 rispetto al saldo 2015);
- crediti diversi per anticipo su incassato per euro 6.328.146 (incremento di euro 723.924 rispetto al saldo 2015);
- anticipi e acconti corrisposti a fornitori per euro 1.124 (decremento di euro 387 rispetto al saldo 2015);
- altri crediti minori vari per euro 18.046 (incremento di euro 10.297 rispetto al saldo 2015).

A rettifica dei crediti in questione è stato appostato un apposito fondo svalutazione crediti di euro 101.411 (decremento di euro 57.542 rispetto al saldo 2015)

La posta "Crediti diversi per anticipi su incassato" è relativa alle consistenze, al 31 dicembre, degli introiti derivanti, in parte, dalla vendita di titoli di viaggio e biglietti di accesso ad eventi e manifestazioni varie non ancora riversati dagli agenti nelle casse aziendali e, per la quota più rilevante, dalle vendite effettuate nell'ultimo mese dell'anno dai c.d. "concessionari" (rete di vendita indiretta) che sono stati incassati tramite emissione di R.I.D. automatico nei primi giorni della nuova annualità.

#### **IV. Disponibilità liquide**

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.792.539	(1.349.616)	1.442.923
Denaro in cassa	49.030	(29.099)	19.931
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.841.569</b>	<b>(1.378.715)</b>	<b>1.462.854</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario alla data di chiusura dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti**

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	78.282	6.416	84.698
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>78.282</b>	<b>6.416</b>	<b>84.698</b>

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La posta in esame, che presenta un saldo di euro 84.698, è composta solamente da risconti attivi relativi a premi assicurativi e commissioni per polizze fidejussorie per euro 20.810, canoni d'affitto per euro 33.895, spese di pubblicità per euro 19.739, compensi e aggi da corrispondere a terzi per lo svolgimento delle attività di commercializzazione dei principali eventi veneziani per euro 9.996, altri minori per euro 258. Si segnala che al 31/12/2016 non ci sono risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**A) Patrimonio netto**

Si dettagliano, nella tabella che segue, i movimenti avvenuti nel patrimonio netto della Società:

	Valore inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni incrementi (decrementi)	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.885.000				1.885.000
Riserva legale	25.870	152.921			178.791
<i>Altre riserve</i>					
Riserva straordinaria o facoltativa	175.601				175.601
Riserva avanzo di fusione	7.217				7.217
Varie altre riserve	(4)		5		1
<i>Totale altre riserve</i>	<i>182.814</i>	<i>0</i>	<i>5</i>		<i>182.819</i>
Utile (perdita) dell'esercizio	152.921	(152.921)		46.245	46.245
Totale patrimonio netto	2.246.605	0	5	46.245	2.292.855

Il capitale sociale di VE.LA. S.p.A , interamente versato, ammonta ad euro 1.885.000 ed è suddiviso in nr. 942.500 azioni ordinarie dal valore nominale di 2 euro ciascuna.

La compagine sociale al 31/12/2016 è così composta:

- ✓ Socio Azienda Veneziana della Mobilità S.p.A. detentore di nr. 837.500

azioni pari al 88,86% del capitale sociale per un valore totale di euro 1.675.000;

- ✓ Comune di Venezia detentore di nr. 105.000 azioni pari al 11,14% del capitale sociale per un valore totale di euro 210.000

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale sociale	1.885.000	--	-
Riserva legale	178.791	B	-
Riserva straordinaria	175.601	A,B,C	175.601
Riserva avanzo di fusione	7.217	A,B,C	7.217
Varie altre riserve	1	A,B,C	1
Utile d'esercizio	46.245	A,B,C	46.245
<b>Totale</b>	<b>2.292.855</b>		<b>229.064</b>
Quota non distribuibile			178.791
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>229.064</b>

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

La riserva legale, pari ad euro 178.791, è stata costituita mediante l'accantonamento di utili conseguiti negli anni precedenti così come deliberato dalle Assemblee dei Soci che approvarono i relativi bilanci.

La Riserva straordinaria, pari a euro 175.602, è stata costituita secondo quanto previsto dallo statuto sociale mediante l'accantonamento di utili conseguiti negli anni precedenti così come deliberato dalle Assemblee dei Soci che approvarono i relativi bilanci.

L'avanzo da fusione di euro 7.217 rappresenta l'eccedenza dell'incremento contabile del valore dell'attivo patrimoniale rispetto all'annullamento del valore della partecipazione dell'incorporata Venice Card S.p.A.

L'utile d'esercizio, pari a euro 46.245, rappresenta il risultato economico netto conseguito nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2016.

**B) Fondi per rischi e oneri**

	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valori di inizio esercizio	13.000	570.930	583.930
Accantonamento nell'esercizio	30.000	417.195	447.195
Utilizzi nell'esercizio	(13.000)	(418.930)	(431.930)
Totali variazioni	17.000	(1.735)	15.265
Valore di fine esercizio	30.000	569.195	599.195

Il Fondo per Imposte, pari a euro 30.000, comprende lo stanziamento effettuato nel corso dell'esercizio per la possibile definizione di un verbale di contraddittorio con l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Venezia, a seguito di un processo verbale di constatazione da questa notificato alla società nel 2015.

La voce "Altri fondi" comprendono:

il fondo rischi per controversie legali per euro 72.000;

il fondo diversi del personale per euro 497.195.

Il fondo rischi per controversie legali accoglie gli stanziamenti prudenziali effettuati per far fronte a vertenze legali sorte nell'anno in corso ed in quelli precedenti. I decrementi avvenuti nel corso del 2016 e ammontanti a euro 126.500 sono imputabili alla definizione e chiusura di alcune controversie che hanno fatto venire meno il rischio in questione, mentre gli incrementi, pari a euro 10.000, sono relativi ad accantonamenti fatti in via prudenziale al fine di coprire le presunte perdite su nuove cause sorte nel corso dell'esercizio 2016 e/o per adeguare il rischio di soccombenza di quelle già in corso.

Il fondo diversi del personale è relativo a stanziamenti per MBO, Premio di Risultato (PDR) e regolazione di differenze retributive del personale addetto alle biglietterie. Per quanto concerne il precedente fondo stanziato nel 2015 (pari a euro 90.000) a fronte del probabile contenzioso con un dipendente, si conferma la necessità dello stanziamento in quanto il rischio continua a sussistere. Il dipendente è stato assunto in Vela nel corso del 2016 con un contratto a termine di 12 mesi, che pertanto si concluderà nel giugno 2017. In precedenza il dipendente lavorava per la società Venezia Marketing Eventi S.p.A., poi incorporata in Vela, come collaboratore con partita iva. Si ritiene tuttora molto alto il rischio che il dipendente chieda la riqualificazione della prestazione svolta in regime di lavoratore autonomo in prestazione di lavoro subordinato, con la relativa richiesta del riconoscimento di tre anni arretrati di mancata contribuzione.

Per quanto attiene invece il fondo per le differenze retributive, si ritiene necessario procedere ad accantonare quest'anno la somma di 180.000 euro a fronte della probabile necessità di riconoscere ai circa 200 dipendenti maggiori somme a valere sulle voci "indennità turni avvicendati"

e “indennità lingue” in conseguenza di una particolare interpretazione di quanto previsto dal CCNL di settore. In questo senso si sta cercando una soluzione transattiva tra l’azienda e le organizzazioni sindacali in merito alle effettive modalità di applicazione in Vela delle previsioni del contratto nazionale, nonché della corresponsione degli arretrati fino a 5 anni (2012-2016).

Infine si segnala che l’ammontare riferito agli MBO e al saldo del PDR relativi al 2016 ammontano a euro 227.195.

Pertanto, il totale dei fondi del personale della società Vela per passività probabili va stimato in euro 497.195.

Nel corso dell’esercizio è stato rilasciato, in quanto ne sono venuti meno i suoi presupposti, il fondo per rischi diversi. Si ricorda che detto fondo, ammontante a euro 76.199, era stato appostato per far fronte al rischio di mancato rimborso relativo ad anticipi versati a fornitori, secondo contratto, a fronte di prestazioni che tuttavia, al termine dell’esercizio, risultavano non rese o rese solo in parte.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Valore di inizio esercizio	855.455
Accantonamenti nell'esercizio	15.294
Utilizzi nell'esercizio	(277)
Altre variazioni	(13.565)
Totale variazioni	1.452
Valore di fine esercizio	856.907

Il conto in esame al 31 dicembre 2016 presenta un saldo di euro 856.907. Detto saldo è al netto del credito verso INPS di euro 2.528.586 per il trattamento fine rapporto versato presso il Fondo Tesoreria INPS di cui all’articolo 1, commi 755 e segg. Legge n. 296/2006

La posta rappresenta l’effettivo debito maturato al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e dei trasferimenti al Fondo Tesoreria INPS.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stato calcolato, per tutti i dipendenti, secondo quanto previsto dalle vigenti disposizioni in materia di lavoro dipendente e in conformità agli attuali contratti di lavoro.

### D) Debiti

I “Debiti verso soci per finanziamenti”, sono relativi a un finanziamento

oneroso concesso dalla controllante diretta AVM S.p.A. e ammontano a euro 548.545 (decremento di euro 178.320 rispetto al saldo 2015).

Detto finanziamento è classificato per euro 181.686 con scadenza entro 12 mesi e per euro 366.859 con scadenza oltre dodici mesi.

Come già commentato nelle Note Integrative dei bilanci degli scorsi esercizi, il finanziamento di originari euro 900.000 era stato concesso dal socio AVM al fine di consentire alla Società la necessaria liquidità per poter acquisire la partecipazione totalitaria della partecipazione in VME, partecipazione che nel corso del 2013 è stata poi incorporata da VE.LA.

Gli "Acconti" pari a euro 12.200 (incremento di euro 12.200 rispetto al saldo 2015) sono relativi all'incasso anticipato da parte di un cliente a seguito dell'organizzazione di un evento.

I "Debiti verso fornitori" al 31 dicembre 2016 sono pari a euro 3.590.522 (incremento di euro 756.532 rispetto al saldo 2015) di cui euro 63.225 con scadenza oltre 12 mesi e sono iscritti al loro valore nominale.

Sono composti da:

- debiti per fatture e altri che alla data del 31/12/2016 non risultavano ancora saldati, per euro 827.275 ;
- beni acquistati e servizi forniti alla Società per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non erano ancora pervenute le relative fatture per euro 2.009.714.
- debiti verso terzi per incassi da riversare di loro spettanza per euro 753.533.

La voce "Debiti verso controllanti" ammontano a complessivi euro 7.631.538 (incremento di euro 1.733.250 rispetto al saldo 2015) e comprendono sia i debiti verso la controllante diretta AVM (per euro 5.742.078) sia verso il controllante indiretto Comune di Venezia (per euro 1.889.460).

I debiti verso la controllante diretta AVM si sono incrementati di euro 994.348 rispetto al saldo 2015 e sono composti da:

- o debiti per fatture e altri che alla data del 31/12/2016 non risultavano ancora saldati, per euro 68.876;
- o servizi forniti alla società nell'esercizio 2016 per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non erano ancora pervenute le relative fatture per euro 1.092.562;
- o vendita dei titoli di viaggio (People Mover), tagliandi sosta parcheggi e autorimesse, gestione parcometri e gestione ZTL bus per conto della controllante AVM che alla data del 31 dicembre 2016 non erano ancora stati versati per euro 1.545.145;
- o per euro 2.637.641 al debito per Iva trasferita alla controllante in relazione all'adesione al regime dell'iva di gruppo;
- o debito per euro 397.854 relativo all'Ires trasferita alla controllante in relazione all'adesione della società al regime del consolidato fiscale.

I debiti per fatture ricevute e non ancora saldate e per le fatture da ricevere si riferiscono a locazioni passive, agli interessi sul prestito

concesso dal controllante diretto e già commentato in altra parte della presente Nota Integrativa e al riaddebito dei servizi infragruppo.

Nei confronti del controllante indiretto Comune di Venezia al 31 dicembre 2016 è iscritto un debito per euro 1.889.460 così suddiviso:

- per euro 1.697 relativo alla quota parte, di sua spettanza, dei corrispettivi per la vendita della carta di servizi denominata "VeneziaUnica";
- per euro 1.835.140 relativa ai debiti per la gestione delle aree e spazi dell'Arsenale di Venezia
- per euro 30.160 per distacco personale;
- per euro 20.023 a locazioni spazi vari
- per euro 2.440 per sponsorizzazione opuscoli

I "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" ammontano a complessivi euro 14.064.148 (decremento di euro 3.804.535 rispetto al corrispondente saldo al 31/12/2015), e comprendono debiti nei confronti delle seguenti società:

<b>Società</b>	<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
<i>Actv S.p.A.</i>			
- per fatture ricevute	672	-	672
- per fatture da ricevere	716.336	760.607	(44.271)
- altri debiti	13.248.520	16.577.708	(3.329.188)
	<b>13.965.528</b>	<b>17.338.315</b>	<b>(3.372.787)</b>
<i>PMV S.p.A.</i>			
- per fatture ricevute	-	267.631	(267.631)
- per fatture da ricevere	20.027	-	20.027
	<b>20.027</b>	<b>267.631</b>	<b>(247.604)</b>
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo della</b>	<b>13.985.555</b>	<b>17.605.946</b>	<b>(3.620.391)</b>
<b>Capogruppo AVM S.p.A.</b>			
<i>Veritas S.p.A.</i>			
- per fatture ricevute	193	3.559	(3.366)
- per fatture da ricevere	10.645	271	10.374
- altri debiti vari	556	-	-
	<b>11.394</b>	<b>3.830</b>	<b>7.008</b>
<i>Casinò di Venezia Meeting e Dinning Services S.r.l.</i>			

- per fatture ricevute	17.886	52.217	(34.331)
- per fatture da ricevere	3.000	540	2.460
	<b>20.886</b>	<b>52.757</b>	<b>(31.871)</b>
<i>Venis S.p.A.</i>			
- per fatture ricevute	46.313	205.228	(158.915)
- per fatture da ricevere	-	-	-
	<b>46.313</b>	<b>205.228</b>	<b>(158.915)</b>
<i>Ames S.p.A.</i>			
- per fatture ricevute	-	-	-
- per fatture da ricevere	-	366	(366)
	-	<b>366</b>	<b>(366)</b>
<b>Totale debiti verso imprese</b>			
<b>sottoposte al controllo del</b>	<b>78.593</b>	<b>262.181</b>	<b>(184.144)</b>
<b>controllante indiretto Comune</b>			
<b>di Venezia</b>			
<b>Totale generale</b>	<b>14.064.148</b>	<b>17.868.127</b>	<b>(3.804.535)</b>

I debiti verso la società consociata Actv sono relativi per euro 13.248.520 agli incassi derivanti dalla vendita dei titoli di viaggio per conto della controllata AVM che alla data del 31 dicembre 2016 non erano ancora stati versati alla consociata Actv, per euro 672 a fatture non ancora saldate e per euro 716.336 a fatture che alla data di chiusura dell'esercizio non erano ancora pervenute presso l'azienda.

I debiti commerciali relativi agli incassi derivanti dalla vendita dei titoli di viaggio in questione sono riferibili prevalentemente a prestazioni e servizi con la controllante AVM S.p.A. In particolare detti debiti sono riconducibili all'obbligo da parte di VE.LA. a versare gli introiti derivanti dalla vendita dei titoli di viaggio alla consociata Actv in virtù dei servizi di gestione amministrativa (tra cui la gestione degli incassi) svolti da quest'ultima nei confronti della controllante AVM. Gli altri debiti commerciali sono invece riconducibili allo svolgimento di attività diverse (relative alle funzioni di staff) e altri di minore entità.

I debiti verso la consociata PMV ammontano a euro 20.027 e sono relativi a fatture che alla data di chiusura dell'esercizio non erano ancora pervenute presso l'azienda relative all'addebito dei c.d. "costi di struttura".

La voce "Debiti tributari" presenta un saldo al 31 dicembre 2016 di euro 407.469 (decremento di euro 7.546 rispetto al saldo 2015) La posta in esame accoglie le passività per imposte certe e determinate ed è composto dai debiti verso erario per ritenute IRPEF, addizionali regionali e comunali sulle retribuzioni e/o compensi spettanti ai lavoratori dipendenti, collaboratori coordinati e continuativi, lavoratori autonomi e occasionali e dall'imposta sostitutiva su TFR per euro 372.486, e dal residuo debito verso Equitalia Nord relativo ad una cartella esattoriale pervenuta nel 2015 e il cui pagamento è stato rateizzato per euro 34.983. Si segnala che le ritenute Irepf e l'imposta sostitutiva in questione sono state regolarmente versate nel corso dei primi mesi del 2016 secondo le previste scadenze fiscali.

I "Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale", pari ad euro 496.101 (incremento di euro 62.410 rispetto al saldo 2015), comprendono i debiti maturati per contributi sociali ed assistenziali a carico della Società relativi alle retribuzioni del personale dipendente, percepite nel mese di dicembre, e regolarmente versati nel corso del mese di gennaio 2017.

La voce "Altri debiti" presenta un saldo al 31 dicembre 2016 di euro 952.074 (incremento di euro 33.386 rispetto al saldo 2015) e sono formati dalle seguenti voci:

- debiti per depositi cauzionali per euro 44.459 (decremento di euro 2.299 rispetto al saldo 2015);
- debiti verso terzi per trattenute varie effettuate nei confronti del personale dipendente per euro 14.120 (decremento di euro 1.389 rispetto al saldo 2015);
- debiti vari verso il personale dipendente (per ferie maturate e non godute, per retribuzioni, per trasferte, per eccedenze di errati versamenti effettuati da agenti di vendita, altri) per euro 850.266 (incremento di euro 78.536 rispetto al saldo 2015);
- debiti verso organi societari (organismo di vigilanza e collegio sindacale) per euro 32.693 (decremento di euro 13.687 rispetto al saldo 2015);
- debiti altri vari per euro 10.537 (decremento di euro 27.775 rispetto al saldo 2015)

I debiti vari verso personale dipendente, pari a euro 850.266, comprendono, per euro 672.761, le retribuzioni di competenza dell'esercizio 2016 pagate nei primi giorni di gennaio 2017. Nella posta in esame è altresì compreso il debito per le ferie maturate e non godute pari a euro 144.402.

La voce "Debiti verso terzi per trattenute varie effettuate nei confronti del personale dipendente", pari a euro 14.120, si riferisce alle trattenute effettuate sugli stipendi del personale dipendente per il pagamento di importi a favore di associazioni di categoria e di terzi.

**E) Ratei e risconti**

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	28.693	28.693
Altri risconti passivi	162.995	(24.640)	138.355
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>162.995</b>	<b>4.053</b>	<b>167.048</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Sono composti da ratei passivi per euro 28.693 e da risconti passivi per euro 138.355.

I ratei passivi sono relativi a commissioni POS addebitate dagli Istituti di credito nei primi giorni del mese di gennaio 2017.

I risconti passivi si riferiscono quanto a euro 48.721 a corrispettivi e aggi su vendita di titoli di viaggio non di competenza dell'esercizio; per euro 23.727 a costi legati all'evento "Carnevale di Venezia" di competenza del 2017 e per euro 65.906 a contributi in conto investimenti, tutti classificati oltre 12 mesi. Rappresentano sia la quota parte dei contributi in conto investimenti erogati a favore della Società da parte degli Enti Locali e inerenti alla ristrutturazione dell'immobile adibito a biglietteria sito in Via Selva, Lido di Venezia, sia il contributo erogato dallo Stato (Ministero per lo Sviluppo Economico – MISE) per la realizzazione del c.d. "progetto CAMP" volto al miglioramento della rete dei trasporti pubblici e alla relativa integrazione con infrastrutture telematiche volte a fornire una serie di servizi (e – commerce, e- tourism, e-mobility) già ampiamente commentato nella Nota Integrativa dei bilanci degli scorsi esercizi.

Detti contributi sono appostati in tale voce in conformità al disposto del Documento nr. 16 dell'O.I.C. (ex Principio Contabile numero 16 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri) e vengono imputati a Conto Economico nella voce "Altri ricavi e proventi" (A.5) per quella quota parte correlata agli ammortamenti, imputati a Conto Economico, calcolati sui cespiti a cui i contributi sono correlati e rinviando, sempre per competenza, agli altri esercizi successivi gli importi eccedenti mediante l'iscrizione nella voce "Risconti Passivi Pluriennali".

**CONTO ECONOMICO****A) Valore della produzione**

La voce in questione rappresenta il risultato derivante dall'attività caratteristica dell'Impresa.

Ammonta a complessivi euro 24.099.752 (incremento di euro 1.481.504

rispetto al saldo 2015) ed è composta da ricavi delle vendite e prestazioni per euro 17.422.743 e da altri ricavi e proventi per euro 6.677.009.

I ricavi per vendite e prestazioni, che ammontano a euro 17.422.743 (incremento di euro 812.700 rispetto al saldo 2015), sono formati dalle seguenti voci:

- ricavi da vendita di beni per euro 1.355.140 (incremento di euro 959.167 rispetto al saldo 2015);
- ricavi per l'attività di vendita ticket per euro 14.161.536 (incremento di euro 480.445 rispetto al saldo 2015);
- ricavi derivanti dall'organizzazione di congressi, manifestazioni ed eventi e dalla gestione degli spazi museali per euro 1.421.750 (incremento di euro 68.057 rispetto al saldo 2015);
- ricavi per servizi vari per euro 114.416 (incremento di euro 12.666 rispetto al saldo 2015);
- corrispettivi per la commercializzazione della carta VeneziaUnica per euro 348.985 (incremento di euro 99.363 rispetto al saldo 2015);
- corrispettivi per la commercializzazione della carta Rolling Venice per euro 20.916 (decremento di euro 806.947 rispetto al saldo 2015)

La voce "Ricavi per attività di vendita ticket", si riferisce al corrispettivo riconosciuto alla società

- √ dalla controllata AVM per le attività, svolte a suo favore, di vendita di tickets per il servizio di TPL, per il sistema di trasporto a fune denominato "People Mover" e per la vendita di ticket per la sosta auto (cd "strisce blu") nonché per la gestione dei punti vendita sia diretti che indiretti, per l'attività di customer service e di marketing,
- √ da terzi per la vendita di ticket per eventi e/o spettacoli (Teatro la Fenice, Biennale di Venezia, altri).

I ricavi sono realizzati prevalentemente nell'ambito territoriale del Comune di Venezia.

Gli "Altri ricavi e proventi" includono tutti quei ricavi e proventi della gestione che non sono riconducibili ai ricavi delle vendite e prestazioni.

Ammontano complessivamente a euro 6.677.009 (incremento di euro 668.804 rispetto al saldo 2015), e sono composti dalle seguenti voci di ricavo:

- ricavi da attività di pubblicità, sponsor e promozione per euro 2.037.136 (decremento di euro 206.019 rispetto al saldo 2015);
- ricavi da recupero costi verso terzi per euro 60.701 (incremento di euro 23.947 rispetto al saldo 2015);
- ricavi per personale distaccato e riaddebito costi di struttura per euro 2.671.891 (incremento di euro 970.552 rispetto al saldo 2015);
- ricavi per aggi vendita ticket terzi e altri servizi per euro 85.385 (incremento di euro 9.083 rispetto al saldo 2015);
- ricavi per quote mensa per euro 89.777 (decremento di euro 3.807

- rispetto al saldo 2015);
- locazioni attive varie per euro 79.343 (incremento di euro 19.698 rispetto al saldo 2015);
- sopravvenienze attive varie per euro 242.200 (decremento di euro 75.176 rispetto al saldo 2015). La posta include principalmente lo storno parziale di fondi in quanto ne sono venuti meno i presupposti che avevano a suo tempo portato ad appostare gli accantonamenti in questione nonché lo storno di fatture da ricevere stanziato in eccedenza nei passati esercizi;
- risarcimenti assicurativi vari per euro 53.958 (incremento di euro 50.310 rispetto al saldo 2015);
- ricavi vari e diversi per euro 12.894 (decremento di euro 2.977 rispetto al saldo 2015);
- contributi in conto esercizio per euro 1.301.222 (decremento di euro 129.615 rispetto al saldo 2015);
- contributi in conto investimenti – quota dell’esercizio – per euro 42.502 (importo rimasto invariato rispetto al saldo 2015);

La voce “Ricavi da pubblicità e promozione” comprende i ricavi derivanti dall’attività di promozione e di pubblicità conseguiti dalla Società (realizzazione di installazioni pubblicitarie su pontili, e impianti di fermata, su vaporetto, autobus, tram; per lo svolgimento di manifestazioni ed eventi vari ecc).

La voce “Contributi in c/esercizio” ammonta a complessivi euro 1.301.222 (decremento di euro 129.615 rispetto al saldo 2015) ed è riferita principalmente ai trasferimenti erogati dal Comune di Venezia a sostegno degli obiettivi di interesse pubblico generale connessi all’organizzazione di eventi e manifestazioni per la promozione turistica e culturale della città di Venezia.

## **B) Costi della produzione**

Nel titolo in esame sono compresi i costi della gestione caratteristica che hanno contribuito a determinare il valore della produzione.

### **Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Sono strettamente correlati all’andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico. In tale conto sono iscritti gli acquisti, al netto dei resi, sconti e abbuoni, destinati ad essere utilizzati per la produzione. Il saldo al 31/12/2016, ammonta a euro 1.196.966 (decremento di euro 752.658 rispetto al saldo 2015) e comprendono

- prodotti finiti e pubblicazioni varie per euro 8.193 (decremento di euro 50.441 rispetto al saldo 2015);
- materiale di pronto impiego, di consumo e informatico per euro 115.372 (incremento di euro 27.529 rispetto al saldo 2015);
- materiale per allestimento eventi per euro 33.398 (incremento di euro

- 20.529 rispetto al saldo 2015);
- supporti per documenti di sosta, titoli di viaggio, altri per euro 701.278 (decremento di euro 834.267 rispetto al saldo 2015);
  - materiale di cancelleria per euro 29.995 (decremento di euro 2.522 rispetto al saldo 2015);
  - materiale pubblicitario vario per euro 211.590 (incremento di euro 2.960 rispetto al saldo 2015);
  - vestiario per il personale per euro 59.325 (incremento di euro 53.537 rispetto al saldo 2015);
  - articoli vari di vendita per euro 31.432 (incremento di euro 31.432 rispetto al saldo 2015);
  - altri per euro 6.384 (decremento di euro 1.415 rispetto al saldo 2015).

### Costi per servizi

La voce, che presenta un saldo 2016 pari ad euro 8.175.553 (incremento di euro 763.008 rispetto al saldo 2015), comprende i seguenti costi:

- costi per attività manutentiva, per riparazioni, manovalanza e trasporto materiale per euro 551.712 (incremento di euro 79.747 rispetto al saldo 2015);
- costi per utenze varie (energia elettrica, gas per riscaldamento, utenze telefoniche, altre) per euro 323.646 (incremento di euro 17.772 rispetto al saldo 2015);
- spese per servizi di pulizia e servizi di vigilanza per euro 349.670 (incremento di euro 73.282 rispetto al saldo 2015);
- costi per mense (interne e presso esercizi convenzionati) per euro 346.333 (incremento di euro 42.150 rispetto al saldo 2015);
- costi per consulenze varie (consulenze artistiche e varie), spese legali, notarili, costi per attività di revisione e certificazione legale del bilancio aziendale, spese per organi aziendali (compenso amministratore unico, collegio sindacale, organismo di vigilanza e responsabile anticorruzione) per euro 221.237 (decremento di euro 175.109 rispetto al saldo 2015);
- costi per assicurazioni per euro 108.708 (incremento di euro 6.098 rispetto al saldo 2015);
- spese per indagini e sondaggi per euro zero (decremento di euro 79.585 rispetto al saldo 2015);
- costi per formazione e selezione del personale per euro 56.288 (decremento di euro 15.385 rispetto al saldo 2015);
- costi per personale distaccato e costi di struttura per euro 1.019.167 (incremento di euro 36.340 rispetto al saldo 2015);
- oneri e commissioni bancarie per euro 631.280 (incremento di euro 113.292 rispetto al saldo 2015);
- spese per pubblicità inserzioni e sponsorizzazioni per euro 1.308.761 (decremento di euro 64.980 rispetto al saldo 2015);
- rimborsi spese a dipendenti per euro 15.639 (incremento di euro 967 rispetto al saldo 2015);

- spese per servizio di trasporto, custodia e conta denaro/incassi per euro 247.320 (incremento di euro 66.889 rispetto al saldo 2015);
- spese varie per organizzazioni manifestazioni ed organizzazioni eventi nell'ambito del territorio della Città di Venezia per euro 2.554.638 (incremento di euro 597.500 rispetto al saldo 2015);
- spese postali per euro 13.631 (incremento di euro 9.126 rispetto al saldo 2015);
- altri costi vari (visite mediche obbligatorie al personale dipendente, spese per attività di raccolta dati e relativa elaborazioni di sondaggi, prestazioni varie diverse, aggi riconosciuti a terzi per attività di vendita, rimborsi spese a terzi, attività di sorveglianza medica, ecc.) per euro 427.523 (incremento di euro 54.907 rispetto al saldo 2015);

Per un esauriente commento alle più significative variazioni a cui sono state interessate le principali voci che compongono la posta in esame si rimanda a quanto già commentato nella Relazione sulla Gestione.

### **Costi per il godimento beni di terzi**

La voce in questione presenta un saldo di euro 1.459.821, incrementata rispetto al corrispondente saldo 2015 di euro 74.310 ed è composto da:

- canoni per locazioni immobiliari varie e relative spese condominiali per complessivi euro 483.953 (decremento di euro 41.436 rispetto al saldo 2015)
- canoni per noleggio vari per euro 246.243 (incremento di euro 71.115 rispetto al saldo 2015). La posta in esame accoglie anche il canone relativo alla gestione degli spazi presso il museo navale di Venezia;
- canoni per noleggio attrezzatura varia per la realizzazione di eventi della Città di Venezia per euro 729.625 (incremento di euro 44.631 rispetto al saldo 2015).

### **Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Il saldo 2016 ammonta a complessivi euro 11.819.892 e si è incrementato di euro 1.282.102 rispetto al corrispondente saldo 2015 ed è così composto:

- stipendi per euro 8.350.048 (incremento di euro 894.457 rispetto al saldo 2015);
- oneri sociali per euro 2.375.604 (incremento di euro 132.218 rispetto al saldo 2015)
- trattamento di fine rapporto per euro 563.624 (incremento di euro 50.380 rispetto al saldo 2015)
- altri costi del personale e accantonamenti vari per euro 530.616 (incremento di euro 205.047 rispetto al saldo 2015).

La voce "Altri costi del personale" include il costo delle ferie maturate e non godute di competenza dell'anno, gli accantonamenti per Premio di Risultato (PDR) e MBO, il costo per il lavoro interinale, altri.

Per un dettagliato commento delle variazioni intervenute in questa voce di costo, si

rimanda a quanto esplicitato nella relazione sulla gestione.

### **Ammortamento delle immobilizzazioni**

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva, così come commentato in altra parte della presente Nota Integrativa.

Sono stati posti a carico dell'esercizio ammortamenti per complessivi euro 427.907 (incremento rispetto al saldo 2015 di euro 7.933) così suddivisi:

- a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:
- ammortamenti di diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere d'ingegno per euro 92;
  - ammortamenti licenze marchi e diritti simili per euro 75.945 (decremento di euro 7.416 rispetto al saldo 2015)
  - ammortamenti altre immobilizzazioni immateriali (migliorie su beni di terzi, altre) per euro 236.582 (incremento di euro 9.815 rispetto al saldo 2015)
- b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali
- ammortamento fabbricati per euro 46.811 (importo rimasto invariato rispetto al saldo 2015)
  - ammortamento impianti e macchinari per euro 18.010 (incremento di euro 7.039 rispetto al saldo 2015)
  - ammortamento attrezzature industriali e commerciali per euro 9.488 (decremento di euro 3.349 rispetto al saldo 2015)
  - ammortamento altri beni per euro 40.979 (incremento di euro 1.844 rispetto al saldo 2015)

### **Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Il conto in esame presenta un saldo negativo di euro 407.446 e rispetto al corrispondente saldo 2015 ha registrato un incremento di euro 775.322.

La voce in questione esprime la variazione intervenuta nella consistenza delle rimanenze dei supporti per titoli di viaggio elettronici rispetto alla giacenza esistente all'inizio dell'esercizio.

### **Accantonamento per rischi**

Il saldo 2016 è pari a euro 10.000 e ha subito un decremento di euro

151.178 rispetto al corrispondente saldo al 31 dicembre 2015.  
L'accantonamento in questione è stato stanziato per far fronte a potenziali passività derivanti da contenziosi legali.

### **Oneri diversi di gestione**

Il saldo 2016 ammonta a euro 348.405 ed ha subito un incremento rispetto al corrispondente saldo 2015 di euro 84.115

La voce in esame è composta dai seguenti conti:

- altre imposte e tasse varie (tasse di concessione governativa su telefonia cellulare, TIA, altre tasse indirette) per euro 42.863 (incremento di euro 5.598 rispetto al saldo 2015);
- iva indetraibile per euro 72.881 (incremento di euro 53.168 rispetto al saldo 2015);
- sopravvenienze passive ordinarie per euro 86.822 (decremento di euro 11.278 rispetto al saldo 2015);
- altri (contributi al circolo ricreativo aziendale e ad associazioni di categoria, abbonamenti a riviste e quotidiani, sanzioni al codice della strada e altre, furti e ammanchi, penalità contrattuali, altri costi generali vari) per euro 145.839 (incremento di euro 36.628 rispetto al saldo 2015).

### **C) Proventi e oneri finanziari**

I proventi finanziari ammontano a complessivi euro 15.989 (decremento di euro 3.070 rispetto al saldo 2015) e sono composti per euro 5.109 da proventi da partecipazione e per euro 10.880 da proventi diversi dai precedenti – altri.

I proventi da partecipazione si riferiscono quanto a euro 3.402 all'incasso di dividendi distribuiti dalla società Venis S.p.A. , società sottoposta al controllo del controllante Comune di Venezia, e per euro 1.707 dal provento derivante dalla conclusione dell'operazione di liquidazione della partecipazione in PromoVenezia in liquidazione.

I proventi diversi dai precedenti – altri sono costituiti da interessi attivi su depositi bancari e da interessi attivi vari.

Gli interessi e altri oneri finanziari ammontano a euro 12.730 (decremento di euro 7.678 rispetto al saldo 2015) e sono così dettagliati:

- interessi passivi verso la controllante AVM S.p.A. per euro 11.670 (decremento di euro 5.181 rispetto al saldo 2015). Trattasi degli interessi su finanziamenti concessi dalla controllante AVM già commentati nelle note integrative dei precedenti bilanci;
- altri interessi passivi verso il sistema bancario, interessi passivi vari e altri oneri per euro 1.060.

## Imposte sul reddito d'esercizio

Comprende l'intero ammontare di competenza dei tributi Ires e Irap, le imposte relative a precedenti esercizi e le imposte anticipate, così come specificato in altra parte della presente Nota Integrativa.

Il conto in esame presenta un saldo di euro 210.776 (decremento di euro 177.121 rispetto al saldo 2015) ed è composto per euro 66.232 dall'Irap corrente (decremento di euro 141.248 rispetto al saldo 2015), per euro 82.185 dall'Ires (decremento di euro 115.112 rispetto al saldo 2015), per euro 30.000 dall'accantonamento relativo allo stanziamento effettuato nel corso dell'esercizio per la possibile definizione di un verbale di contraddittorio con l'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Venezia, a seguito di un processo verbale di constatazione da questa notificato alla società nel 2015 e infine per euro 32.359 da imposte anticipate (incremento di euro 34.187 rispetto al saldo 2015).

Le voci della colonna 2015 Imposte relative a esercizi precedenti e proventi dall'adesione al regime del consolidato fiscale, pari rispettivamente a euro 63.624 (Ires e Irap) e a euro 15.052 erano state classificate nel bilancio chiuso al 31/12/2015 tra i proventi e oneri straordinari.

Le imposte anticipate nel presente bilancio presentano un saldo negativo di euro 32.359 e sono state determinate come da sottostante tabella:

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Ires	Irap
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	1.560.274	102.211
Totale differenze temporanee imponibili	-	-
B) Effetti fiscali		
Fondo Imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(406.831)	(3.980)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	32.365	(6)
Fondo Imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(374.466)	(3.986)

**DETTAGLIO DIFFERENZE TEMPORANEE DEDUCIBILI**

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota Ires	Effetto fiscale Ires
Accantonamento fondi vari non deducibili	1.293.842	(282.974)	1.010.868	24%	242.608
Accantonamento fondi diversi del personale	216.231	280.964	497.195	24%	119.327
Compenso non corrisposto all'Amministratore	10.000	(10.000)	-	24%	-
Marchi	52.062	149	52.211	24%	12.531
	1.572.135	(11.861)	1.560.274		374.466
Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota Irap	Effetto fiscale Irap
Accantonamento fondi vari non deducibili e a marchi	102.062	149	102.211	3,90%	3.986
	102.062	149	102.211		3.986

**Altre informazioni**

Società. Nel corso dell'esercizio non sono state sottoscritte nuove azioni della

Non vi sono azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili emessi dalla Società.

La revisione legale della Società è attribuita alla società di revisione EY S.p.A.

Il compenso corrisposto per l'anno 2016 è pari a euro 11.805 ed è comprensivo dei rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico (spese per trasferimenti, di segreteria e comunicazione, varie).

Si riportano i compensi spettanti agli Amministratori, ai membri del

## Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza.

Qualifica	Compenso
Amministratore Unico	26.850
Collegio sindacale	27.588
Responsabile anticorruzione	0
Organismo di Vigilanza	10.678

Per completezza d'informazione si evidenzia che:

il Collegio sindacale ha rispettato la Direttiva emanata dal Comune di Venezia il 22 aprile 2013 PG 2013/185665, nella quale sono stati stabiliti i criteri per la determinazione del compenso dei Collegi Sindacali delle società controllate dal Comune di Venezia. Gli importi riportati sono comprensivi dei contributi previdenziali alle Casse di previdenza spettanti e previsti dalla vigente normativa;

l'Amministratore Unico per l'attuale incarico non percepisce alcun compenso. Il compenso esposto si riferisce al precedente incarico. Nel corso dell'anno 2016 sono stati corrisposte indennità a titolo di rimborsi chilometrici e spese per missioni e trasferte per complessivi euro 354 determinate ai sensi della Direttiva emanata dal Comune di Venezia il 31 maggio 2011 PG 2011/231749 in tema di "rimborso delle spese viaggio per carburante a favore degli amministratori delle società partecipate" e ai sensi dell'articolo 1 comma 727 della legge 296/2006 e dell'articolo 84 del D.Lgs. n. 267/2000.

La società appartiene al Gruppo AVM. La società capogruppo, società che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c., è l'Azienda Veneziana della Mobilità S.p.A. (AVM) - cod. fiscale e P. Iva 03096680271 - con sede legale in Venezia – Isola Nova del Tronchetto 33 che redige il relativo bilancio consolidato. Copia dello stesso si trova depositato presso la sede legale in Venezia – Isola Nova del Tronchetto 33.

Di seguito si riporta l'ultimo bilancio disponibile approvato, ossia quello al 31 dicembre 2015

Descrizione	Ultimo bilancio disponibile al 31/12/2015	Ultimo bilancio disponibile al 31/12/2014
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	169.333.730	169974.904
C) Attivo circolante	68.224.913	30.135.322
D) Ratei e risconti	3.642.975	1.754.415
<b>Totale Attivo</b>	<b>241.201.618</b>	<b>201.864.841</b>
<b>PASSIVO:</b>		

A) Patrimonio Netto:		
Capitale sociale	85.549.238	85.549.238
Riserve	2.245.573	2.142.156
Utile (perdite) dell'esercizio	1.145.640	103.414
B) Fondi per rischi e oneri	1.504.566	1.118.660
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	1.309.298	1.304.435
D) Debiti	131.639.506	99.014.328
E) Ratei e risconti	17.807.797	12.632.410
<b>Totale passivo</b>	<b>241.201.618</b>	<b>201.864.641</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A) Valore della produzione		
	241.160.574	24.727.803
B) Costi della produzione		
	236.397.339	23.368.362
C) Proventi e oneri finanziari		
	(1.952.566)	(1.746.510)
E) Proventi e oneri straordinari		
	( 66.319)	317.245
Imposte sul reddito dell'esercizio		
	1.598.710	(173.238)
Utile (perdita) dell'esercizio		
	1.145.640	103.414

Nel corso dell'esercizio la società ha intrattenuto molteplici rapporti con le società appartenenti al "Gruppo AVM", di cui di seguito si fornisce la situazione dei debiti e crediti alla data del 31.12.2016:

Società	Crediti finanziari	Crediti Commerciali	Debiti finanziari	Debiti Commerciali	Crediti da consolidato fiscale e iva di gruppo	Debiti da consolidato fiscale e iva di gruppo
AVM S.p.A (controllante)		14.853.125	(548.545)	(2.706.584)	164.761	(3.035.495)
ACTV S.p.A		902.329		(13.965.528)		
PMV S.p.A		5.298		(20.027)		

Società	Ricavi per contratto di servizio	Ricavi per rimborso personale in distacco e per servizi di staff	Altri ricavi	Totale
AVM SpA (controllante)	13.458.431	331.008	790.000	14.579.439
ACTV S.p.A	336.291	545.827	21.208	903.326
PMV S.p.A	0	5.298	0	5.298
<b>Totali</b>	<b>13.794.722</b>	<b>882.133</b>	<b>811.208</b>	<b>15.488.063</b>

Società/Ente	Costi per beni e servizi	Costi per rimborso personale in distacco e per servizi di staff	Costi per concessioni e affitti	Altri costi	Oneri finanziari	Totale
AVM SpA (controllante)	0	374.843	0	779.220	11.669	1.165.732
ACTV S.p.A	17.000	595.896	237.161	169.963	0	1.020.020
PMV S.p.A	0	20.027	0	0	0	20.027
<b>Totali</b>	<b>17.000</b>	<b>990.766</b>	<b>237.161</b>	<b>949.183</b>	<b>11.669</b>	<b>2.205.779</b>

Per quanto riguarda i rapporti con la capogruppo AVM Spa, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, si segnala che non sono presenti operazioni atipiche e/o inusuali e che le stesse sono regolate da normali condizioni di mercato. I crediti commerciali originano dal contratto per l'affidamento e la gestione dei servizi commerciali, marketing e di comunicazione esterna, mentre i debiti commerciali si riferiscono principalmente al contratto per i servizi di staff di profilo tecnico-amministrativo e alla retrocessione dei proventi pubblicitari sui mezzi e le strutture adibite al TPL.

I debiti finanziari verso AVM derivano dal finanziamento concesso per l'acquisto della partecipazione totalitaria di VME.

I crediti e debiti da consolidato fiscale e iva di gruppo con AVM sono generati rispettivamente dagli acconti versati/ritenute d'acconto subite e dal trasferimento delle imposte correnti, nonché dalle risultanze delle liquidazioni iva periodiche, per la parte non regolata al 31/12/2016.

Con riferimento ai rapporti con la consociata ACTV Spa, i crediti commerciali originano principalmente dai distacchi di personale amministrativo, mentre i debiti commerciali si riferiscono essenzialmente ai proventi incassati in nome di ACTV nell'ambito del servizio di vendita dei titoli di viaggio, per i quali è poi ACTV ad eseguire il successivo clearing nei confronti della controllante AVM. Infine, per quanto riguarda PMV SpA, i crediti e i debiti commerciali sono relativi al riaccredito/riaddebito dei costi di struttura.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nessuno.

#### **DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Si propone all'Assemblea di destinare il risultato d'esercizio, pari a euro 46.245,

- quanto al 5% a Riserva Legale e quindi per euro 2.312;
- la parte restante a Riserva Straordinaria e quindi per euro 43.933.

# RENDICONTO FINANZIARIO



	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	46.245	152.921
Imposte sul reddito	210.776	387.897
Interessi passivi/(interessi attivi)	3.259	1.349
Contributi c/to capitale (Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.202	585
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	268.482	542.752
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamento fondo tfr	563.624	513.244
Accantonamenti ai fondi	447.195	378.383
Ammortamenti delle immobilizzazioni (al netto dei contributi in c/investimenti quota dell'esercizio)	385.405	419.974
Svalutazioni dei crediti commerciali	-	311.172
Rilasci di fondi (accantonamenti es. precedenti non utilizzati e portati a sopr attive)	- 251.602	-
*** Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	-	1.872
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	68.016
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.413.103	2.235.413
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	402.280 -	424.463
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 464.188	153.783
Decremento/(incremento) dei crediti vs controllanti	1.078.155 -	11.734.342
Decremento/(incremento) dei crediti vs controllate	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs collegate	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs soggette al controllo delle controllanti	- 62.483	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	756.532	212.288
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllanti	1.646.022	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllate	-	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso collegate	-	-
Incremento/(decremento) dei debiti verso soggette al controllo delle controllanti	- 3.803.979	13.240.393
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 6.416	44.182
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	46.555	4.742
*** Altre variazioni CCN	- 596.931	58.100
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	- 3.259 -	1.349
(Imposte sul reddito pagate)	- 154.260 -	54.058
Utilizzo del fondo TFR (compreso versamenti a F.di prev.za complementare)	- 562.172 -	554.507
Utilizzo dei fondi	- 292.679 -	672.369
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>- 603.719</b>	<b>2.507.813</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti)	- 169.757 -	65.684
Disinvestimenti	-	-
Contributi c/impianti	-	-
Incrementi	-	-
(Decrementi)	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti)	- 404.945 -	489.498
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Disinvestimento TFR	-	-
Incremento / (decremento) contr. Invest. al netto quota competenza dell'anno	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>- 574.702 -</b>	<b>555.182</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi	-	-
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	- 21.973	21.973
Accensione finanziamenti	-	-
Incremento (decremento) debiti verso soci per finanziamenti	- 178.321 -	173.134
Mezzi propri	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>- 200.294 -</b>	<b>151.161</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 1.378.715	1.801.470



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE**



VE.LA. S.P.A.

sede legale in Venezia, Isola Nuova del Tronchetto civ. n. 21

Capitale sociale euro 1.885.000,00 i.v.

Codice fiscale e nr. Iscrizione Registro Imprese di Venezia 03069670275

C.C.I.A.A. Venezia Rovigo Delta Lagunare nr. R.E.A. 278800

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. da parte di AVM S.p.A.

**OGGETTO: RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Ai sig.ri Azionisti ed all'Amministratore Unico di VE.LA. S.p.A.,

premesso che nella Vostra società a norma dell'art. 2409-bis comma 2° c.c. per l'anno 2016 è stata attribuita al Collegio Sindacale l'attività di vigilanza amministrativa mentre le funzioni di revisione legale dei conti è stata affidata alla società di revisione EY S.p.A. e che la relazione della società di revisione datata 9.5.2017 non evidenzia rilievi di alcun genere, diamo conto del nostro operato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016.

1. Funzione di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2016 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;

il Collegio Sindacale ha partecipato alle Assemblee dei Soci svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

nel corso delle riunioni svolte abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in

potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

abbiamo preso atto e verificato l'istituzione e l'insediamento dell'Organismo di Vigilanza dal quale non abbiamo ricevuto segnalazioni di criticità particolari;

nel periodo di ns. competenza non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile né sono emersi fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione;

nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge dato che non sono state poste in essere operazioni o delibere che li richiedessero.

nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## 2. Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 in merito al quale riferiamo quanto segue:

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio. Non sono state necessarie variazioni nelle valutazioni in conseguenza alla prima applicazione delle modifiche introdotte nell'art. 2426 codice civile ad opera del D.Lgs 139/2015;

abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

per quanto a nostra conoscenza, nella redazione del bilancio l'Organo Amministrativo, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;

il risultato d'esercizio evidenzia un utile di euro 46.245 il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici:

Attività	Euro	31.618.603
Passività	Euro	29.325.748
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	2.246.610
<b>- Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>46.245</b>

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	24.099.752
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	23.845.990
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>253.762</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	3.259
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>257.021</b>
Imposte sul reddito	Euro	(210.776)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>46.245</b>

abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

### 3. Conclusioni

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Amministratore Unico per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale	Adriano Giugie
Sindaco effettivo	Marzia Scarpa
Sindaco effettivo	Andrea Salvalaggio



# **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE**



## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
VE.LA. S.p.A.

### Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della VE.LA. S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### Responsabilità dell'Amministratore Unico per il bilancio d'esercizio

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

## Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della VE.LA. S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

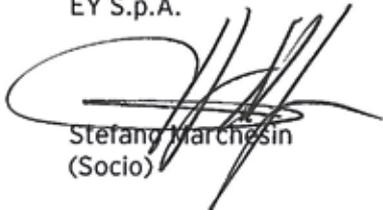
## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete all'Amministratore Unico della VE.LA. S.p.A., con il bilancio d'esercizio della VE.LA. S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della VE.LA. S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Treviso, 9 maggio 2017

EY S.p.A.



Stefano Marchesin  
(Socio)







FINITO DI STAMPARE  
GIUGNO 2017

VE.LA. S.p.A.  
Soggetta alla direzione e coordinamento di A.V.M. S.p.A.  
Sede Legale Isola Nova del Tronchetto, 21  
30135 VENEZIA  
C.F e P.I. 03069670275



