

## **AVM S.p.A.**

Assoggettata a direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia

Sede in Isola Nova del Tronchetto, 33- 30135 Venezia  
Codice Fiscale / Partita I.V.A. 03096680271  
Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia 03096680271 – R.E.A. n. 246771  
Capitale sociale Euro 85.549.237,90 i.v.

### **Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2014**

Egregio Azionista Unico,

la presente relazione ha lo scopo di illustrare l'andamento della gestione relativa all'anno 2014 e di sottoporre ad approvazione il progetto di bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2014.

Come noto, la Società svolge la propria attività nel settore dei servizi di mobilità privata attraverso i contratti di servizio stipulati con il Comune di Venezia per la gestione dei parcheggi in struttura, delle aree di sosta a pagamento, dei parcheggi scambiatori, del rilascio permessi per l'accesso alle zone a traffico limitato, dei servizi ausiliari alla ciclabilità quali il parcheggio biciclette, il bike sharing, la progettazione e la realizzazione di piste ciclabili, del car sharing, delle strutture accoglienza natanti, della rimozione natanti e del people mover. Inoltre la Società progetta e realizza, mediante apposite convenzioni con il Comune di Venezia, opere pubbliche nel settore della mobilità.

Ai sensi dell'art. 2428 del c.c. si segnala che l'attività viene svolta interamente nel territorio del Comune di Venezia e con sedi principalmente: all'isola del Tronchetto a Venezia, in cui è insediata la direzione ed è stabilita la sede legale, presso l'autorimessa comunale di Piazzale Roma a Venezia per la gestione delle attività svolte nel centro storico e presso gli uffici di Piazzale Candiani a Mestre per la gestione delle aree di sosta a pagamento e degli altri servizi della terraferma veneziana.

Si segnala infine che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 marzo u.s, tenuto conto che AVM S.p.A. è tenuta a redigere, quale Capogruppo, il bilancio consolidato del Gruppo e, oltre a ciò, a causa del maggior impegno in termini di assorbimento di risorse e strumenti dedicati a garantire l'avvio, dal 1° gennaio 2015, del nuovo sistema informativo unico per il Gruppo AVM, ha deliberato il differimento dei termini per la convocazione dell'assemblea dell'Azionista Unico per l'approvazione del bilancio d'esercizio entro il termine di 180 gg dalla chiusura dell'esercizio sociale 2014, come previsto dall'art 2364 C.C. e dall'art 31 dello Statuto Sociale.

## 1 - SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE

Questa la sintesi delle risultanze patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2014:

| SITUAZIONE PATRIMONIALE (migliaia di euro) |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | ESERCIZIO 2014 | ESERCIZIO 2013 |
| Attività                                   | 201.865        | 200.183        |
| Passività                                  | 114.070        | 112.563        |
| Patrimonio netto                           | 87.795         | 87.620         |

| CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)   |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | ESERCIZIO 2014 | ESERCIZIO 2013 |
| Valore della produzione              | 24.728         | 22.542         |
| Costi della produzione               | (23.368)       | (20.379)       |
| Differenza (risultato operativo)     | 1.359          | 2.164          |
| Risultato della gestione finanziaria | (1.747)        | (1.840)        |
| Proventi e oneri straordinari        | 317            | (52)           |
| Risultato ante imposte               | (70)           | 272            |
| Imposte                              | (173)          | (245)          |
| Risultato d'esercizio                | 103            | 27             |

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (migliaia di euro) |                |                |
|--|----------------|----------------|
|  | ESERCIZIO 2014 | ESERCIZIO 2013 |
| Disponibilità nette iniziali                   | 5.586          | 1.632          |
| Flusso finanziario netto dell'esercizio        | (3.236)        | 3.954          |
| Disponibilità liquide finali                   | 2.349          | 5.586          |
| Debiti a breve verso banche                    | (4.050)        | (3.931)        |
| Posizione Finanziaria Netta a breve            | (1.701)        | 1.655          |
| Posizione Finanziaria Netta a lungo            | (65.184)       | (66.007)       |
| Totale Posizione Finanziaria Netta             | (66.885)       | (64.352)       |

## 2 – IL CONTESTO DI RIFERIMENTO

L'esercizio 2014 è stato caratterizzato dal consolidamento del nuovo assetto organizzativo del gruppo AVM, intrapreso nel 2012, in cui AVM ha assunto il ruolo di Capogruppo, esercitando quindi l'attività di direzione e coordinamento delle società operative controllate: Actv SpA per l'esercizio dei servizi, VE.LA. S.p.A. per l'attività commerciale e, da ultima, PMV SpA per l'attività di gestione delle reti (a tal fine, sono

state potenziate le percentuali di quote azionarie di AVM in PMV, passate dal 57,79% al 68,015%).

Per quel che concerne le modalità di affidamento del servizio di trasporto pubblico locale e dei servizi correlati, il contesto di riferimento ha registrato, nel corso dell'ultimo periodo, un importante mutamento, destinato a creare, insieme ai servizi di mobilità privata già attuati da AVM in passato, una holding della mobilità per il territorio veneziano.

Con deliberazione n. 2333 del 16/12/2013, la Giunta Regionale del Veneto ha infatti designato l'Ente di governo del bacino territoriale ottimale e omogeneo di Venezia, per l'esercizio coordinato delle funzioni amministrative in materia di pianificazione, organizzazione, affidamento, vigilanza e controllo sui servizi di trasporto pubblico locale (ente costituito mediante convenzione ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 267/2000 tra il Comune di Venezia, la Provincia di Venezia e Comune di Chioggia), disciplinando le modalità ed i termini di decorrenza dell'esercizio delle funzioni amministrative dell'Ente suddetto dal 01/01/2014.

In data 16/06/2014, l'Assemblea dell'Ente di governo ha approvato le Relazioni redatte ai sensi dell'art. 34, comma 20, del D.L. n. 179/2012 dal Comune di Venezia, la Provincia di Venezia e il Comune di Chioggia, relazioni che danno conto delle ragioni e della sussistenza dei requisiti previsti dall'ordinamento europeo per la forma di affidamento prescelta, cioè *l'in house providing*, ai sensi dell'art. 5 par. 2 del Regolamento comunitario n. 1370/2007.

Con deliberazioni dell'Assemblea del 15/12/2014, l'Ente di Governo ha provveduto ad affidare ad AVM la concessione *in house providing* dei servizi di trasporto pubblico locale urbani ed extraurbani automobilistici, tranviari e di navigazione lagunare dell'ambito del bacino, facendo riferimento a quanto, in sostanza, era gestito da Actv fino al 31/12/2014.

L'affidamento suddetto, che avrà durata sino al 31/12/2019, esclude quei servizi da affidarsi a terzi a mezzo di procedura ad evidenza pubblica ai sensi dell'art 4-bis del D.L. n. 78/2009.

Da ricordare che AVM operava già secondo il modello dell'*in house providing* relativamente ai servizi della mobilità ad essa affidati, servizi che le sono stati riconfermati con analogo contratto di servizio sino al 31/12/2019 ad eccezione dell'attività di progettazione e realizzazione di opere pubbliche, di cui la Società non si occuperà più, limitandosi a portare a compimento i lavori attualmente in corso. Si precisa infine che la nuova gestione prevederà, per quanto riguarda il servizio "soste a pagamento", la titolarità degli introiti in capo al Comune di Venezia; per questo servizio pertanto AVM agirà in qualità di "agente contabile", come già per il servizio "ZTL".

### 3 – L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Pur concentrando la propria *mission* nell'attuazione del progetto sopra descritto, nel 2014 AVM S.p.A. ha comunque proseguito nella gestione dei servizi di mobilità privata e degli altri servizi affidati ad essa dal Comune di Venezia, nonché nell'attività di progettazione e realizzazione di lavori pubblici, sempre per conto del Comune di Venezia, operando secondo i principi consolidati negli anni passati.

Per quanto concerne i servizi di mobilità privata e gli altri servizi pubblici, i ricavi e i costi diretti ed indiretti dei servizi sono imputati alla Società.

Le opere pubbliche di mobilità realizzate dalla Società vengono in parte trasferite a titolo oneroso al Comune ed in parte finanziate attraverso i proventi delle gestioni caratteristiche, sulla base dei diversi disciplinari tecnici allegati al Contratto di Servizio.

Si commentano di seguito i principali fattori economici che hanno determinato il risultato di bilancio del 2014.

**I ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a € 20,4 mln/€ (-17,1 mln/€ rispetto al 2013), ritornando praticamente al valore del 2012. Tale valore, come descritto anche nella Relazione dello scorso anno potrà subire notevoli variazioni a seconda che venga iscritto (in quanto terminato) o meno tra i ricavi delle vendite il prezzo di cessione della via Vallenari-bis 2° lotto (lavoro pubblico) al Comune di Venezia. Cosa avvenuta nell'esercizio 2013 relativamente al 1° lotto ma non in quello chi uso al 31/12/2014.

Al netto di questa partita, nonché delle altre partite di giro relative alla realizzazione delle opere pubbliche, la differenza fra i ricavi delle vendite dell'esercizio 2014 rispetto agli analoghi del 2013 è pari a +0,7 mln/€ (+3,9%).

Questo risultato è frutto di due componenti: il miglioramento registrato per 0,5 mln/€ del corrispettivo da contratto di servizio col Comune di Venezia per la gestione del sistema di controllo delle limitazioni e dei divieti di accesso e circolazione dei veicoli nell'ambito del territorio comunale (ZTL), grazie al ripristino, deliberata dal Consiglio Comunale dell'Ente affidante in sede di approvazione del proprio bilancio di assestamento relativo all'esercizio 2014, di tale importo ai livelli 2012; il miglioramento pari a 0,2 mln/€ relativi alla gestione dei servizi affidati. In particolare, quest'ultima componente ha visto:

- la sostanziale conferma dei valori 2013 per i ricavi relativi alla gestione dei parcheggi in struttura ma con una decisa svolta verso i ricavi da transiti rispetto ai ricavi da abbonamento;
- un miglioramento dei ricavi del People Mover (+0,3 mln/€) grazie soprattutto all'integrazione coi servizi di TPL anche se su questo servizio si teme possano rilevarsi pesanti ripercussioni sui ricavi a causa della marcata diminuzione del traffico crocieristico;
- un miglioramento dei ricavi legati alla gestione delle darsene (+0,1 mln/€) grazie all'impegno profuso dall'Azienda in questa attività;

- a fronte di questi miglioramenti si deve tuttavia registrare la riduzione dei ricavi relativi alla sosta su strada a Mestre (-0,1 mln/€) e al servizio di *car sharing* (-0,1 mln/€).

Nonostante il complessivo, seppur modesto, miglioramento registrato nel fatturato dei servizi di mobilità privata, la gestione di questi servizi rimane comunque oggetto di un attento monitoraggio in quanto appare legata a dinamiche riflettenti la domanda di mobilità segnata, quest'ultima, dall'evidenza di un trend decrescente. Come già indicato nella Relazione dello scorso esercizio, l'Azienda, e in particolare la Direzione Mobilità Privata ha predisposto un piano organico di azioni volte all'incremento dei ricavi e/o al contenimento dei costi. Le azioni riguardano principalmente i parcheggi e gli altri servizi che presentano andamenti negativi, in particolare quelli a scarso valore aggiunto come il *car sharing* e il *bike sharing*. Tale piano di efficientamento si affianca al piano di sviluppo commerciale delle darsene, che già sta dando i suoi frutti, come sopra evidenziato e in generale tende a far incontrare la domanda in relazione all'offerta complessiva di fruizione della città di Venezia per chi vi accede via acqua, anche mediante integrazione modale con gli altri servizi gestiti dal Gruppo (trasporto pubblico locale, gestione degli eventi e dei flussi turistici, ecc.).

Altre componenti significative del Valore della produzione sono:

- la **variazione dei lavori in corso su ordinazione**, riferiti all'avanzamento della commessa relativa alla realizzazione della via Vallenari-bis. La variazione, relativa allo scorso esercizio, è stata di oltre 19 mln/€ e compensa parzialmente la suddetta e corrispondente variazione dei ricavi delle vendite;
- gli **incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**, relativi alla capitalizzazione del costo del personale interno sulle commesse in corso diverse da quelle destinate alla cessione al Comune di Venezia. La voce in bilancio 2014 ammonta a ca. 0,2 mln/€ e si riferisce a manutenzioni straordinarie dell'autorimessa comunale e della darsena di Sacca della Misericordia, oltre ai costi sostenuti da personale aziendale per l'implementazione del nuovo sistema informativo.

Gli **altri ricavi**, che ammontano a ca. 4,0 mln/€ sono sostanzialmente in linea con quanto registrato nel 2013. Le voci più rilevanti di questa posta riguardano: il riaddebito del costo del personale intercompany (ca. 2,8 mln/€), la quota di esercizio dei contributi in conto capitale (0,4 mln/€); i ricavi per affitti di locali e di spazi pubblicitari (0,4 mln/€), le sopravvenienze attive (0,3 mln/€). Il riaddebito del costo del personale e altri costi intercompany è relativo sia al personale dipendente di AVM S.p.A. distaccato presso le società controllate o che comunque presta la sua attività lavorativa in tutto od in parte in favore di queste ultime, nell'ambito del progetto di riorganizzazione societaria descritto in

precedenza, sia riferito a costi sostenuti da AVM in qualità di Holding a favore delle Società del Gruppo e appunto a queste riaddebitate pro-quota.

Considerando tutte le componenti di ricavo, il **Valore della produzione** del 2014 ammonta a circa 24,7 mln/€, con un aumento di 2,2 mln/€ (+9,8%) rispetto al valore dello scorso anno, dovuto però solo per ca. 0,2 mln/€ a un effettivo aumento dei ricavi della gestione.

I **Costi della Produzione** ormai dal 2012 sono oggetto dell'attività di *spending review*, promossa dall'Azionista Unico Comune di Venezia, e condotta dalla Società in coordinamento con le società controllate. Tale attività, peraltro, come già riportato nella Relazione dello scorso anno, limitatamente agli effetti per la società AVM S.p.A. considerata singolarmente, è stata comunque condizionata dalla necessità di rafforzare la struttura per consentirle di esercitare il ruolo di Capogruppo e di capofila nel processo di attuazione del piano industriale di riassetto del sistema della mobilità, i cui effetti incidono principalmente, al momento, sulla controllata ACTV S.p.A.

Tra i costi della produzione, i costi per **materie prime, sussidiarie di consumo e merci**, al netto delle variazioni delle giacenze di magazzino, sono sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. La voce include anche i costi per la forza motrice elettrica del sistema People Mover, in precedenza contabilizzate tra i costi per servizi; anche l'esercizio 2013 è stato riclassificato per poter confrontare i dati.

I costi derivanti **dall'acquisto di servizi** aumentano di 1,9 mln/€. Tale incremento è dovuto per 0,9 mln/€ all'aumento dei costi per appalti di opere pubbliche destinate alla cessione al Comune di Venezia, per 0,4 mln/€ dalla presenza delle partite intercompany speculari a quanto indicato tra gli altri ricavi e relative in questo caso al riaddebito del costo del personale dipendente delle società controllate distaccato presso AVM S.p.A. o che comunque presta la sua attività lavorativa in tutto od in parte in favore di quest'ultima e per 0,2 mln/€ ai maggiori costi per il servizio di raccolta e conta degli incassi sia delle aree sosta che delle altre biglietterie AVM, servizio quest'ultimo rivisto e messo in sicurezza rispetto all'attività svolta precedentemente da personale aziendale.

I **costi per godimento di beni di terzi** risultano sostanzialmente in linea con il dato 2013. Anche per il 2014, come avvenuto nel 2013, il Comune di Venezia ha ritenuto di avvalersi della facoltà, ai sensi del vigente contratto di servizio, di percepire dalla Società un canone "straordinario" per la gestione delle aree di sosta e della darsena del Tronchetto pari ad 1,05 mln/€, con conseguente pari riduzione dei proventi della gestione aree sosta destinati alla realizzazione di piste ciclabili nei prossimi esercizi.

I **costi del personale** rappresentano, per AVM S.p.A. la voce più importante del conto economico. I costi del personale comprendono il personale operativo per la gestione dei servizi di mobilità privata affidati con contratto di servizio con il Comune di Venezia e, dal 2013, il personale relativo alla struttura dirigenziale trasferito dalle controllate alla Capogruppo. L'ammontare complessivo nel 2014 è risultato pari a 8,5 mln/€, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 0,4 mln/€ (+4,5%). L'incremento è dovuto soprattutto al rinnovo del CCNL di categoria.

Gli **ammortamenti e svalutazioni** assommano a 3,8 mln/€ con un aumento di 0,5 mln/€ rispetto all'anno precedente. L'incremento deriva per ca. 0,2 mln/€ dai costi di impianto e ampliamento relativi alla riorganizzazione societaria, investimenti dai quali ci si attende, insieme all'acquisto e all'implementazione del nuovo ERP aziendale, un importante ritorno in termini di successo del piano industriale di riassetto e per 0,3 mln/€ all'accantonamento rischi su crediti quale valutazione prudente circa la recuperabilità di crediti pregressi non ancora incassati.

Gli **altri accantonamenti** sono pari a 0,1 mln/€ derivanti dall'accantonamento della manutenzione ciclica per il sistema People Mover e da un probabile rischio di richiesta di un pagamento di una prestazione legata al cantiere Vallenari.

Gli **oneri diversi di gestione** assommano quest'anno a ca. 1 mln/€, in linea con l'esercizio precedente.

Per quanto scritto sopra, in sintesi, nel 2014 si registra un aumento dei **costi della produzione**, rispetto al 2013, di 2,9 mln/€ (+14,7%).

**La differenza tra valore e costi della produzione (EBIT)** si presenta quest'anno pari a 1,4 mln/€ in riduzione rispetto allo scorso anno per ca.0,8 mln/€ ma di solo 0,2 mln/€ il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** a testimonianza comunque dell'attenzione dedicata alla gestione caratteristica al netto delle politiche aziendali sugli ammortamenti e gli accantonamenti.

Il risultato della **gestione finanziaria**, strutturalmente negativo per la presenza di un forte indebitamento a lungo termine, è sostanzialmente in linea (-0,1 mln/€) con l'esercizio precedente e si assesta a -1,7 mln/€.

Il risultato della **gestione straordinaria** sul risultato dell'esercizio 2014 è positivo per 0,3 mln/€ grazie alle plusvalenze derivanti dalle alienazioni della sede al Comune di Venezia e di un terreno al Tronchetto a terzi che hanno compensato le cospicue sopravvenienze passive relative a costi accessori connessi alle alienazioni sopra citate e a poste relative

ad anni pregressi per accantonamenti manutenzione ciclica e per un canone richiesto dal Comune di Venezia.

**Il risultato prima delle imposte** risulta così sostanzialmente in pareggio.

Le **imposte** sul reddito, nel 2014, grazie all'accordo sul consolidato fiscale, sottoscritto fra la Capogruppo e le Società da questa controllate, per il quale AVM ha potuto trarre significativi vantaggi dalle perdite cedute soprattutto da Actv, risultano "a credito", generando quindi un vantaggio in termini di risultato finale.

Per tutto quanto sopra scritto, **il risultato d'esercizio** mostra un utile di ca € 0,1 mln/€, determinato soprattutto dall'azione positiva delle poste straordinarie e della politica fiscale intrapresa come Capogruppo che hanno potuto validamente contrastare soprattutto l'aumento del costo del lavoro. Il come si è formato tale risultato, risalta la particolare rigidità del bilancio AVM che, per dimensioni e caratteristiche di *business* gestiti, non è in grado di far fronte a eventuali eventi che dovessero incidere significativamente in modo negativo sui conti aziendali se non in limitatissima misura con azioni interne di efficientamento dei costi e razionalizzazione delle attività richiedendo invece, per garantire l'equilibrio di gestione, azioni esterne (come ad es. aumenti tariffari).

#### **4 – II PERSONALE**

L'andamento degli organici di AVM SpA nel corso del 2014, come evidenziato dalla tabella seguente, è risultato stabile. I servizi tipici della Società sono stati ampiamente rimodulati per garantire gli stessi servizi subendo fronteggiando il turnover e ottimizzando la collocazione del personale nelle diverse turnazioni; il rinnovo del PDR triennale nel corso della primavera ha permesso di congelare il costo al medesimo valore del triennio precedente anche per il triennio 2014-2016 ma innovando gli indicatori di riferimento legati in parte ai risultati economici della Società ma nella medesima parte ad indicatori di efficienza diversificati per i vari servizi. Inoltre si è agito per un parziale abbattimento del residuo ferie di taluni servizi. AVM ha potuto usufruire inoltre per compensare assenze o smaltimento ferie della mobilità interna per alcune figure provenienti da ACTV grazie agli accordi sulla mobilità interna.

Durante il 2014 si è proceduto alle assunzioni di seguito indicate:

In ruolo complessivamente 3 risorse così suddivise:

1 quadro (RSPP)

1 addetta agli uffici



1 impiegato nei servizi ztlbus

Sono stati inoltre trasformati a tempo indeterminato 4 impiegati terminalisti

Le assunzioni con contratto a termine sono state 19 di cui:

1 impiegata amministrativa

1 quadro

1 ausiliario del traffico (in sostituzione maternità)

16 con contratto a termine scadente nello stesso anno legato a fenomeni stagionali e/o intensificazione di servizi così suddivisi:

5 impiegati nei servizi ztl (di cui 4 trasformati a tempo indeterminato)

11 operai nei servizi autorimessa, ztlbus e people mover;

Le uscite definitive sono state 2 così suddivise:

Pensionamenti: 1 impiegata

Decesso: 1 ausiliario del traffico

Il personale alla data del 01/01/2015, pari a 158 unità è così suddiviso:

Dirigenti 8

Impiegati 72 (di cui 2 a tempo determinato)

Operai 78 (di cui 1 in sostituzione di personale con diritto alla conservazione del posto di lavoro)

L'età media anagrafica è di 44 anni quella aziendale è di 18 anni.

## **5 – GLI INVESTIMENTI**

Nell'esercizio 2014 la società ha proseguito gli investimenti finalizzati alla riorganizzazione societaria in qualità di Capogruppo del settore della mobilità.

Gli investimenti ricadenti in tale ambito conclusi nel 2014 sono stati i seguenti:

- acquisizione di un'ulteriore quota del 10,24% del capitale sociale nella società controllata PMV S.p.A. per un valore di 4 mln/€. La partecipazione è stata acquisita mediante conferimento a titolo di aumento del capitale sociale per Euro 71.535 ed il residuo a titolo oneroso a nome del socio unico di AVM S.p.A. Comune di Venezia;
- acquisizione del nuovo sistema informativo integrato di Gruppo per 0,5 mln/€.

Oltre a ciò, sono stati acquisiti altri beni strumentali nell'ambito dei servizi di mobilità privata svolti dalla Società e in particolare:

- implementazione del sistema di controllo degli accessi mezzi pesanti al centro di Mestre a mezzo di telecamere di controllo, per un totale di 49 telecamere. L'investimento sarà completato nel primo semestre del 2015. Al 31/12/2014 la spesa sostenuta è pari 0,5 mln/€. L'investimento complessivo è stimato in 1,5 mln/€ ed è finanziato con un contributo del Ministero dell'Ambiente di 0,7 mln/€ derivante dai fondi a disposizione per lo sviluppo della mobilità sostenibile e per il resto da contributi del Comune di Venezia derivanti dalle sanzioni del Codice della Strada;
- manutenzione straordinaria dell'autorimessa comunale con particolare riferimento alla impermeabilizzazione della terrazza superiore. L'investimento ammonta a circa 0,4 mln/€ e è stato completato nel 2014 mediante autofinanziamento di AVM S.p.A.;
- dicembre 2014 iniziata la manutenzione straordinaria quinquennale del People Mover conclusa nei primi mesi del 2015;
- iniziata manutenzione straordinaria dell'impianto elettrico dell'autorimessa Comunale che si concluderà nel 2015;
- rinnovata flotta del car sharing con inserimento n.11 unità pari al 26% del totale dei veicoli disponibili;
- acquisizione barca da lavoro per il servizio di gestione delle Darsene;
- acquistate e installate casse continue nell'autorimessa di P.le Roma (VE) per ca. 0,1 mln/€;
- completato l'investimento del nuovo parcheggio nell'area dell'ex ospedale Umberto I per ca. 0,4 mln/€.

Sono stati inoltre completati nell'anno 2014 i seguenti interventi:

- realizzazione del nuovo Bicipark. L'investimento complessivo è stimato in 0,8 mln/€, totalmente autofinanziato da AVM S.p.A. con i proventi derivanti dalla gestione della sosta su strada come da contratto di servizio con il Comune di Venezia; la spesa finale è stata pari all'importo stanziato;
- realizzazione della pista ciclabile di via Trieste (Cod.I.12766). L'importo stanziato ed interamente speso è stato di 1,2 mln/€;
- la realizzazione della pista ciclabile di via Padana primo lotto (Cod.I.12803). L'importo stanziato ed interamente speso è stato di 0,6 mln/€;
- parcheggio scambiatore Trivignano A (Cod.I. 9536) Importo stanziato 1,2 mln/€. Il cantiere si è chiuso con una spesa totale di 1 mln/€;

Sono, infine, in corso e saranno completati nel 2015, importanti investimenti sempre nei servizi di mobilità privata, ed in particolare:

- realizzazione del parcheggio di via Costa, il cui cantiere è in fase conclusiva e per il quale è previsto il completamento per giugno 2015. Al 31/12/2014 la spesa sostenuta è pari a 7,87 mln/€ (di cui 3,8 mln/€ realizzati nel 2013), oltre a 1,9 mln/€ per l'acquisto del terreno, per un totale di 9,77 mln/€. L'investimento complessivo è stimato ora in ca.15 mln/€ totalmente autofinanziato da AVM S.p.A., in parte con ricorso all'indebitamento a lungo termine;
- manutenzione straordinaria e ristrutturazione della darsena di Sacca della Misericordia. L'investimento ammonta a circa 1 mln/€, in parte in autofinanziamento da AVM S.p.A. (0,6 mln/€) e in parte con fondi derivanti dalla Legge Speciale per Venezia (0,4 mln/€), era inizialmente programmato per il 2014 ma è stato posticipato al 2015, in attesa di conferma, da parte dell'Amministrazione comunale della disponibilità della cifra a suo carico;
- realizzazione della pista ciclabile denominata via Gatta. I lavori sono in fase di completamento (Cod.I. 12803). L'importo investito è di 1,30 mln/€ mentre al 31.12.2014 l'avanzamento ammonta a 0,5 mln/€;
- realizzazione della pista ciclabile sul Ponte della Libertà (Cod.I. 13280) la cui fine dei lavori è prevista per settembre 2015. L'importo investito è di 1,95 mln/€ di cui ca. 0,9 mln/€ a carico di AVM, mentre nel 2014 l'avanzamento lavori ammonta a 0,3 mln/€.

## 6 – LE SOCIETÀ CONTROLLATE E PARTECIPATE

Nel 2014 AVM S.p.A. ha il pieno controllo delle società Actv S.p.A., PMV S.p.A. e Vela S.p.A. Le tre partecipazioni rivestono carattere strategico in quanto, unitamente alla controllante, costituiscono il Gruppo della mobilità di riferimento per il Comune di Venezia. Su tutte le controllate AVM S.p.A. esercita la direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile.

**Actv S.p.A.** (partecipata al 76,99%) è la società che gestisce il Trasporto Pubblico Locale nel bacino provinciale di Venezia attraverso i contratti di servizio, affidati in proroga, con il Comune di Venezia per quanto riguarda il servizio navale svolto nella laguna veneziana, il servizio automobilistico urbano di Mestre e dell'isola di Lido di Venezia; con la Provincia di Venezia per il servizio automobilistico extraurbano che collega Venezia con i comuni del nord e del versante occidentale della provincia stessa; con il Comune di Chioggia e con il Comune di Spinea per i relativi servizi urbani.

**VE.LA. S.p.A.** (partecipata all'88,86%) è la società che svolge l'attività di vendita dei documenti di viaggio in nome e per conto di Actv S.p.A. nonché tutto il supporto commerciale ad essa afferente. Inoltre, in parallelo con l'attività principale, VE.LA. ha sviluppato un proprio *business* consistente nella vendita di altri servizi, a partire dagli eventi fino ad arrivare ai prodotti di merchandising, utilizzando la rete costituita per la commercializzazione dei titoli di viaggio. Oltre a ciò, dal 2013 VE.LA. S.p.A., con l'acquisizione e relativa fusione per incorporazione di VME e di LIVE, ha affiancato al proprio business quello della progettazione e organizzazione di eventi, manifestazioni e convegni, nonché della ricerca di sponsorizzazioni e finanziamenti per i medesimi.

**Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A. - PMV S.p.A.** (partecipata al 68,015%), nel corso del 2014 il Comune di Venezia ha completato la propria fuori uscita da PMV a favore di AVM, mediante l'operazione illustrata nei paragrafi precedenti. PMV è la società che svolge l'attività di gestione del patrimonio relativo agli immobili e agli impianti necessari al funzionamento dei servizi di TPL a oggi affidati ad Actv S.p.A. Le proprietà di PMV S.p.A. sono composte principalmente dalle fermate del servizio di navigazione di linea (pontoni galleggianti, passerelle d'imbarco e pontili fissi in calcestruzzo con o senza copertura in acciaio), dalle fermate degli autobus di linea del servizio urbano di Mestre e, parzialmente, del servizio sub urbano del bacino Nord, dai depositi automobilistici di via Martiri della Libertà a Mestre, Dolo in via Matteotti e Cavarzere in località S. Maria. L'attività aziendale vede attualmente come obiettivo principale la realizzazione del sistema tranviario, iniziato nel 2005 che dovrebbero essere completati nel corso del 2015.

Nel corso del 2014 il Gruppo ha messo a regime la struttura organizzativa comune, grazie alla quale vengono ora svolti i servizi di staff per tutte le Società del Gruppo all'interno e si stanno predisponendo le integrazioni della gestione dei servizi di mobilità privata (parcheggi, aree sosta, car sharing, bike sharing, ecc.) attualmente gestiti direttamente da AVM S.p.A. e i servizi di TPL gestiti da Actv S.p.A. Parallelamente, VE.LA. S.p.A. diventerà il soggetto commerciale di riferimento per tutte le società del gruppo, integrando e ottimizzando la rete di vendita e i servizi di marketing.

#### ALTRE SOCIETÀ PARTECIPATE

**La Immobiliare Veneziana s.r.l.** (partecipata allo 0,55%) società controllata dal Comune di Venezia, unico altro socio, che opera nel campo dell'intermediazione immobiliare. Per AVM S.p.A. la partecipazione rientra nella logica di condivisione delle politiche di gestione del territorio con il socio proprietario.

**Consorzio Gestori Car Sharing** (partecipato all'8,81%) operante come consorzio di acquisto per i gestori nazionali del servizio *car sharing*, nonché come mandatario di tutti i gestori aderenti nei rapporti con i Ministeri, in particolare quello dell'Ambiente, per i finanziamenti a sostegno della diffusione del servizio. La partecipazione al Consorzio è comunque indispensabile perché attraverso di essa passano le licenze per l'utilizzo della tecnologia riconosciuta a livello nazionale e la conseguente interoperabilità con i servizi nelle altre città italiane aderenti, nonché altri contratti come il *call center* nazionale e le attività comuni di marketing e promozione.

**Insula S.p.A.** (partecipata al 2%), società controllata dal Comune di Venezia che opera nel settore dei lavori pubblici. Per AVM S.p.A. la partecipazione riveste carattere strategico nell'ambito della cessione del ramo d'azienda lavori pubblici di AVM S.p.A. a Insula S.p.A. nel 2013 e della relativa convenzione stipulata tra le parti per la gestione in *service*, da parte di Insula S.p.A., dei lavori pubblici di competenza di AVM S.p.A.. L'operazione, attuata su atto di indirizzo del Comune di Venezia, è finalizzata all'ottenimento di sinergie operative relative alla gestione dei lavori pubblici affidati ad entrambe le società dal Comune di Venezia.

Durante il 2014 è stata ceduta la partecipazione detenuta nella Società Lido Eventi e Congressi in liquidazione.

## 7 – I SERVIZI

Anche nel 2013 la Società ha continuato a gestire i servizi già affidati *in house* dal Comune di Venezia.

Nel campo più specifico dei **servizi di mobilità privata**, nel 2014:

- è stato aperto il nuovo bicipark presso la stazione ferroviaria di Mestre nel mese di aprile 2014;
- è stato aperto il parcheggio provvisorio denominato Umberto I nelle immediate vicinanze di P.le Candiani nel mese di giugno 2014;
- è stato chiuso il servizio "te Presto na Bici" per progressiva sostituzione con le stazioni del bike sharing;

Inoltre è stata rimodulata l'offerta tariffaria del servizio *car sharing* dal mese di dicembre 2014, sulla base della categoria del veicolo (grande, medio, piccolo), della fascia oraria di utilizzo ed è stata introdotta la tariffa giornaliera 24 e 48 ore.

A partire da dicembre 2013 è stata introdotta l'integrazione del titolo di viaggio in uso presso il People Mover con gli altri titoli di viaggio dei servizi di TPL (Bus/Navigazione). Da settembre 2014 si è proceduto alla trasformazione del parcheggio con accesso controllato Porta Gialla in area di sosta a pagamento (strisce blu) mentre da inizio 2014 si

è provveduto alla chiusura dell'ufficio AVM del Lido dedicato alla sosta a pagamento e bike sharing, con subentro per le attività di *front office* di uno sportello dedicato presso l'agenzia Hello Venezia di P.le S.M. Elisabetta.

Per quanto riguarda l'attività di **progettazione e realizzazione di opere pubbliche**, l'appalto dell'intervento denominato "Vallenari bis 2° lotto", è rimasto, a causa di un contenzioso che ha gravato sull'aggiudicazione della gara, pressoché nello stato in cui si trovava a fine 2013. Il contenzioso è in via di definizione con le parti coinvolte e quindi stimiamo che i lavori potranno ripartire nel secondo semestre del 2015. L'importo dell'investimento è di 17,5 mln/€ mentre nel 2014 sono stati spesi circa 0,2 mln/€.

In termini di lavori sulle piste ciclabili con il nuovo affidamento *in house* dal 01/01/2015 AVM è impegnata nelle attività di completamento delle opere iniziate mentre le nuove opere sono demandate all'Amministrazione comunale.

## **8 - PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE**

Tra i rischi cui è esposta la Società, l'incertezza relativa al finanziamento dei contratti di servizio relativi al TPL dopo i drastici tagli operati dalla Regione Veneto nel periodo 2011/2014 ed il previsto passaggio progressivo al metodo dei costi standard a partire dall'esercizio 2013 è tra i principali che grava sulla Società; tanto più ora che, dal 1° gennaio 2015 l'affidamento di ca. il 90% dei servizi di TPL sono stati assegnati ad AVM S.p.A.

Altro rischio, la determinazione del valore della partecipazione di Actv S.p.A. in quanto subordinato quest'ultimo all'effettivo successo del piano industriale che è alla base della conferma del valore della stessa.

Quanto agli altri tipi di rischio, si è già accennato al rischio commerciale derivante dal contesto macroeconomico relativamente alla domanda di mobilità privata, con prospettive quindi non positive nel breve termine per i ricavi delle vendite dell'attuale *core-business* della Società.

Nonostante il consistente indebitamento a lungo termine, la Società non è esposta a rischi di oscillazione dei tassi di interesse, grazie ad una precisa linea di comportamento imposta dal Socio Unico che prevede il contenimento del rischio di tasso in modo tale da garantire la stabilità dei flussi di cassa. La Società non dispone di fidi ma in ogni caso non si ritiene che essa sia esposta al rischio di credito.

La Società è esposta solo marginalmente al rischio di liquidità in quanto i servizi di mobilità privata, compresi quelli gestiti in nome e per conto del Comune di Venezia, producono principalmente incassi in contanti e ciò, finché il Comune lo consente,

permette di mitigare il rischio derivante dai crediti originati dall'attività di progettazione e realizzazione di opere pubbliche.

## 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 secondo i dettami dell'OIC n.10.

Nel prospetto che segue vengono riclassificate le risultanze del conto economico utilizzando il criterio funzionale, suggerito anche dall'apposito documento operativo predisposto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC), con alcuni adattamenti, per adeguarlo alle peculiarità del conto economico della Società; in particolare il costo degli ammortamenti è esposto al netto della quota annua dei relativi contributi pubblici, sottratta dalla voce A5.

Di seguito la situazione confrontata con i dati dell'esercizio precedente:

| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO<br/>(schema funzionale)</b> | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       | <b>variazione</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite  | 20.420.324        | 37.523.647        | - 17.103.323      |
| Produzione interna  | 250.116           | - 18.968.675      | 19.218.791        |
| <b>VALORE DELLA PRODUZ. OPERATIVA</b>                         | <b>20.670.440</b> | <b>18.554.972</b> | <b>2.115.468</b>  |
| Costi esterni operativi                                       | 9.797.275         | 7.826.319         | 1.970.956         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>  | <b>10.873.165</b> | <b>10.728.653</b> | <b>144.512</b>    |
| Costi del personale   | 8.547.379         | 8.179.310         | 368.069           |
| Risultato Area Accessoria                                     | 2.582.340         | 2.538.144         | 44.196            |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBTIDA)</b>                       | <b>4.908.126</b>  | <b>5.087.487</b>  | <b>- 179.361</b>  |
| Ammortamenti ed accantonam.                                   | 3.548.684         | 2.923.979         | 624.705           |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT normalizzato)</b>                | <b>1.359.441</b>  | <b>2.163.508</b>  | <b>- 804.067</b>  |
| Risultato dell'Area Straordinaria                             | 317.245           | - 51.723          | 368.968           |
| <b>EBIT</b>   | <b>1.676.686</b>  | <b>2.111.785</b>  | <b>- 435.099</b>  |
| Risultato area finanziaria                                    | - 1.746.510       | - 1.840.058       | 93.548            |
| <b>RISULTATO LORDO (EBT)</b>                                  | <b>- 69.824</b>   | <b>271.727</b>    | <b>- 341.551</b>  |
| Imposte sul reddito   | - 173.238         | 245.045           | - 418.283         |
| <b>RISULTATO NETTO</b>  | <b>103.414</b>    | <b>26.682</b>     | <b>76.732</b>     |

\*i contributi in conto capitale sono riclassificati a riduzione degli ammortamenti e non nel risultato dell'area accessoria.

Nonostante il significativo aumento del valore della produzione rispetto al 2013 (+11,4%), il **Margine Operativo Lordo/EBITDA** si riduce rispetto allo scorso anno (-3,5%) a causa sia dell'incremento dei costi esterni operativi (+25,18% rispetto al 2013) che del costo del personale (+4,50% rispetto al 2013), permettendo comunque un'adeguata copertura di tutti i costi operativi compresa la voce degli ammortamenti. D'altro canto il risultato operativo (EBIT) subisce un sensibile decremento rispetto al 2013 (-20,6%) non

permettendo di sterilizzare l'impatto dell'area finanziaria e conseguentemente generando un valore negativo dell'EBT (-125,7% rispetto al 2013).

Si riportano di seguito anche alcuni **indici di redditività**, determinati sempre in conformità al citato documento CNDCEC, ricordando, peraltro, come la *mission* della Società non sia la produzione di utili fine a se stessi, bensì quella di fornire alla collettività e all'Azionista servizi di mobilità privata e opere pubbliche al servizio della mobilità al miglior livello qualitativo e quantitativo possibile, massimizzando le risorse disponibili, in un quadro economico aziendale equilibrato.

|                            | 2014               | 2013               | variazione       |
|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b> | <b>1.359.441</b>   | <b>2.163.508</b>   | <b>-804.067</b>  |
| Immobilizzazioni           | 169.974.904        | 165.088.480        | 4.886.424        |
| Attivo circolante          | 30.135.322         | 35.032.993         | -4.897.671       |
| Ratei e risconti attivi    | 1.754.415          | 61.798             | 1.692.617        |
| <b>Totale attività</b>     | <b>201.864.641</b> | <b>200.183.271</b> | <b>1.681.370</b> |
| Patrimonio netto           | 87.691.394         | 87.593.177         | 98.217           |
| Risultato d'esercizio      | 103.414            | 26.682             | 76.732           |
| Fondi rischi               | 1.118.660          | 1.480.408          | -361.748         |
| TFR                        | 1.304.435          | 1.298.100          | 6.335            |
| Debiti                     | 99.014.328         | 97.041.724         | 1.972.604        |
| Ratei e risconti passivi   | 12.632.410         | 12.743.180         | -110.770         |
| <b>Totale passività</b>    | <b>201.864.641</b> | <b>200.183.271</b> | <b>1.681.370</b> |

| INDICI di REDDITIVITA' | 2014   | 2013  | 2012   |
|------------------------|--------|-------|--------|
| ROI                    | 0,80%  | 1,31% | 1,49%  |
| ROS                    | 6,66%  | 5,77% | 11,91% |
| ROE netto              | 0,12%  | 0,03% | 0,09%  |
| ROE lordo              | -0,08% | 0,31% | 0,83%  |

Il **ROI** (indice di redditività degli investimenti, dato dal rapporto tra il risultato operativo e il capitale investito) mantiene un valore positivo anche se in lieve declino rispetto al 2013 (-0,5%), così come il **ROS** (indice di redditività delle vendite, dato dal rapporto tra il risultato operativo e i ricavi delle vendite) si attesta su valori in linea con il 2013 (+0,89%). Il **ROE netto** (post imposte, dato dal rapporto tra il reddito netto e il patrimonio netto) registra un lieve aumento rispetto al 2013 (+0,09% contro il precedente 0,03%) mentre l'indice **ROE lordo** (ante imposte, dato dal rapporto tra il risultato lordo e il patrimonio netto), risulta leggermente negativo per effetto del risultato ante imposte (-0,08%).

Per quanto attiene la situazione patrimoniale si riporta di seguito lo **stato patrimoniale riclassificato** secondo il "criterio finanziario", con la suddivisione delle attività in funzione del grado di liquidità e delle passività in base al grado di esigibilità, evidenziando, inoltre, il capitale investito e le relative fonti di finanziamento, tra mezzi propri ed indebitamento bancario.



Dal prospetto sottostante si evince una diminuzione del **capitale immobilizzato rispetto** al 2013 (-2,06%) derivante principalmente dall'incasso di parte dei crediti pregressi verso il Comune di Venezia a fronte dei lavori pubblici eseguiti a favore di quest'ultimo. L'Attivo Corrente a breve si incrementa, invece, (+50,6% rispetto al 2013) a seguito dell'aumento dello *stock* dei crediti commerciali.

Il **passivo corrente**, che rappresenta le passività che andranno a scadere entro l'esercizio successivo, aumenta rispetto all'esercizio precedente (3,04% rispetto al 2013), principalmente per l'incremento dei debiti commerciali, variazione compensata da una flessione dei debiti tributari e previdenziali a breve (-64,2% rispetto al 2013).

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO                 | 2014               | 2013                | variazione         |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>ATTIVO FISSO</b>                               |                    |                     |                    |
| Immobilizzazioni Immateriali nette                | 26.766.791         | 26.290.316          | 476.475            |
| Immobilizzazioni Materiali nette                  | 69.184.108         | 68.389.389          | 794.719            |
| Immobilizzazioni Finanziarie                      | 73.124.005         | 69.108.775          | 4.015.230          |
| Crediti (oltre 12 mesi)                           | 2.973.377          | 11.873.184          | - 8.899.807        |
| <b>TOT ATTIVO FISSO (capitale immobilizzato)</b>  | <b>172.048.281</b> | <b>175.661.664</b>  | <b>- 3.613.383</b> |
| <b>ATTIVO CORRENTE</b>                            |                    |                     | -                  |
| Magazzino   | 557.114            | 396.564             | 160.550            |
| Crediti verso Clienti (entro 12 mesi)             | 23.204.366         | 16.371.685          | 6.832.681          |
| Crediti verso Altri (entro 12 mesi)               | 1.050.987          | 806.105             | 244.882            |
| Ratei e risconti (entro 12 mesi)                  | 1.754.415          | 61.798              | 1.692.617          |
| <b>TOT ATTIVO CORRENTE (breve termine)</b>        | <b>26.566.882</b>  | <b>17.636.152</b>   | <b>8.930.730</b>   |
| <b>PASSIVO CORRENTE</b>                           |                    |                     | -                  |
| Debiti verso fornitori                            | 26.210.764         | 22.839.025          | 3.371.739          |
| Debiti tributari e previdenziali                  | 1.098.401          | 3.066.131           | - 1.967.730        |
| Altri debiti (entro 12 mesi)                      | 1.100.526          | 1.198.193           | - 97.667           |
| Ratei e risconti (entro 12 mesi)                  | 735.562            | 1.180.742           | - 445.180          |
| <b>PASSIVO CORRENTE (breve termine)</b>           | <b>29.145.253</b>  | <b>28.284.091</b>   | <b>861.162</b>     |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>                  | <b>- 2.578.371</b> | <b>- 10.647.939</b> | <b>8.069.568</b>   |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>                         | <b>169.469.910</b> | <b>165.013.725</b>  | <b>4.456.185</b>   |
| <b>PASSIVO MEDIO-LUNGO TERMINE</b>                |                    |                     | -                  |
| T.F.R.  | 1.304.435          | 1.298.100           | 6.335              |
| Altre passività a medio lungo termine             | 2.488.419          | 1.480.408           | 1.008.011          |
| Ratei e risconti (oltre 12 mesi)                  | 11.896.848         | 11.562.438          | 334.410            |
| <b>TOT PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>     | <b>15.689.702</b>  | <b>14.340.946</b>   | <b>1.348.756</b>   |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>                   | <b>153.780.208</b> | <b>150.672.779</b>  | <b>3.107.429</b>   |
| Patrimonio netto                                  | 87.794.808         | 87.619.859          | 174.949            |
| Posizione finanziaria netta a breve termine       | 4.050.427          | 3.931.403           | 119.024            |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | 65.184.451         | 66.006.972          | - 822.521          |
| Crediti finanziari verso controllate              | - 900.000          | - 1.300.000         | 400.000            |
| Disponibilità liquide                             | - 2.349.478        | - 5.585.455         | 3.235.977          |
| <b>MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZ NETTO</b>  | <b>153.780.208</b> | <b>150.672.779</b>  | <b>3.107.429</b>   |

Dalle considerazioni suesposte si segnala un miglioramento del **Capitale Circolante netto**, che pur essendo ancora negativo, riduce la sua passività di ben 8,1mln/€

esclusivamente a fronte di una miglior omogeneizzazione tra i tempi di pagamento e di riscossione.

Le **passività a medio-lungo termine** aumentano di ca. 1,3 mln/€, (+9,4% rispetto al 2013), per effetto dell'incremento delle altre passività a medio – lungo termine (+68,1% rispetto al 2013) e della voce risconti passivi (+2,9% rispetto al 2013), portando, altresì, il capitale investito netto a 3,1 mln/€ indice di una maggiore solidità finanziaria dell'azienda. All'incremento del Capitale investito netto (+2,06% rispetto al 2013) corrisponde da un lato il decremento delle passività finanziarie a medio lungo termine (-1,2% rispetto al 2013) e dall'altro una ripresa delle passività finanziarie a breve (+3% rispetto al 2013) accompagnata da una conseguente riduzione (-57,9%) delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari verso controllate (-30,8%).

Per una migliore rappresentazione degli equilibri patrimoniali e monetari dell'Azienda si riassumono nel prospetto seguente le principali componenti del **rendiconto finanziario** (riportato per esteso in altra parte del bilancio):

| <b>SINTESI RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI 2014 E 2013</b>         |               |              |
|--|---------------|--------------|
| (Valori in migliaia di euro)   | 31/12/2014    | 31/12/2013   |
| <i>Disponibilità liquide iniziali</i>                                      | <b>5.586</b>  | <b>1.632</b> |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A)                           | 4.617         | 11.955       |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                       | -7.221        | -29.104      |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento ( C )                    | -632          | 21.103       |
| <i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</i>                 | <b>-3.236</b> | <b>3.954</b> |
| <i>Disponibilità liquide</i>   | 2.349         | 5.586        |
| <i>Debiti a breve verso banche a breve</i>                                 | 4.050         | 3.931        |
| <i>Disponibilità (fabbisogno) finanziaria netta finale a breve termine</i> | <b>-1.701</b> | <b>1.655</b> |

Dal prospetto si evince come il *cash flow* reddituale, generato dalla gestione tipica dell'impresa, abbia prodotto un flusso di cassa positivo, ma non sufficiente ad assorbire le necessità derivanti dai fabbisogni delle attività di investimento. Il riequilibrio finanziario tra fonti ed impieghi a medio lungo termine sarà, pertanto, attuato dall'Azienda nel corso del prossimo anno attraverso l'accensione e/o ampliamento di nuovi mutui insistenti sulle opere fino ad ora realizzate.

## 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):

- ◆ (3.1) La Società non ha svolto, nel 2014, attività di ricerca e sviluppo;
- ◆ (3.2) La Società dal 2012 controlla le società Actv S.p.A., VE.LA. S.p.A. e dal 2013 la società PMV S.p.A. ed esercita su di esse l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile;
- ◆ (3.3 - 3.4) La Società non possiede azioni proprie né ha acquistato od alienato, nel 2013, azioni proprie;
- ◆ (6-bis) I principali strumenti finanziari in uso presso la Società sono rappresentati dai crediti e debiti commerciali e dalle disponibilità liquide in essere al 31/12/2014. Riteniamo che la Società non sia esposta a un rischio di credito superiore alla media di settore considerando che circa il 95% dei crediti è vantato nei confronti dell'Azionista Comune di Venezia. A presidio di residuali rischi possibili su crediti risulta comunque stanziato un fondo svalutazione crediti che si giudica congruo. Le operazioni commerciali avvengono sostanzialmente in ambito nazionale, o comunque nell'area Euro e, pertanto, non si rileva un'esposizione al rischio cambio. Relativamente alla gestione finanziaria della Società, l'indebitamento a medio lungo è regolato dai seguenti contratti di finanziamento:

- 1) tre prestiti obbligazionari emessi nel triennio 2005-2007 per un totale di 55 mln/€ e sottoscritti a fermo dalla Banca Opi S.p.A. ora confluita nel gruppo Banca Intesa. I prestiti, emessi a tasso variabile, sono stati utilizzati per finanziare l'acquisizione del 70% dell'autorimessa comunale dal Comune di Venezia (il restante 30% è stato conferito dal Comune in AVM S.p.A. a titolo di capitale) e la realizzazione del People Mover. Per questi finanziamenti si è proceduto all'integrale copertura dei rischi derivanti da eccessivi apprezzamenti del tasso di riferimento Euribor, tramite tre contratti di *Interest Rate Swap*, stipulati con tre diversi istituti di credito rientranti tra i principali istituti di credito italiani selezionati a seguito di apposite procedure concorrenziali;
- 2) sette mutui a tasso fisso venticinquennali con la Banca Europea degli Investimenti contratti nel periodo 2009-2012 per finanziare la realizzazione della via Vallenari-bis primo e secondo lotto per un totale di 30 mln/€. La convenzione con il Comune di Venezia prevede l'integrale riaddebito all'ente degli oneri derivanti da questi contratti;
- 3) un mutuo stipulato nel 2012 con la banca Carige S.p.A. a stati avanzamento lavori per il finanziamento della costruzione del parcheggio di via Costa. Al 31/12/2014 sono stati erogati 6,0 mln/€ su un totale

complessivo del finanziamento pari a 6,6 mln/€. Il prestito è stato contratto a tasso fisso ed è in preammortamento; il contratto prevede la decorrenza della prima rata di ammortamento dopo il 01/01/2015.

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

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

Come già citato sopra, dal 01/01/2015 sono stati affidati con procedura *in house providing* ad AVM S.p.A., sia gli affidamenti dei servizi di TPL (ca. il 90% di quanto precedentemente affidato ad Actv in proroga), sia il servizio pubblico locale di gestione integrata dei servizi ausiliari al traffico e alla mobilità privata.

Nei primi mesi del 2015, a seguito di aggiudicazione di gara, è stato venduto il terreno di Fusina.

#### **12 – EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Con la formalizzazione di quanto riportato nel punto precedente AVM S.p.A. nel 2015 oltre a gestire i servizi di mobilità privata avrà competenza anche sui servizi di TPL incrementando notevolmente il volume delle proprie attività. In quest'ambito si avvarrà di Actv, con un contratto di subaffidamento per l'esercizio degli stessi e stipulerà con le proprie controllate VE.LA. S.p.A e PMV S.p.A. rispettivamente i contratti di commercializzazione di questi servizi (principalmente vendita dei titoli di viaggio) e di locazione delle infrastrutture (approdi, depositi, sistema tranviario).

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

Come già accennato, la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento dell'ente controllante al 100% Comune di Venezia.

Nel corso dell'esercizio la Società ha intrattenuto molteplici rapporti con la controllante e con le società appartenenti al "Gruppo AVM", di cui di seguito si fornisce la situazione dei debiti e crediti dei costi e dei ricavi alla data del 31.12.2014:

| <b>Società/Ente</b>              | <b>Crediti finanziari</b> | <b>Crediti Commerciali</b> | <b>Fondo Svalutazione Crediti</b> | <b>Altri Crediti</b> | <b>Crediti da consolidato fiscale</b> | <b>Totale Crediti</b> |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Comune di Venezia (controllante) | 0                         | 14.980.680                 | (89.620)                          | 701.542              | 0                                     | 15.592.602            |

|               |                |                   |                 |                  |                |                   |
|---------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| Actv SpA      | 0              | 4.330.249         | 0               | 0                | 102.625        | 4.432.874         |
| Vela SpA      | 900.000        | 491.518           | 0               | 481.644          | 123.149        | 1.996.311         |
| PMV SpA       | 0              | 27.954            | 0               | 0                | 105.319        | 133.273           |
| <b>Totali</b> | <b>900.000</b> | <b>19.830.401</b> | <b>(89.620)</b> | <b>1.183.186</b> | <b>331.093</b> | <b>22.155.060</b> |

| <b>Società/Ente</b>              | <b>Debiti finanziari</b> | <b>Debiti Commerciali</b> | <b>Altri debiti</b> | <b>Debiti da consolidato fiscale</b> | <b>Totale debiti</b> |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Comune di Venezia (controllante) | 0                        | 3.154.102                 | 10.681.219          | 0                                    | 13.835.321           |
| Actv SpA                         | 0                        | 6.451.611                 | 0                   | 93.431                               | 6.545.042            |
| Vela SpA                         | 0                        | 617.134                   | 0                   | 62.321                               | 679.455              |
| PMV SpA                          | 0                        | 0                         | 0                   | 115.873                              | 115.873              |
| <b>Totali</b>                    | <b>0</b>                 | <b>10.222.847</b>         | <b>10.681.219</b>   | <b>271.625</b>                       | <b>21.175.691</b>    |

| <b>Società/Ente</b>              | <b>Ricavi per contratto di servizio</b> | <b>Ricavi per rimborso personale in distacco e per servizi di staff</b> | <b>Ricavi da lavori pubblici</b> | <b>Altri ricavi</b> | <b>Proventi finanziari</b> | <b>Totale</b> |
|----------------------------------|---|---|----------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------|
| Comune di Venezia (controllante) | 2.459.016                               | 0   | 1.684.548                        | 1.135.189           | 0                          | 5.278.753     |
| Actv SpA                         | 0                                       | 2.608.167   | 0                                | 23.029              | 0                          | 2.631.196     |
| Vela SpA                         | 0                                       | 163.857   | 0                                | 54.896              | 25.970                     | 244.723       |
| PMV SpA                          | 0                                       | 21.733  | 0                                | 2.754               | 0                          | 24.487        |

|               |                  |                  |                  |                  |               |                  |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Totali</b> | <b>2.459.016</b> | <b>2.793.757</b> | <b>1.606.211</b> | <b>1.215.868</b> | <b>25.970</b> | <b>8.179.159</b> |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|

| <b>Società/Ente</b>              | <b>Costi per beni e servizi</b> | <b>Costi per rimborso personale in distacco e per servizi di staff</b> | <b>Costi per concessioni e affitti</b> | <b>Altri costi</b> | <b>Oneri finanziari</b> | <b>Totale</b>    |
|----------------------------------|---------------------------------|--|--|--------------------|-------------------------|------------------|
| Comune di Venezia (controllante) | 0                               | 14.706   | 1.564.878                              | 0                  | 0                       | 1.579.584        |
| Actv SpA                         | 0                               | 1.263.140  | 147.501                                | 24.810             | 0                       | 1.435.451        |
| Vela SpA                         | 155.860                         | 291.168  | 0                                      | 839                | 0                       | 447.867          |
| PMV SpA                          | 0                               | 0  | 0                                      | 0                  | 0                       | 0                |
| <b>Totali</b>                    | <b>155.860</b>                  | <b>1.569.014</b>   | <b>1.712.379</b>                       | <b>25.649</b>      | <b>0</b>                | <b>3.462.902</b> |

I principali rapporti con l'Ente controllante sono i seguenti:

- contratto di servizio tra il Comune di Venezia e AVM S.p.A. per la gestione dei servizi affidati (gestione parcheggi, gestione parcheggi scambiatori, gestione aree sosta a pagamento, gestione servizio ZTL, gestione servizi di ciclabilità, gestione servizio car sharing, gestione bollino blu, gestione aree sosta imbarcazioni, gestione rimozione natanti, gestione people mover). Il predetto contratto ha comportato nel 2014 per AVM S.p.A. il pagamento di un canone di gestione di euro 1.564.878 di cui, come per il 2013, 1 mln/€ a titolo di canone "straordinario" per la gestione delle aree di sosta, inizialmente previsto per il solo 2012. Inoltre sono stati fatturati al Comune di Venezia acconti sulla realizzazione di piste ciclabili e parcheggi scambiatori finanziate con fondi propri dell'Ente affidante per euro 1.606.211;
- sempre nell'ambito del contratto di servizio di cui al punto precedente AVM S.p.A. ha inoltre riscosso somme in nome e per conto del Comune di Venezia relative al servizio di gestione delle zone a traffico limitato per euro 16.618.727, di cui al 31/12/2014 risultano ancora da versare all'ente euro 10.677.685. Sempre in esecuzione del predetto contratto di servizio, AVM S.p.A. ha fatturato al Comune di Venezia corrispettivi per euro 2.459.016 + iva ordinaria;

- contratto per la realizzazione della via Vallenari-bis. In esecuzione di tale contratto, AVM S.p.A. nel 2014 ha sostenuto costi per euro 78.337, iscritti come variazione delle rimanenze di lavori in corso.

Le predette operazioni sono effettuate a valore di mercato.

Sono inoltre in essere con il Comune di Venezia altri contratti di importo anche complessivamente modesto per la cessione di servizi commerciali tipici dell'attività di AVM S.p.A. (abbonamenti ai parcheggi, car sharing, ecc.). Tali operazioni sono anch'esse effettuate a valore di mercato.

AVM S.p.A. ha inoltre rendicontato negli anni e fino al 31/12/2014 investimenti per i quali beneficia di contributi statali che riceve per il tramite del Comune di Venezia. I crediti iscritti nel bilancio 2014 della Società per queste specifiche poste sono:

- crediti per il progetto GIM-ELISA per il finanziamento di investimenti nel settore informativo della mobilità, con particolare riguardo alla ZTL bus, per euro 48.000;
- crediti per contributi ex fondi del Ministero dell'Ambiente per l'ampliamento del sistema di bike sharing per euro 146.562
- crediti per contributi Ministero dell'Ambiente per l'ampliamento della rete di telecamere ZTL per euro 311.317.

Si forniscono inoltre, per completezza le seguenti informazioni relative ai rapporti che AVM S.p.A. ha intrattenuto nel corso del 2014 con le società soggette alla propria direzione e coordinamento:

- Actv S.p.A. ha in essere con AVM S.p.A., dal 01/04/2013, un contratto di locazione relativo all'unità immobiliare sita in Isola Nova del Tronchetto 33 e adibita a sede aziendale di AVM S.p.A. Il corrispettivo è fissato in euro 130.000/annui, soggetto a rivalutazione ISTAT, ed è in linea con il valore di mercato;
- è diventato pienamente operativo tra AVM S.p.A. e le sue controllate Actv S.p.A. e Ve.la. S.p.A. il percorso di integrazione della struttura organizzativa, iniziato nel 2013, nell'ambito del quale sono stati concordati dei distacchi e dei presiti di personale finalizzati all'istituzione di nuove direzioni di gruppo nell'organico della controllante e all'unificazione dei servizi amministrativi e informatici in una struttura unitaria inserita nell'organico di Actv S.p.A.. L'accordo, che per il 2014 è stato esteso a PMV S.p.A. limitatamente ai servizi di carattere amministrativo e di diritto societario, ha comportato proventi a favore di AVM S.p.A. per euro 2.793.757 e costi a carico di AVM S.p.A. per euro 1.554.308.

Sono inoltre in essere tra AVM S.p.A. ed Actv S.p.A., tra AVM S.p.A. e Ve.la. S.p.A. e tra AVM S.p.A. e PMV S.p.A. altri contratti per prestazioni di servizi commerciali tipici dell'attività di ciascuna società (abbonamenti ai servizi di TPL, abbonamenti ai parcheggi, utilizzo dei servizi di car sharing, ecc.). Tali operazioni di importo unitario modesto e complessivamente non significative, sono anch'esse effettuate a valore di mercato.

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

Per quanto sopra, invitiamo l'Assemblea all'approvazione del Bilancio così come sottopostoLe, proponendo di destinare l'utile d'esercizio di euro 103.414 nel seguente modo:

- il 5% a riserva legale;
- del rimanente, il 5% a riserva straordinaria ai sensi dell'art. 32 dello statuto societario
- per la rimanente quota: riporto a nuovo

Il Consiglio di Amministrazione di AVM S.p.A.

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Dott. Alessandro MORO     | Presidente              |
| Ing. Giovanni SENO        | Amministratore Delegato |
| Dott. Marco Agostini      | Consigliere             |
| Ing. Marino MAZZON        | Consigliere             |
| Dott.ssa Lorenza PANDIANI | Consigliere             |

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Alessandro Moro



**AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITA' S.p.A.**

Assoggettata a direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia

Sede in Isola Nova del Tronchetto, 33- 30135 Venezia

Codice Fiscale / Partita I.V.A. 03096680271

Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia 03096680271 – R.E.A. n. 246771

Capitale sociale Euro 85.549.237,90 i.v.

**Bilancio al 31/12/2014**

| <b>Stato patrimoniale attivo</b>  | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b><br>(di cui già richiamati ) |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>  |                   |                   |
| <i>I. Immateriali</i>   |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento   | 379.339           | 506.482           |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                      |                   | 3.682             |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno                |                   | 60.752            |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                      | 1.122.041         | 3.665             |
| 5) Avviamento   |                   |                   |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti  | 24.684            | 822.351           |
| 7) Altre  | 25.240.727        | 24.893.384        |
|   | <u>26.766.791</u> | <u>26.290.316</u> |
| <i>II. Materiali</i>  |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati   | 57.161.061        | 60.258.398        |
| 2) Impianti e macchinario   | 964.177           | 1.239.619         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali   | 144.781           | 118.056           |
| 4) Altri beni   | 510.140           | 833.601           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti  | 10.403.949        | 5.939.715         |
|   | <u>69.184.108</u> | <u>68.389.389</u> |
| <i>III. Finanziarie</i>   |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in:   |                   |                   |
| a) imprese controllate  | 72.971.967        | 68.924.511        |
| b) imprese collegate  |                   |                   |
| c) imprese controllanti   |                   |                   |
| d) altre imprese  | 152.038           | 184.264           |
|   | <u>73.124.005</u> | <u>69.108.775</u> |
| 2) Crediti  |                   |                   |
| a) verso imprese controllate  |                   |                   |
| - entro 12 mesi   | 172.610           | 400.000           |
| - oltre 12 mesi   | 727.390           | 900.000           |
|   | <u>900.000</u>    | <u>1.300.000</u>  |

|   |  |                    |                    |
|---|--|--------------------|--------------------|
| b) verso imprese collegate                          |  |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                     |  |                    |                    |
| - oltre 12 mesi                                     |  |                    |                    |
| c) verso controllanti                               |  |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                     |  |                    |                    |
| - oltre 12 mesi                                     |  |                    |                    |
| d) verso altri                                      |  |                    |                    |
| - entro 12 mesi                                     |  |                    |                    |
| - oltre 12 mesi                                     |  |                    |                    |
|   |  | 900.000            | 1.300.000          |
| 3) Altri titoli                                     |  |                    |                    |
| 4) Azioni proprie<br>(valore nominale complessivo ) |  | 74.024.005         | 70.408.775         |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>                      |  | <b>169.974.904</b> | <b>165.088.480</b> |

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

|  |  |         |         |
|--|--|---------|---------|
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo         |  | 216.594 | 244.079 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati |  |         |         |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                  |  | 230.821 | 152.485 |
| 4) Prodotti finiti e merci                         |  | 36.727  |         |
| 5) Acconti   |  | 72.972  |         |
|  |  | 557.114 | 396.564 |

*II. Crediti*

|                               |           |            |            |
|-------------------------------|-----------|------------|------------|
| 1) Verso clienti              |           |            |            |
| - entro 12 mesi               | 1.949.306 |            | 1.252.608  |
| - oltre 12 mesi               | 2.080.000 |            |            |
|                               |           | 4.029.306  | 1.252.608  |
| 2) Verso imprese controllate  |           |            |            |
| - entro 12 mesi               | 5.662.458 |            | 2.790.819  |
| - oltre 12 mesi               |           |            |            |
|                               |           | 5.662.458  | 2.790.819  |
| 3) Verso imprese collegate    |           |            |            |
| - entro 12 mesi               |           |            |            |
| - oltre 12 mesi               |           |            |            |
| 4) Verso controllanti         |           |            |            |
| - entro 12 mesi               | 6.948.479 |            | 12.328.258 |
| - oltre 12 mesi               | 8.644.123 |            | 10.799.812 |
|                               |           | 15.592.602 | 23.128.070 |
| 4-bis) Per crediti tributari  |           |            |            |
| - entro 12 mesi               | 531.572   |            | 154.390    |
| - oltre 12 mesi               | 287.133   |            | 287.133    |
|                               |           | 818.705    | 441.523    |
| 4-ter) Per imposte anticipate |           |            |            |

|   |           |                    |
|---|-----------|--------------------|
| - entro 12 mesi   | 131.788   | 7.375              |
| - oltre 12 mesi   | 606.244   | 786.239            |
|   |           | <u>793.614</u>     |
| 5) Verso altri  |           | 738.032            |
| - entro 12 mesi   | 387.627   | 644.340            |
| - oltre 12 mesi   |           |                    |
|   |           | <u>387.627</u>     |
|   |           | <u>644.340</u>     |
|   |           | <u>27.228.730</u>  |
|   |           | <u>29.050.974</u>  |
| <b>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b> |           |                    |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                |           |                    |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                  |           |                    |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti                               |           |                    |
| 4) Altre partecipazioni   |           |                    |
| 5) Azioni proprie<br>(valore nominale complessivo )                     |           |                    |
| 6) Altri titoli   |           |                    |
| <b>IV. Disponibilità liquide</b>  |           |                    |
| 1) Depositi bancari e postali   |           | 2.328.566          |
| 2) Assegni  |           |                    |
| 3) Denaro e valori in cassa   |           | 20.912             |
|   |           | <u>2.349.478</u>   |
|   |           | <u>5.585.455</u>   |
| <b>Totale attivo circolante</b>   |           | <b>30.135.322</b>  |
|   |           | <b>35.032.993</b>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  |           |                    |
| - disaggio su prestiti  |           |                    |
| - vari  | 1.754.415 | 61.798             |
|   |           | <u>61.798</u>      |
|   |           | <u>1.754.415</u>   |
| <b>Totale attivo</b>  |           | <b>201.864.641</b> |
|   |           | <b>200.183.271</b> |
| <b>Stato patrimoniale passivo</b>                                       |           |                    |
|   |           | <b>31/12/2014</b>  |
|   |           | <b>31/12/2013</b>  |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |           |                    |
| I. Capitale   |           | 85.549.238         |
|   |           | 85.477.703         |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                |           | 457                |
|   |           | 457                |
| IV. Riserva legale  |           | 49.220             |
|   |           | 47.886             |
| V. Riserve statutarie   |           | 1.461.415          |
|   |           | 1.460.147          |
| VII. Altre riserve  |           |                    |
| Riserva da conferimento L. 127/1997                                     | 306.617   | 306.617            |
|   |           | <u>306.617</u>     |
|   |           | <u>306.617</u>     |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo                                   |           | 324.447            |
|   |           | 300.367            |
| IX. Utile d'esercizio   |           | 103.414            |
|   |           | 26.682             |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  |           | <b>87.794.808</b>  |
|   |           | <b>87.619.859</b>  |

**B) Fondi per rischi e oneri**

|   |         |           |
|---|---------|-----------|
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili |         |           |
| 2) Fondi per imposte, anche differite                   | 358.808 | 377.478   |
| 3) Altri  | 759.852 | 1.102.930 |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b> | <b>1.118.660</b> | <b>1.480.408</b> |
|--|------------------|------------------|

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>1.304.435</b> | <b>1.298.100</b> |
|---|------------------|------------------|

**D) Debiti**

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1) Obbligazioni                              |            |                   |
| - entro 12 mesi                              | 2.722.630  | 2.631.510         |
| - oltre 12 mesi                              | 33.028.999 | 35.751.629        |
|  |            | <u>35.751.629</u> |
| 2) Obbligazioni convertibili                 |            |                   |
| - entro 12 mesi                              |            |                   |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti       |            |                   |
| - entro 12 mesi                              |            |                   |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
| 4) Debiti verso banche                       |            |                   |
| - entro 12 mesi                              | 1.327.797  | 1.299.893         |
| - oltre 12 mesi                              | 32.155.452 | 30.255.343        |
|  |            | <u>33.483.249</u> |
| 5) Debiti verso altri finanziatori           |            |                   |
| - entro 12 mesi                              |            |                   |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
| 6) Acconti                                   |            |                   |
| - entro 12 mesi                              | 314.481    | 234.427           |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
|  |            | <u>314.481</u>    |
| 7) Debiti verso fornitori                    |            |                   |
| - entro 12 mesi                              | 4.720.592  | 4.283.359         |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
|  |            | <u>4.720.592</u>  |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito |            |                   |
| - entro 12 mesi                              |            |                   |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
| 9) Debiti verso imprese controllate          |            |                   |
| - entro 12 mesi                              | 7.340.370  | 1.611.676         |
| - oltre 12 mesi                              |            |                   |
|  |            | <u>7.340.370</u>  |
| 10) Debiti verso imprese collegate           |            |                   |

|  |            |                    |                    |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| - entro 12 mesi  |            |                    |                    |
| - oltre 12 mesi  |            |                    |                    |
| 11) Debiti verso controllanti                                  |            |                    |                    |
| - entro 12 mesi  | 13.835.321 |                    | 16.709.563         |
| - oltre 12 mesi  |            |                    |                    |
|  |            | 13.835.321         | 16.709.563         |
| 12) Debiti tributari   |            |                    |                    |
| - entro 12 mesi  | 643.852    |                    | 2.466.283          |
| - oltre 12 mesi  | 785.829    |                    |                    |
|  |            | 1.429.681          | 2.466.283          |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |            |                    |                    |
| - entro 12 mesi  | 454.549    |                    | 599.848            |
| - oltre 12 mesi  |            |                    |                    |
|  |            | 454.549            | 599.848            |
| 14) Altri debiti   |            |                    |                    |
| - entro 12 mesi  | 1.100.526  |                    | 1.198.193          |
| - oltre 12 mesi  | 583.930    |                    |                    |
|  |            | 1.684.456          | 1.198.193          |
| <b>Totale debiti</b>   |            | <b>99.014.328</b>  | <b>97.041.724</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     |            |                    |                    |
| - aggio sui prestiti   |            |                    |                    |
| - vari   | 12.632.410 |                    | 12.743.180         |
|  |            | 12.632.410         | 12.743.180         |
| <b>Totale passivo</b>  |            | <b>201.864.641</b> | <b>200.183.271</b> |

| <b>Conti d'ordine</b>   | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Garanzia ipotecaria su immobili di proprietà prestate a terzi | 55.000.000        | 55.000.000        |
| <b>Totale conti d'ordine</b>                                  | <b>55.000.000</b> | <b>55.000.000</b> |

| <b>Conto economico</b>  | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 20.420.324        | 37.523.647        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti           |                   |                   |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | 78.337            | (19.021.072)      |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 171.779           | 52.397            |
| 5) Altri ricavi e proventi:   |                   |                   |
| - vari  | 3.608.789         | 3.574.576         |
| - contributi in conto esercizio   | 34.237            |                   |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio)  | 414.337           | 412.714           |
|   | 4.057.363         | 3.987.290         |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>24.727.803</b> | <b>22.542.262</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 546.634           | 517.724           |
| 7) Per servizi  | 7.247.874         | 5.293.130         |
| 8) Per godimento di beni di terzi   | 2.012.009         | 2.028.428         |
| 9) Per il personale   |                   |                   |
| a) Salari e stipendi  | 5.901.495         | 5.958.358         |
| b) Oneri sociali  | 1.845.439         | 1.821.645         |
| c) Trattamento di fine rapporto   | 378.594           | 399.307           |
| d) Trattamento di quiescenza e simili   |                   |                   |
| e) Altri costi  | 421.851           |                   |
|   | 8.547.379         | 8.179.310         |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni   |                   |                   |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 1.298.989         | 1.101.928         |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 2.211.377         | 2.158.433         |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni  |                   |                   |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 356.498           | 43.402            |
|   | 3.866.864         | 3.303.763         |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (9.242)           | (12.963)          |
| 12) Accantonamento per rischi   | 51.157            |                   |
| 13) Altri accantonamenti  | 45.000            | 32.930            |
| 14) Oneri diversi di gestione   | 1.060.687         | 1.036.432         |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>23.368.362</b> | <b>20.378.754</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                                  | <b>1.359.441</b>  | <b>2.163.508</b>  |

**C) Proventi e oneri finanziari**

## 15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- altri

2.854

2.854

## 16) Altri proventi finanziari:

- a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni
  - da imprese controllate
  - da imprese collegate
  - da controllanti
  - altri
- 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
  - altri

25.970

29.018

1.135.188

1.167.845

55.877

33.248

1.217.035

1.230.111

1.219.889

1.230.111

## 17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

2.966.399

3.070.169

2.966.399

3.070.169

## 17-bis) Utili e Perdite su cambi

**Totale proventi e oneri finanziari****(1.746.510)****(1.840.058)****D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

## 18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

## 19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie****E) Proventi e oneri straordinari**

## 20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni

835.271

|  |           |                 |                 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| - varie  | 81.056    |                 | 17.463          |
| - Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                                       |           |                 |                 |
|  |           | 916.327         | 17.463          |
| <b>21) Oneri:</b>  |           |                 |                 |
| - minusvalenze da alienazioni  |           |                 |                 |
| - imposte esercizi precedenti  | 4.214     |                 |                 |
| - varie  | 594.868   |                 | 69.186          |
| - Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                                       |           |                 |                 |
|  |           | 599.082         | 69.186          |
| <b>Totale delle partite straordinarie</b>  |           | <b>317.245</b>  | <b>(51.723)</b> |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>                                       |           | <b>(69.824)</b> | <b>271.727</b>  |
| <b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>        |           |                 |                 |
| a) Imposte correnti  | 295.781   |                 | 309.605         |
| b) Imposte differite   |           |                 | (3.652)         |
| c) Imposte anticipate  | 55.582    |                 | (64.576)        |
| d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | (524.601) |                 | 3.668           |
|  |           | (173.238)       | 245.045         |
| <b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>  |           | <b>103.414</b>  | <b>26.682</b>   |



# AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.p.A.

Assoggettata a direzione e coordinamento da parte del Comune di Venezia

Sede in Isola Nova del Tronchetto, 33- 30135 Venezia

Codice Fiscale / Partita I.V.A. 03096680271

Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia 03096680271 – R.E.A. n. 246771

Capitale sociale Euro 85.549.237,90 i.v.

## Nota integrativa al bilancio al 31/12/2014

Gli importi presenti sono espressi in Euro

### Premessa

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico 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, da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 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.

Al fine di fornire una migliore rappresentazione della situazione finanziaria è presentato, in allegato, il rendiconto finanziario.

La società detiene partecipazioni di controllo ed ha pertanto redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio, che sarà depositato ai sensi di legge, rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

### 1 Attività svolta

L'oggetto sociale prevede, come stabilito dello Statuto:

- √ la gestione dei parcheggi in struttura, delle aree di sosta a pagamento, dei parcheggi scambiatori, del rilascio permessi per l'accesso alle zone a traffico limitato, dei servizi ausiliari alla ciclabilità quali il parcheggio biciclette, il *bike sharing*, la progettazione e la realizzazione di piste ciclabili, del *car sharing*, delle strutture accoglienza natanti, della rimozione natanti e del *People mover*. Dette attività sono svolte nell'ambito del territorio del Comune di Venezia;
- √ la progettazione e realizzazione, mediante apposite convenzioni con il Comune di Venezia, di opere pubbliche nel settore della mobilità.

**Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi degli articoli 2427 e 2427 bis del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

È stato inoltre 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.

**Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità di adozione dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

**Immobilizzazioni***Immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e, dove previsto, con il consenso del Collegio Sindacale.

Le immobilizzazioni in questione sono tutte esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio che sono imputati direttamente alle singole voci.

I coefficienti di ammortamento adottati sono i seguenti:

|   |        |
|---|--------|
| Costi impianto e ampliamento                          | 20,00% |
| Costi ricerca, sviluppo e pubblicità                  | 33,33% |
| Software di proprietà                                 | 33,33% |
| Software applicativo sistema accessi                  | 15,00% |
| Licenze d'uso programmi e marchi di commercio         | 33,33% |
| Manutenzioni e migliorie beni di terzi in concessione | 20,00% |
| Rifacimento impianto elettrico Candiani               | 6,25%  |
| Lavori straordinari Sacca Misericordia                | 20,00% |
| Lavori realizzazione nuovo parcheggio                 |        |
| Cà Marcello   | 9,09%  |
| Lavori uffici ZTL bus                                 | 16,67% |

|  |        |
|--|--------|
| Imposta sostitutiva finanziamento          | 6,67%  |
| Costi addestramento personale PEOPLE MOVER | 20,00% |
| Sistema trasporto "PEOPLE MOVER"           | 2,56%  |
| Ampliamento aree sosta Mestre              | 33,33% |
| Lavori realizzo nuova darsena Tronchetto   | 25,00% |
| Lavori straordinari Bicipark               | 40,00% |

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Le immobilizzazioni immateriali in corso, relative principalmente a progettazioni e studi in fase di completamento, non subiscono ammortamento; quest'ultimo ha, infatti, inizio dalla data dell'ultimazione del progetto/studio che ne determina anche la riclassifica nella relativa categoria di appartenenza.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate in base alla durata residua del contratto di locazione dei beni su cui sono state apportate o in base alla residua possibilità di utilizzo se minore.

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.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, se del caso rivalutate a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni.

A seguito delle modifiche normative introdotte dall'articolo 18 comma 2 del D.L. 262/2006 convertito in legge n. 286/2006, in materia di ammortamento dei terreni su cui insistono fabbricati, si precisa che per l'immobile sede direzionale di Venezia – Isola Nova del Tronchetto, si è proceduto ad effettuare lo scorporo e la relativa attribuzione alla voce "Terreni".

Il valore attribuito alla voce "Terreni", che ammonta a euro 12.814 mila, non è stato pertanto ammortizzato ed è ritenuto essere coerente con il valore di mercato dell'area su cui insistono detti immobili.

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

|   |        |
|---|--------|
| Fabbricati – autorimessa comunale                 | 2,75%  |
| Altri fabbricati                                  | 3,00%  |
| Impianti generici                                 | 15,00% |
| Impianti specifici automazione e sistema accessi  | 15,00% |
| Nuovo sistema accessi Piazzale Roma               | 25,00% |
| Impianto telecamere interne                       | 20,00% |
| Macchinari  | 15,00% |
| Attrezzature industriali e commerciali            | 15,00% |
| Registratori cassa e telefonia mobile             | 20,00% |
| Mobilio e arredo                                  | 15,00% |
| Macchine elettroniche ufficio                     | 20,00% |
| Mobili e macchine ordinarie ufficio               | 12,00% |
| Costruzioni leggere                               | 10,00% |
| Autovetture                                       | 25,00% |
| Autovetture per <i>car sharing</i> Venezia-Mestre | 20,00% |
| Sistema <i>car sharing</i> Venezia-Mestre         | 20,00% |
| Telecamere ZTL                                    | 12,50% |
| Sistema <i>bike sharing</i>                       | 20,00% |

Si precisa che per le “telecamere per controllo zone ZTL”, trattandosi di beni gratuitamente devolvibili, è stata utilizzata l’aliquota del 12,50% che è pari alla quota annua costante imputabile in base alla durata della convenzione sottoscritta con il Comune di Venezia.

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, diverse dalle manutenzioni cicliche per le quali è costituito apposito fondo, 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.

#### *Fondo manutenzioni cicliche*

Ai fini di ottenere, da parte dell’USTIF, le necessarie autorizzazioni per il funzionamento del sistema di trasporto pubblico di persone a mezzo funicolare terrestre denominato “*People Mover*” che collega, a Venezia, i siti di Piazzale Roma con l’Isola Nova del Tronchetto, il sistema in questione deve essere necessariamente sottoposto ad accurate ispezioni o revisioni sistematiche che non possono essere realizzate durante la sua normale operatività. Tali

operazioni sono svolte ogni cinque anni. Gli interventi di manutenzione richiesti non modificano o migliorano i beni in questione; l'accantonamento annuale al fondo ha pertanto lo scopo di ripartire fra più esercizi (normalmente lungo il periodo che intercorre sino alla visita successiva) il costo riguardante la manutenzione da eseguirsi in occasione della visita ciclica. La stima dell'accantonamento è aggiornata annualmente sulla base delle variazioni attese nei costi delle materie prime/prestazioni di manodopera e dei costi d'intervento delle ditte esterne di manutenzione.

I contributi ricevuti a fronte degli investimenti effettuati concorrono alla determinazione del risultato d'esercizio nello stesso periodo in cui sono ammortizzati i cespiti a fronte dei quali i contributi sono stati ottenuti, con la rilevazione di risconti passivi.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e 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.

I crediti, inseriti in tale posta, sono iscritti in base al valore di realizzo.

## **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze costituite da pezzi di ricambio sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore di sostituzione desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo medio ponderato, ritenuto il più adeguato alla determinazione del valore delle scorte.

I materiali di consumo e impiegati per la normale attività di manutenzione sono stati valutati con il criterio del costo specifico di acquisto o al valore di mercato se minore.

I prodotti finiti e merci, valutati al costo d'acquisto, comprendono i tagliandi per i parcheggi c.d. "Gratta e Parcheggia" e le tessere scalari e supporti elettronici (TSC) per parcheggi.

I servizi in corso di esecuzione sono valutati in base ai corrispettivi contrattuali maturati con il metodo noto come "metodo della percentuale di completamento".

Nell'ambito delle rimanenze sono inclusi anche gli acconti corrisposti a fornitori per lavori di manutenzione ordinaria ciclica che alla chiusura dell'esercizio non sono ancora terminati. A chiusura dei lavori di manutenzione, gli acconti troveranno copertura nel Fondo di manutenzione ciclica.

---

## Crediti

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 della Nota Integrativa. Non sono menzionate le passività valutate di natura remota.

## 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

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. 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 ad 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 con le controllate Actv S.p.A., VE.LA. S.p.A. e dal 2014 con Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A. (in sigla PMV).

## **Riconoscimento ricavi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti ed in osservanza di quanto previsto dall'art. 2423/bis.

## **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.

Questi ultimi sono successivamente accreditati nel conto economico alla voce "Altri ricavi e proventi" in proporzione all'aliquota di ammortamento dei cespiti di riferimento.

**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**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| <b>Organico</b> | <b>Forza media 2014</b> | <b>Forza media 2013</b> | <b>Variazioni</b> |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Dirigenti       | 8                       | 7                       | 1                 |
| Impiegati       | 72                      | 70                      | 2                 |
| Operai          | 79                      | 80                      | (1)               |
| <b>Totale</b>   | <b>159</b>              | <b>157</b>              | <b>2</b>          |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autonoleggio (AUSITRA) e FEDERAMBIENTE.

**Attività****B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 26.766.791          | 26.290.316          | 476.475    |

Le immobilizzazioni immateriali e gli oneri pluriennali capitalizzati sono ammortizzati direttamente in misura costante nei cinque esercizi o in relazione al periodo di prevista utilità futura.

Il sottostante prospetto evidenzia la movimentazione e variazione che il titolo in commento ha subito nel corso dell'esercizio.



**Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali**

| Descrizione                                   | Costi di impianto e ampliamento | Costi di ricerca sviluppo e di pubblicità | Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | Concessioni licenze e marchi | Immobilizzazioni immateriali in corso | Altri beni        | Totale             |
|---|---------------------------------|---|---|------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Valore netto da bilancio al 31/12/2013</b> | <b>506.482</b>                  | <b>3.682</b>                              | <b>60.752</b>   | <b>3.665</b>                 | <b>822.351</b>                        | <b>24.893.384</b> | <b>26.290.316</b>  |
| Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio    |                                 |   |   | 637.992                      | 6.603                                 | 1.131.774         | <b>1.776.369</b>   |
| Giroconto per riclassifiche                   |                                 |   | (60.752)  | 558.382                      | (804.270)                             | 305.736           | <b>(904)</b>       |
| Ammortamenti dell'esercizio                   | (127.143)                       | (3.682)                                   |   | (77.998)                     |                                       | (1.090.167)       | <b>(1.298.990)</b> |
| <b>Valore al 31/12/2014</b>                   | <b>379.339</b>                  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>  | <b>1.122.041</b>             | <b>24.684</b>                         | <b>25.240.727</b> | <b>26.766.791</b>  |

**Costi d'impianto e ampliamento**

La voce in esame accoglie:

- a) i costi relativi all'aumento del capitale sociale conseguente al conferimento della partecipazione di Actv S.p.A.;
- b) per costi professionali sostenuti negli scorsi esercizi per le consulenze relative all'ampliamento dell'attività aziendale con conseguente modifica della denominazione sociale ed estensione dell'oggetto sociale all'attività di detenzione di partecipazioni e coordinamento operativo delle società controllate.

**Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità**

La voce in questione al 31 dicembre 2014 è stata interamente ammortizzata e comprendeva il costo sostenuto per l'installazione, presso la sede Direzionale situata nell'Isola Nova del Tronchetto – Venezia, della nuova insegna.

**Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno**

La voce in esame nel corso dell'esercizio 2014 è stata girocontata nel conto "Concessioni, licenze e marchi" in quanto ritenuta più idonea ad accoglierla. Infatti in detta voce erano iscritti dei software applicativi prodotti su specifica commissione aziendale e il software per il sistema accessi della funicolare di terra denominato "People Mover".

**Concessione, licenze, marchi e diritti**

La voce è composta dalle licenze d'uso software e nel corso dell'esercizio

chiuso al 31 dicembre 2014 ha subito un incremento di euro 637.992 e giroconti per riclassifiche per euro 558.382.

Detto incremento è imputabile principalmente all'acquisto e all'implementazione del nuovo sistema ERP aziendale e ad altro software (estensione licenze e altro).

I giroconti per riclassifica, sono relativi principalmente all'allocazione in detta voce del software relativo al citato nuovo ERP aziendale nonché alla riclassificazione del software relativo al sistema di controllo accessi del sistema *People Mover* e ad altri software applicati (software per le casse automatiche). Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati pari a euro 77.998.

### **Immobilizzazioni in corso**

Il saldo al 31/12/2014 ammonta a euro 24.684 ed è composto da acconti sostenuti per interventi di manutenzione straordinaria non ancora conclusi su beni di proprietà di terzi.

Nel corso del 2014 sono stati effettuati giroconti per riclassifica pari a euro 804.270 e sono relativi principalmente alla riclassifica nel conto "Concessioni, licenze e marchi" del nuovo sistema ERP aziendale e altro software più sopra commentato nonché dei costi sostenuti per la realizzazione, nel Comune di Venezia, della nuova struttura denominata BICIPARK, in quanto al suo completamento ne è stata acquisita la relativa concessione d'uso.

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

La voce in esame è formata dalle migliori su beni di terzi e da oneri pluriennali. Le migliori su beni di terzi sono relative a:

- ✓ aree sosta autoveicoli – parcheggio Ca' Marcello, ampliamento aree sosta in Mestre – Venezia, area sosta via Bissolati, area parcheggio camper presso il Parco di San Giuliano a Mestre – Venezia, area parcheggio presso ex presidio ospedaliero "Umberto I°" a Mestre;
- ✓ darsene in Venezia – Sacca Misericordia e Isola Nova del Tronchetto;

Gli oneri pluriennali sono costituiti da:

- ✓ concessioni relative al sistema di funicolare terrestre denominato "*People Mover*";
- ✓ la nuova struttura di ricovero biciclette in Mestre – Venezia denominata BICIPARK;
- ✓ attività di consulenza connesse al cambiamento dell'assetto aziendale in relazione e conseguenza dell'adozione del nuovo sistema di ERP aziendale

La voce in esame ha registrato un incremento e giroconti per complessivi euro 1.437.510, imputabili ai costi sostenuti per la realizzazione del BICIPARK (per euro 742.045), per la realizzazione della nuova area di sosta in Mestre presso l'ex Presidio Ospedaliero denominato "Umberto I°" (per euro 389.607), per la riqualificazione di altre aree sosta (per euro 269.328) e altri interventi minori

per euro 36.510.

Nel corso dell'esercizio sono stati imputati ammortamenti a conto economico per complessivi euro 1.090.167.

## II. Immobilizzazioni materiali

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
| 69.184.108          | 68.389.389          | 794.719    |

### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali

| Descrizione   | Terreni e Fabbricati | Impianti e Macchinario | Attrezzatura industriale e commerciale | Altri Beni       | Immobilizzazioni in corso | Totale             |
|---|----------------------|------------------------|--|------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Totale costo storico</b>                             | <b>72.984.949</b>    | <b>6.943.688</b>       | <b>367.549</b>                         | <b>2.801.179</b> | <b>5.939.715</b>          | <b>89.037.080</b>  |
| Fondo ammortamento                                      | (12.726.551)         | (5.704.070)            | (249.493)                              | (1.967.578)      |                           | (20.647.692)       |
| <b>Valore netto al 31/12/2013</b>                       | <b>60.258.398</b>    | <b>1.239.618</b>       | <b>118.056</b>                         | <b>833.601</b>   | <b>5.939.715</b>          | <b>68.389.388</b>  |
| Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio              | 442.210              | 172.860                | 18.429                                 | 119.475          | 4.487.580                 | <b>5.240.554</b>   |
| Giroconti per riclassifiche                             | 353.831              | 24.250                 | 389.703                                | (743.534)        | (23.346)                  | <b>904</b>         |
| Cessioni e/o decrementi dell'esercizio                  | (2.494.349)          |                        | (45.910)                               | (62.336)         |                           | <b>(2.602.595)</b> |
| Ammortamenti dell'esercizio                             | (1.514.673)          | (471.494)              | (35.656)                               | (189.554)        |                           | <b>(2.211.377)</b> |
| Utilizzo fondi ammortamento e rettifiche dell'esercizio | 267.420              | (1.058)                | 45.910                                 | 54.962           |                           | <b>367.234</b>     |
| Giroconti fondi ammortamento                            | (151.776)            |                        | (345.750)                              | 497.526          |                           | <b>0</b>           |
| <b>Totale costo storico</b>                             | <b>71.286.641</b>    | <b>7.140.798</b>       | <b>729.771</b>                         | <b>2.114.784</b> | <b>10.403.949</b>         | <b>91.675.943</b>  |
| Fondo ammortamento                                      | (14.125.580)         | (6.176.622)            | (584.989)                              | (1.604.644)      | 0                         | (22.491.835)       |
| <b>Valore netto al 31/12/2014</b>                       | <b>57.161.061</b>    | <b>964.176</b>         | <b>144.782</b>                         | <b>510.140</b>   | <b>10.403.949</b>         | <b>69.184.108</b>  |

### Terreni e fabbricati

Il conto, che al 31 dicembre 2014 presenta un saldo di euro 57.161.061, comprende:

a) la voce "Fabbricati" per un valore al netto dei rispettivi fondi di ammortamento di euro 41.081.518 così composti:

- o immobile della sede Direzionale del Tronchetto - Venezia;
- o l'immobile adibito ad autorimessa di Piazzale Roma – Venezia;

b) la voce "Terreni" per complessivi euro 16.079.543 che accoglie:

- ✓ un terreno sito a Fusina – Venezia;
- ✓ il terreno sito in Mestre – Venezia in Via Andrea Costa sul quale si sta realizzando un parcheggio in struttura in parte interrato e in parte in superficie coperto;

- √ il terreno relativo alla nuova sede direzionale del Tronchetto e dell'immobile adibito ad autorimessa di Piazzale Roma – Venezia. Il valore così scorporato ed attribuito alla voce “Terreni”, fiscalmente reso obbligatorio a seguito dell'articolo 18 comma 2 del D.L. 262/2006 convertito in legge n. 286/2006, risulta essere coerente con il valore di mercato delle aree su cui insistono detti fabbricati.

Da segnalare che nel corso del 2014, su indicazione del Comune di Venezia, nell'ambito di un più ampio piano di valorizzazione dell'area del Tronchetto intrapresa dal Comune stesso, è stato acquistato dalla controllata Actv S.p.A., una porzione di terreno presso l'Isola Nova del Tronchetto – Venezia successivamente rivenduto al Comune di Venezia. Il valore netto contabile dell'area ceduta, oggetto di apposita perizia, sottoposta a validazione da parte dell'Agenzia del Demanio, ammonta a complessivi euro 3.220.000 e ha originato una plusvalenza, iscritta nella voce di conto economico “E) Proventi e oneri straordinari 20) Proventi – Plusvalenze da alienazioni” di euro 420 mila.

È stata inoltre ceduta, ad altra società, una porzione della sede direzionale del Tronchetto – Venezia e del relativo terreno sottostante, operazione che ha comportato l'iscrizione di una plusvalenza di circa euro 415 mila, anche questa iscritta nella voce di conto economico “E) Proventi e oneri straordinari 20) Proventi – Plusvalenze da alienazioni”.

Sono stati rilevati incrementi per lavori di manutenzione straordinaria relativi ad interventi di impermeabilizzazione della terrazza eseguiti sull'immobile Autorimessa di Piazzale Roma – Venezia per complessivi euro 442.210 ed effettuati giroconti per riclassifiche dal conto “Altri Beni” di costruzioni leggere per un valore al netto dei rispettivi fondi d'ammortamento di euro 202.055.

Gli ammortamenti imputati a conto economico ammontano a euro 1.514.673.

## **Impianti e macchinari**

Nella voce in esame sono compresi i seguenti beni:

- impianti generici
- attrezzature generali
- macchinari
- Sistema integrato per il controllo accessi aree sosta e parcheggi;
- Telecamere e sistema accessi e controllo varchi zone a traffico limitato (ZTL)

Detta voce ha fatto registrare, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, incrementi per euro 172.860 relativi all'acquisto di nuova attrezzatura e macchinari ed euro 24.250 per riclassifiche dalla voce “Altri beni” e sono inoltre stati contabilizzati ammortamenti per euro 471.494.

## **Attrezzature industriali e commerciali**

La voce in esame è così composta:

- mezzi della flotta *car sharing* e *bike sharing*;
- apparecchiature varie.

I giroconti al netto dei relativi fondi ammortamento per riclassifiche avvenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 sono stati pari a euro 43.953 e sono relativi principalmente all'imputazione in detto conto del sistema *car sharing* e *bike sharing*.

Sono stati contabilizzati a conto economico ammortamenti per complessivi euro 35.656.

Nel corso dell'esercizio infine sono state dismesse alcune autovetture del sistema *car sharing* totalmente ammortizzate che non hanno comportato l'iscrizione di alcuna plusvalenza.

### **Altri beni**

Si ricorda che la categoria in questione comprende i seguenti beni:

- mobili e macchine per ufficio;
- macchine per elaborazione dati;
- mezzi ausiliari d'esercizio (autovetture);
- apparati radio e centralini aziendali, sistemi di videosorveglianza e pannelli informativi all'utenza e vari.

Sono state effettuati giroconti per riclassifiche da detto conto ad altri conti delle immobilizzazioni materiali (Terreni e fabbricati, Impianti e macchinari e attrezzature industriali e commerciali) per un valore al netto dei relativi fondi ammortamento complessivo pari a euro 246.008.

Gli acquisti avvenuti nel corso dell'anno sono stati pari a euro 119.475 (computer e altro materiale informatico, mobilio vario per gli uffici della sede direzionale, altro) mentre gli ammortamenti imputati a conto economico ammontano a euro 189.554.

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

Il saldo é interamente imputabile alla voce lavori in corso e al 31 dicembre 2014 ammontava a euro 10.403.949.

La voce in esame è composta prevalentemente dal costruendo parcheggio in struttura in parte interrato e in parte in superficie in Via Costa a Mestre – Venezia (per euro 9.710.907 incrementatosi di euro 4.197.604 rispetto al saldo 2013), dalla costruenda idroambulanza (per euro 103.135) e dalle telecamere per controllo accessi zone a traffico limitato (ZTL) in Mestre – Venezia per euro 589.907.

### **Contributi in conto investimenti**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la Società ha contabilizzato nuovi contributi in conto investimenti per euro 337.709.

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 2014 sono stati imputati a Conto Economico contributi per complessivi euro 414.337.

L'importo dei contributi corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati al 31/12/2014 è pari a euro 11.896.848.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 74.024.005          | 70.408.775          | 3.615.230  |

### Partecipazioni

| Descrizione         | Saldo al 31/12/2013 | Incremento       | Decremento      | Saldo al 31/12/2014 |
|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| Imprese controllate | 68.924.511          | 4.047.456        |                 | 72.971.967          |
| Altre imprese       | 184.264             |                  | (32.226)        | 152.038             |
|                     | <b>69.108.775</b>   | <b>4.047.456</b> | <b>(32.226)</b> | <b>73.124.005</b>   |

Si forniscono di seguito le informazioni relative alle partecipazioni possedute nelle imprese controllate e nelle altre imprese.

Le informazioni riportate si riferiscono all'ultimo bilancio disponibile approvato che per le imprese controllate è quello al 31/12/2014 mentre per le altre imprese è quello al 31/12/2013 ove non diversamente specificato.

### Imprese controllate

| Denominazione | Città   | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ (Perdita) | %      | Patrimonio netto di competenza | Valore di iscrizione a bilancio |
|---------------|---------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------|
| Actv S.p.A.   | Venezia | 18.624.996       | 36.309.318       | 739.654          | 76,99  | 27.954.544                     | 44.602.671                      |
| VE.LA. S.p.A. | Venezia | 1.885.000        | 2.093.689        | 46.656           | 88,86  | 1.860.452                      | 1.719.701                       |
| PMV S.p.A.    | Venezia | 39.811.334       | 40.395.252       | 35.342           | 68,015 | 27.474.831                     | 26.649.595                      |
| <b>Totale</b> |         |                  |                  |                  |        | <b>57.289.827</b>              | <b>72.971.967</b>               |

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, come commentato nella Relazione sulla Gestione, la società AVM ha incrementato la propria partecipazione nella controllata PMV S.p.A., che è così passata dal precedente 57,778% all'attuale 68,015%.

L'incremento è stato realizzato:

- mediante il conferimento in conto aumento capitale sociale da parte dell'unico socio Comune di Venezia di nr. 984 azioni;
- mediante l'acquisto dal Comune di Venezia di nr. 54.036 azioni.

Relativamente alla partecipazione nella controllata Actv S.p.A. questa è stata

mantenuta iscritta al valore di conferimento sulla scorta del piano industriale e di efficientamento e recupero di produttività sviluppato congiuntamente con la controllata.

Pertanto la riduzione del patrimonio netto generata dalle pesanti perdite degli esercizi precedenti (2012 e 2013) non è stata considerata durevole.

La valutazione in questione è anche supportata dall'esito dell'*impairment test* a cui è stata sottoposta la partecipazione, per confrontare il valore iscritto a bilancio con il valore attuale dei flussi di cassa desumibili dal piano pluriennale approvato dalla società controllata, contenente appunto le ipotesi di efficientamento e recupero produttività. Tale metodologia è prevista dai principi contabili internazionali e, per quanto tali principi non siano adottati da AVM S.p.A. nella redazione del bilancio, si ritiene fornisca comunque un supporto attendibile alla determinazione più corretta del valore di realizzo attribuibile all'attività esaminata, considerando anche il suo peso relativo all'interno del bilancio della Società.

### Altre imprese

| Denominazione                     | Città   | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ (Perdita) | %       | Patrimonio netto di pertinenza | Valore di iscrizione a bilancio |
|-----------------------------------|---------|------------------|------------------|------------------|---------|--------------------------------|---------------------------------|
| La Immobiliare Veneziana S.r.l.   | Venezia | 9.400.396        | 7.897.250        | 395.658          | 0,54945 | 43.391                         | 51.651                          |
| Consorzio di acquisto car sharing | Genova  | 149.000          | 149.000          | --               | 8,81    | 13.127                         | 13.000                          |
| Insula SpA                        | Venezia | 3.706.000        | 4.558.902        | 43.594           | 2,00    | 91.178                         | 87.387                          |
| <b>Totale</b>                     |         |                  |                  |                  |         | <b>147.696</b>                 | <b>152.038</b>                  |

Nel corso del 2014 la partecipazione detenuta nella società Lido di Venezia - Eventi e Congressi S.p.A. in liquidazione è stata ceduta al socio Comune di Venezia.

L'operazione in questione ha comportato la realizzazione di una modesta plusvalenza di circa euro 3 mila.

Per un ampio e dettagliato commento circa le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 si rimanda a quanto già riportato nella relazione sulla Gestione.

Di seguito si riassumono le variazioni intervenute nella voce in commento nel corso dell'esercizio:

| Descrizione  | Acquisti e/o sottoscrizioni (Cessioni, decrementi) | Giroconti per riclassifiche | Svalutazioni | Totale    |
|--|--|-----------------------------|--------------|-----------|
| <b>Imprese controllate</b>   |  |                             |              |           |
| <i>Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A.</i>     |  | 4.047.456                   |              | 4.047.456 |
| <b>Imprese Altre</b>   |  |                             |              |           |
| <i>Lido di Venezia - Eventi e Congressi S.p.A. in liquidazione</i> |  | (32.226)                    |              | (32.226)  |

|  |  |           |  |           |
|--|--|-----------|--|-----------|
|  |  |           |  |           |
|  |  | 4.015.230 |  | 4.015.230 |

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

## Crediti

| Descrizione               | Saldo al 31/12/2013 | Incrementi | Decrementi       | Saldo al 31/12/2014 |
|---------------------------|---------------------|------------|------------------|---------------------|
| Verso Imprese controllate | 1.300.000           |            | (400.000)        | 900.000             |
|                           | <b>1.300.000</b>    |            | <b>(400.000)</b> | <b>900.000</b>      |

I crediti verso imprese controllate ammontano a euro 900.000.

Trattasi, come già commentato nella Nota Integrativa del bilancio dello scorso anno, di un finanziamento concesso alla controllata VE.LA. S.p.A..

Il prestito in questione è regolato secondo un piano di ammortamento concordato tra le parti che prevede la restituzione, al termine del periodo di preammortamento scaduto il 31/12/2014, con rate trimestrali posticipate e tasso d'interesse variabile.

Il prestito in questione è stato classificato per euro 172.610 entro dodici mesi e per euro 727.390 con scadenza oltre 12 mesi ma entro i cinque anni.

Il decremento di euro 400.000 è relativo ad un altro finanziamento temporaneo concesso nell'esercizio precedente sempre alla controllata VE.LA. per far fronte a momentanee carenze di liquidità e da quest'ultima restituito nel corso del 2014.

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 557.114             | 396.564             | 160.550    |

Le giacenze e gli acconti al 31/12/2014 sono così composti:

| Rimanenze   | Rimanenze al 31/12/2014 | Rimanenze al 31/12/2013 | Variazione      |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo</b>         | <b>216.594</b>          | <b>244.079</b>          | <b>(27.485)</b> |
| Ricambi vari  | 216.594                 | 244.079                 | (27.485)        |
| <b>Prodotti in corso su ordinazione</b>                             | <b>230.821</b>          | <b>152.485</b>          | <b>78.336</b>   |
| Commessa realizzazione opera stradale Vallenari Bis - secondo lotto | 230.821                 | 152.485                 | 78.336          |
| <b>Rimanenze prodotti finiti e merci</b>                            | <b>36.727</b>           | -                       | <b>36.727</b>   |
| Tessere e Supporti per titoli di sosta e viaggio                    | 36.727                  | -                       | 36.727          |
| <b>Acconti</b>  | <b>72.972</b>           | -                       | <b>72.972</b>   |
| Acconti c/manutenzione ciclica                                      | 64.854                  | -                       | 64.854          |



|                        |                |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Acconti a fornitori    | 8.118          | -              | 8.118          |
| <b>Totale generale</b> | <b>557.114</b> | <b>396.564</b> | <b>160.550</b> |

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo comprendono principalmente i ricambi per il sistema di funicolare terrestre denominato "People Mover".

I prodotti in corso su ordinazione ammontano a euro 230.821 e sono relativi alla commessa nei confronti del Comune di Venezia per la realizzazione dell'opera viaria denominata "Vallenari Bis – secondo lotto".

Le rimanenze di prodotti finiti e merce ammonta a euro 36.727 e includono i tagliandi, le tessere ed i supporti per i parcheggi e le varie aree di sosta autoveicoli (c.d. "Gratta e Parcheggio", tessere scalari e i supporti elettronici TSC).

Gli Acconti, pari a euro 72.972, includono:

- ✓ acconti a fornitori per la fornitura di beni per euro 8.118;
- ✓ anticipi per lavorazioni relative alla manutenzione ciclica in corso di svolgimento al 31 dicembre 2014 per euro 64.854. Questi ultimi rappresentano i costi sostenuti per lavori di manutenzione ordinaria ciclica sul sistema di funicolare terrestre denominato "People Mover" come richiesto dall'USTIF che alla data del 31 dicembre 2014 non si erano ancora conclusi. Comprendono quindi sia costi per l'acquisto di materiali e per salari e stipendi per personale interno che gli anticipi corrisposti a fornitori.

## II. Crediti

|                     |                     |             |
|---------------------|---------------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni  |
| 27.228.730          | 29.050.974          | (1.822.244) |

La posta in esame al 31/12/2014 è così composta:

| Descrizione            | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione         |
|------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Verso clienti          | 4.029.306           | 1.252.608           | 2.776.698          |
| Verso controllate      | 5.662.458           | 2.790.819           | 2.871.639          |
| Verso controllanti     | 15.592.602          | 23.128.070          | (7.535.468)        |
| Per crediti tributari  | 818.705             | 441.523             | 377.182            |
| Per imposte anticipate | 738.032             | 793.614             | (55.582)           |
| Verso altri            | 387.627             | 644.340             | (256.713)          |
|                        | <b>27.228.730</b>   | <b>29.050.974</b>   | <b>(1.822.244)</b> |

Il saldo in esame è suddiviso secondo le seguenti scadenze:

| Descrizione            | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale al 31/12/2014 |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|
| Verso clienti          | 1.949.306     | 2.080.000     |              | 4.029.306            |
| Verso controllate      | 5.662.458     |               |              | 5.662.458            |
| Verso controllanti     | 6.948.479     | 3.777.773     | 4.866.350    | 15.592.602           |
| Per crediti tributari  | 531.572       | 287.133       |              | 818.705              |
| Per imposte anticipate | 131.788       | 606.244       |              | 738.032              |
| Verso altri            | 387.627       |               |              | 387.627              |

|  |                   |                  |                  |                   |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
|  | <b>15.611.230</b> | <b>6.751.150</b> | <b>4.866.350</b> | <b>27.228.730</b> |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|

I crediti verso clienti ammontano a euro 4.029.306 e sono così dettagliati:

| Descrizione   | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Crediti verso clienti esigibili entro 12 mesi       | 2.355.877           | 1.574.813           | 781.064          |
| Crediti verso clienti esigibili oltre 12 mesi       | 2.080.000           | --                  | 2.080.000        |
| Fatture da emettere e note di accredito da ricevere | 51.620              | 3.501               | 48.119           |
| Altri crediti (pag.ti mezzo POS e carte di credito) | 69.001              | 67.507              | 1.494            |
| Meno Fondi svalutazione crediti                     | (527.192)           | (393.213)           | (133.979)        |
| <b>Totali</b>                                       | <b>4.029.306</b>    | <b>1.252.608</b>    | <b>2.776.698</b> |

Il significativo incremento dei crediti è imputabile principalmente al credito verso la società Alilaguna S.p.A. per la cessione di una porzione della sede aziendale. Tale credito è pari a euro 3.550.000, di cui euro 2.080.000 con scadenza oltre l'esercizio successivo. L'ulteriore incremento è dovuto ad un aumento degli insoluti, a fronte del quale è stato incrementato il fondo rischi su crediti.

Il fondo rischi su crediti ha infatti rilevato la seguente movimentazione.

| Descrizione                            | Saldo al 31/12/2013 | Utilizzo nell'esercizio | Accantonamento esercizio | Saldo al 31/12/2014 |
|--|---------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|
| Fondo svalutazione Crediti commerciali | 393.213             | (32.900)                | 166.879                  | 527.192             |

I crediti verso controllate, al 31/12/2014, pari a euro 5.662.458, sono così composti:

| Società       | Crediti per fatture emesse | Crediti per fatture da emettere | Altri crediti commerciali | Crediti per incassi | Crediti per consolidato fiscale | Totale           |
|---------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------|
| Actv S.p.A.   | 2.791.464                  | 1.431.146                       | 107.639                   | -                   | 102.625                         | 4.432.874        |
| VE.LA. S.p.A. | 381.575                    | 109.943                         | -                         | 481.644             | 123.149                         | 1.096.311        |
| PMV S.p.A.    | -                          | 27.954                          | -                         | -                   | 105.319                         | 133.273          |
| <b>Totali</b> | <b>3.173.039</b>           | <b>1.569.043</b>                | <b>107.639</b>            | <b>481.644</b>      | <b>331.093</b>                  | <b>5.662.458</b> |

I crediti verso VE.LA. per incassi si riferiscono essenzialmente alle somme che la controllata ha incassato in nome e per conto di AVM negli ultimi giorni dell'esercizio 2014 in forza del contratto in essere. Le somme sono state regolarmente versate nei primi giorni del 2015.

I debiti per consolidato fiscale corrispondono al credito per ritenute d'acconto IRES che le controllate devono trasferire alla consolidante AVM per essere utilizzate in compensazione e che AVM è tenuta a rimborsare.

Per ulteriori dettagli sui rapporti tra le società del Gruppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

I crediti verso l'Ente controllante Comune di Venezia nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 ammontano complessivamente a euro 15.592.602, di cui euro 8.644.123 oltre 12 mesi e sono così dettagliati:

| Descrizione   | Scadenti entro l'esercizio successivo | Scadenti oltre l'esercizio successivo | Saldo Totale al 31/12/2014 | Saldo Totale al 31/12/2013 | Differenza saldo totale |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| <b>Crediti per contributi e crediti vari</b>                        |                                       |                                       |                            |                            |                         |
| Credito per contributo progetto Elisa                               | 48.000                                |                                       | 48.000                     | 48.000                     | 0                       |
| Credito per contributo ampliamento Bike Sharing                     | 146.562                               |                                       | 146.562                    | 293.125                    | -146.563                |
| Credito per contributo ampliamento rete telecamere di controllo ZTL | 311.317                               |                                       | 311.317                    | 0                          | 311.317                 |
| Credito per acconto su espropri Vallenari-bis primo lotto           | 195.663                               |                                       | 195.663                    | 195.663                    | 0                       |
| <b>Totale</b>   | <b>701.542</b>                        | <b>0</b>                              | <b>701.542</b>             | <b>536.788</b>             | <b>164.754</b>          |
| <b>Crediti commerciali</b>  |                                       |                                       |                            |                            |                         |
| - per fatture emesse  | 4.621.653                             | 8.644.123                             | 13.265.776                 | 22.298.189                 | -9.032.413              |
| - per fatture da emettere   | 1.714.904                             |                                       | 1.714.904                  | 293.093                    | 1.421.811               |
| Fondo Svalutazione Crediti verso Comune di Venezia                  | -89.620                               | 0                                     | -89.620                    | 0                          | -89.620                 |
| <b>Totale</b>   | <b>6.246.937</b>                      | <b>8.644.123</b>                      | <b>14.891.060</b>          | <b>22.591.282</b>          | <b>-7.700.222</b>       |
| <b>Totale generale</b>  | <b>6.948.479</b>                      | <b>8.644.123</b>                      | <b>15.592.602</b>          | <b>23.128.070</b>          | <b>-7.535.468</b>       |

Il "Credito per contributo ampliamento rete telecamere ZTL" corrisponde alle somme richieste da AVM in data 24/06/2014 ed è pari ai costi sostenuti a tale data, a valere sugli stanziamenti all'uopo costituiti dall'Ente con le Determine 976/2013 e 2726/2013 per un totale di euro 1.220.000. I lavori sono ancora in corso e i costi sostenuti saranno rendicontati nel corso degli esercizi successivi per l'erogazione del contributo pari al 100% dei costi sostenuti.

Il conto "Crediti per fatture emesse" presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di euro 13.265.777, notevolmente ridotto rispetto al saldo al 31 dicembre 2013 (-9.032.412) grazie ai pagamenti eseguiti in corso d'anno dal Comune di Venezia a saldo di partite pregresse, in particolare inerenti il settore lavori pubblici. L'importo più significativo iscritto nella voce è la fattura a saldo dei lavori della via Vallenari-bis primo lotto, emessa nel 2013 per euro 10.314.002. Per questa operazione è previsto il pagamento rateale in vari anni, in misura pari alle quote capitale dei mutui contratti con la BEI per la realizzazione dell'opera. Pertanto, l'importo scaduto nel 2014 (e non ancora saldato dall'Ente) e quello in scadenza entro il 31/12/2015 ammonta a euro 1.669.879, mentre le rate oltre l'esercizio successivo ma entro i cinque anni ammontano a euro 3.777.773 e quelle oltre i cinque anni a euro 4.866.350.

Le fatture da emettere al 31 dicembre 2014 ammontano a euro 1.714.904, che rispetto al saldo al 31 dicembre 2014 hanno subito un incremento di euro 1.421.811. La voce in esame comprende:

- o saldo dei corrispettivi per contratti di servizio relativi alla annualità 2014 euro 282.187;

- corrispettivi per realizzazione di lavori pubblici euro 1.432.717

Il Fondo Svalutazione crediti verso il Comune di Venezia ha subito nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

| <b>Fondo Svalutazione Crediti verso Comune di Venezia</b> |               |
|---|---------------|
| Saldo al 31/12/2013                                       | <b>0</b>      |
| Accantonamenti dell'esercizio                             | 89.620        |
| Utilizzi dell'esercizio                                   | 0             |
| <b>Saldo al 31/12/2014</b>                                | <b>89.620</b> |

Il Fondo Svalutazione crediti verso Comune di Venezia è stato stanziato nel 2014 a fronte del probabile incasso del credito per espropri Vallenari-bis in misura inferiore a quanto iscritto in bilancio negli esercizi precedenti, in conseguenza di ulteriori oneri a carico di quella voce in corso di accertamento.

La voce crediti tributari al 31 dicembre 2014 ammonta a euro 818.705 ed è così composta:

| <b>Descrizione</b>                                   | <b>Saldo al 31/12/2014</b> | <b>Saldo al 31/12/2013</b> | <b>Variazione</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Credito per richiesta di rimborso IRES D.L. 208/2011 | 287.133                    | 287.133                    | -                 |
| Credito per imposta sostitutiva su TFR               | 587                        | 7.077                      | (6.490)           |
| Crediti tributari diversi                            | 31.651                     | -                          | 31.651            |
| Crediti per IRAP                                     | 45.765                     | -                          | 45.765            |
| Crediti per IRES                                     | 453.569                    | 147.313                    | 306.256           |
|  | <b>818.705</b>             | <b>441.523</b>             | <b>377.182</b>    |

La voce "Credito per richiesta di rimborso IRES D.L. 208/2011" comprende l'importo risultante dall'istanza presentata dalla Società relativa alla richiesta di rimborso per l'IRAP corrisposta nelle annualità 2007 – 2011 sul costo del personale e deducibile ai fini IRES.

La voce "Crediti per IRAP" è relativa al saldo IRAP anno 2014 a seguito di calcolo della minore imposta dovuta rispetto agli acconti versati secondo il metodo storico.

La voce "Crediti per IRES" è relativa al saldo IRES anno 2014 da consolidato fiscale, ed è imputabile prevalentemente agli acconti versati dalla controllata PMV che ha aderito al consolidato fiscale dall'esercizio 2014.

Al 31 dicembre 2014 la Società ha iscritto crediti per imposte anticipate per euro 738.032 così suddivisi:

| Descrizione                         | Scadenti entro l'esercizio successivo | Scadenti oltre l'esercizio successivo | Totale Saldo al 31/12/2014 | Totale Saldo al 31/12/2013 | Differenza saldo totale |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Crediti per imposte anticipate IRES | 131.788                               | 606.244                               | 738.032                    | 793.614                    | (55.582)                |
| <b>Totale</b>                       | <b>131.788</b>                        | <b>606.244</b>                        | <b>738.032</b>             | <b>793.614</b>             | <b>(55.582)</b>         |

Si riporta, nella tabella seguente, la dettagliata composizione del credito in questione:

|   | Valore           | Aliquota | Totale Saldo al 31/12/2014 | Totale Saldo al 31/12/2013 | Differenza saldo totale |
|---|------------------|----------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| <b>Credito per imposte anticipate IRES</b>                                    |                  |          |                            |                            |                         |
| <i>Differenze temporanee tra risultato fiscale e di esercizio dovute per:</i> |                  |          |                            |                            |                         |
| - accantonamenti a fondi non deducibili nel corso dell'esercizio              | 1.183.060        | 27,50%   | 325.342                    | 136.440                    | 188.902                 |
| - compensi amministratori non pagati entro il 31/12/2014                      | 151.533          | 27,50%   | 41.672                     | 6.325                      | 35.347                  |
| - interessi passivi eccedenti il ROL  | 1.322.239        | 27,50%   | 363.616                    | 363.616                    | -                       |
| - disallineamento ammortamenti civili fabbricato autorimessa comunale         | 26.919           | 27,50%   | 7.403                      | 8.452                      | (1.049)                 |
| - perdita fiscale riportabile   | 0                | 27,50%   | 0                          | 278.781                    | (278.781)               |
| <b>Totale imposte anticipate IRES</b>   | <b>2.683.751</b> |          | <b>738.032</b>             | <b>793.614</b>             | <b>(55.582)</b>         |

Il credito per imposte anticipate iscritte nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 rappresenta l'ammontare stimato delle imposte IRES pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee e sono relative principalmente a fondi tassati.

I crediti verso altri ammontano al 31 dicembre 2014 a euro 387.627 e sono così composti:

| Descrizione                                      | Scadenti entro l'esercizio successivo | Totale Saldo al 31/12/2014 | Totale Saldo al 31/12/2013 | Differenza saldo totale |
|--|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Crediti verso Enti Previdenziali e Assistenziali | 64.176                                | 64.176                     | 27.512                     | 36.664                  |
| Altri crediti diversi                            | 423.451                               | 423.451                    | 616.861                    | (193.410)               |
| Fondo svalutazione altri crediti diversi         | (100.000)                             | (100.000)                  | 0                          | (100.000)               |
| <b>Totale</b>                                    | <b>387.627</b>                        | <b>387.627</b>             | <b>644.373</b>             | <b>(256.746)</b>        |

I "Crediti verso Enti Assistenziali e Previdenziali" al 31 dicembre 2014 comprendono partite in corso di regolazione con INPS e INAIL oltre all'anticipo corrisposto ad ASSIDAI per i premi di competenza 2015.

La voce "Altri Crediti Diversi" comprende crediti di diversa natura, in particolare depositi cauzionali (per euro 49.597) e crediti verso soggetti terzi,

tutti a breve scadenza. La voce ha subito una sensibile riduzione nell'esercizio grazie al recupero degli errati pagamenti eseguiti verso fornitori e all'incasso delle partite creditorie verso la società Insula sorti dopo la cessione del ramo d'azienda avvenuta nel 2012.

Per detti crediti è stato stanziato, nel corso dell'esercizio 2014, un apposito fondo svalutazione crediti per euro 100.000 al fine di far fronte ad eventuali rischi di mancato recupero.

#### IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni  |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 2.349.478           | 5.585.455           | (3.235.977) |

| Descrizione                    | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione         |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Depositi bancari e postali     | 2.328.566           | 5.556.013           | (3.227.447)        |
| Denaro e altri valori in cassa | 20.912              | 29.442              | (8.530)            |
|                                | <b>2.349.478</b>    | <b>5.585.455</b>    | <b>(3.235.977)</b> |

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

#### D) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.754.415           | 61.798              | 1.692.617  |

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.

Anche per tali poste i criteri adottati nella valutazione sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Si segnala che al 31/12/2014 non ci sono risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione                        | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione       |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Risconti attivi</b>             |                     |                     |                  |
| canoni assistenza tecnica          | 9.626               | 9.301               | 325              |
| locazioni e spese condominiali     | 40.158              | 34.820              | 5.338            |
| assicurazioni                      | 8.421               | 11.425              | (3.004)          |
| canoni noleggi e manutenzione      | 10.020              | 2.631               | 7.389            |
| vari                               | 3.068               | 3.621               | (553)            |
| Risconti attivi per piano Biciplan | 1.683.122           | -                   | 1.683.122        |
|                                    |                     |                     |                  |
| <b>Totale</b>                      | <b>1.754.415</b>    | <b>61.798</b>       | <b>1.692.617</b> |

In merito alla voce "Risconti attivi per Biciplan" si evidenzia come essa tragga origine dal contratto di servizio sottoscritto tra la Società e il Comune di Venezia nel quale è previsto, sulla scorta della previsione dell'art. 7 del Codice

della Strada, l'obbligo per la Società di impiegare i proventi derivanti dalla gestione delle aree di sosta, al netto dei relativi costi, per la realizzazione di opere di miglioramento della mobilità urbana, con particolare riferimento alla realizzazione di piste ciclabili. Nell'esercizio 2014 i costi sostenuti per la realizzazione delle piste ciclabili sono stati superiori ai ricavi realizzati dalla gestione delle aree di sosta, abbiamo quindi provveduto a riscontare i maggiori costi che troveranno correlazione con i relativi ricavi negli esercizi successivi.

## Passività

### A) Patrimonio netto

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 87.794.808          | 87.619.859          | 174.949    |

| Descrizione                             | Saldo al 31/12/2013 | Incrementi     | Decrementi      | Saldo al 31/12/2014 |
|---|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Capitale sociale                        | 85.477.703          | 71.535         | -               | 85.549.238          |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni    | 457                 | -              | -               | 457                 |
| Riserva legale                          | 47.886              | 1.334          | -               | 49.220              |
| Riserve statutarie                      | 1.460.147           | 1.268          | -               | 1.461.415           |
| Riserva da conferimento ex legge 127/97 | 306.617             | -              | -               | 306.617             |
| Utile (Perdita) riportata a nuovo       | 300.367             | 24.080         | -               | 324.447             |
| Utile dell'esercizio                    | 26.682              | 103.414        | (26.682)        | 103.414             |
| <b>TOTALI</b>                           | <b>87.619.859</b>   | <b>201.631</b> | <b>(26.682)</b> | <b>87.794.808</b>   |

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

|  | Capitale sociale  | Riserva legale | Altre riserve    | Utile (Perdita) portate a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale            |
|--|-------------------|----------------|------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>    | <b>62.875.611</b> | <b>45.028</b>  | <b>1.764.457</b> | <b>248.779</b>                  | <b>57.161</b>         | <b>64.991.036</b> |
| Destinazione del risultato d'esercizio         |                   |                |                  |                                 |                       |                   |
| - altre destinazioni                           |                   | 2.858          | 2.715            | 51.588                          | (57.161)              | -                 |
| Altre variazioni                               |                   |                |                  |                                 |                       |                   |
| - altre  | 22.602.092        |                | 49               |                                 |                       | 22.602.141        |
| Risultato dell'esercizio corrente              |                   |                |                  |                                 | 26.682                | 26.682            |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b> | <b>85.477.703</b> | <b>47.886</b>  | <b>1.767.221</b> | <b>300.367</b>                  | <b>26.682</b>         | <b>87.619.859</b> |
| Destinazione del risultato d'esercizio         |                   |                |                  |                                 |                       |                   |
| - altre destinazioni                           |                   | 1.334          | 1.268            | 24.080                          | (26.682)              | -                 |
| Altre variazioni                               |                   |                |                  |                                 |                       |                   |

|  |                   |               |                  |                |                |                   |
|--|-------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| - altre                                      | 71.535            |               |                  |                |                | 71.535            |
| Risultato dell'esercizio corrente            |                   |               |                  |                | 103.414        | 103.414           |
| <b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b> | <b>85.549.238</b> | <b>49.220</b> | <b>1.768.489</b> | <b>324.447</b> | <b>103.414</b> | <b>87.794.808</b> |

La compagine sociale al 31/12/2014 è la seguente:

| Soci              | Numero Azioni | Valore Nominale | Valore Totale | Quota percentuale |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|
| Comune di Venezia | 1.656.326     | 51,65           | 85.549.238    | 100,00            |

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

| Descrizione                             | Importo           | Possibilità di utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazione nei tre esercizi precedenti per |               |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------|---|---------------|
|   |                   |                             |                   | Coperture perdite                             | Altre ragioni |
| Capitale sociale                        | 85.549.238        | --                          | -                 |   |               |
| Riserva da sovrapprezzo azioni          | 457               | A,B                         | 457               |   |               |
| Riserva legale                          | 49.220            | B                           | -                 |   |               |
| Riserva statutaria                      | 1.461.415         | A,B,C                       | 1.461.415         |   |               |
| Riserva da conferimento ex legge 127/97 | 306.617           | A,B                         | 306.617           |   |               |
| Utile (Perdita) riportato a nuovo       | 324.447           | A,B,C                       | 324.447           |   |               |
| Utile d'esercizio                       | 103.414           | A,B,C                       | 103.414           |   |               |
| <b>Totale</b>                           | <b>87.794.808</b> |                             | <b>2.196.350</b>  |   |               |
| Quota non distribuibile                 |                   |                             | 379.796           |   |               |
| <b>Residua quota distribuibile</b>      |                   |                             | <b>1.816.554</b>  |   |               |

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

La quota non distribuibile è composta:

- dalla Riserva sovrapprezzo azioni (essendo ancora la riserva legale al di sotto del limite di 1/5 del capitale sociale), per euro 457;
- dall'importo dei costi d'impianto e ampliamento esistenti nel bilancio 2014 e non ancora ammortizzati pari a euro 379.339.

## B) Fondi per rischi e oneri

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
|---------------------|---------------------|------------|



La posta in esame ha subito la seguente movimentazione:

| Descrizione                              | Saldo al 31/12/2013 | Incrementi     | Decrementi         | Saldo al 31/12/2014 |
|--|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| <b>Fondi per imposte anche differite</b> | <b>377.478</b>      | -              | <b>(18.670)</b>    | <b>358.808</b>      |
| Fondo imposte                            | 44.032              | -              | (18.670)           | 25.362              |
| Fondo imposte differite                  | 333.446             | -              | -                  | 333.446             |
| <b>Altri</b>                             | <b>1.102.930</b>    | <b>709.852</b> | <b>(1.052.930)</b> | <b>759.852</b>      |
| Rischi per controversie legali           | 70.000              | -              | (20.000)           | 50.000              |
| Fondo oneri conterminazione              | 1.000.000           | -              | (1.000.000)        | -                   |
| Fondo per manutenzioni cicliche          | -                   | 210.000        | -                  | 210.000             |
| Fondo oneri Biciplan                     | 32.930              | -              | (32.930)           | -                   |
| Fondi rischi e oneri diversi             | -                   | 499.852        | -                  | 499.852             |
|  | <b>1.480.408</b>    | <b>709.852</b> | <b>(1.071.600)</b> | <b>1.118.660</b>    |

Il fondo rischi imposte è relativo agli accantonamenti effettuati a fronte di un eventuale rischio legato alla diversa posizione espressa dall'Amministrazione Finanziaria in ordine al regime di tassazione dei fabbricati di interesse storico e artistico. A seguito dell'uscita di nuove interpretazioni dell'Agenzia delle Entrate la Società ha ritenuto prudenzialmente di non tener più conto delle agevolazioni venendo così meno la necessità di effettuare accantonamenti. Il decremento registrato nel 2014 è relativo agli accantonamenti competenza dell'esercizio 2009 per il quale sono decorsi i termini di accertamento. La quota residua di euro 25.362 si riferisce agli accantonamenti di competenza dell'esercizio 2010.

L'esistenza del fondo imposte differite al 31 dicembre 2014 deriva dall'applicazione del diverso criterio di calcolo degli ammortamenti fiscali rispetto a quelli civilistici utilizzabile sino al periodo d'imposta 2007.

Il disallineamento tra ammortamenti civilistici e ammortamenti fiscali, comportamento questo che sottintende l'esistenza di imposte differite, obbliga la Società a evidenziare nella nota integrativa le informazioni relative agli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Il fondo rischi per controversie legali è relativo a cause per il personale ed è stato decurtato di euro 20.000 a seguito dell'esito di un contenzioso intervenuto nell'esercizio favorevole alla Società.

Il fondo "Oneri bonifica Fusina" è stato azzerato in conseguenza della transazione curata dall'Avvocatura Civica del Comune di Venezia per conto di tutte le società partecipate. L'importo della transazione, al netto di quanto pagato nell'esercizio, è iscritto nella voce "Altri debiti", al cui commento si rimanda.

Il fondo rischi per oneri da sostenere *Biciplan*, corrispondente al risultato netto positivo 2013 del contratto di servizio con il Comune di Venezia per la gestione delle aree di sosta e della ciclabilità, è stato utilizzato a fronte di parte degli oneri sostenuti nel 2014 per la realizzazione di piste ciclabili, come previsto dal contratto. Nel 2014 gli oneri sostenuti per la realizzazione delle opere, al netto dell'utilizzo del fondo, sono stati superiori al risultato della gestione aree sosta. Gli oneri eccedenti, che costituiscono costi anticipati, sono stati iscritti nella voce "Risconti attivi", al cui commento si rimanda.

La voce "Fondi per rischi e oneri diversi" comprende gli accantonamenti effettuati nell'esercizio a fronte di retribuzioni legate ai risultati aziendali e di altre passività potenziali per le quali al 31/12/2014 non è ancora stata accertata la sussistenza e/o l'ammontare del debito.

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

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
| 1.304.435           | 1.298.100           | 6.335      |

Il saldo del conto in esame al 31 dicembre 2014, pari a euro 1.304.435, è al netto del credito verso INPS per il trattamento fine rapporto versato presso il Fondo Tesoreria INPS di cui all'articolo 1, commi 755 e segg. Legge n. 296/2006 per euro 995.964.

La variazione è così costituita.

| Variazioni  | Importo          |
|---|------------------|
| Saldo al 31/12/2013   | 1.298.100        |
| Saldo Fondo Tesoreria INPS al 31/12/2013  | 847.804          |
| Accantonamento per rivalutazione stock TFR presso azienda   | 21.864           |
| Accantonamento per rivalutazione stock TFR Fondo Tesoreria  | 12.762           |
| Quota maturata nell'anno conferita al Fondo Tesoreria   | 168.772          |
| Quota maturata nell'anno conferita ad altri fondi pensione  | 223.393          |
| Decremento per utilizzo dell'esercizio (corresponsione a personale cessato, anticipi, imposta di rivalutazione) | (15.529)         |
| Decremento per utilizzi Fondo Tesoreria   | (33.374)         |
| Decrementi per conferimenti a Fondi pensione  | (223.393)        |
| Credito verso Fondo Tesoreria INPS  | (995.964)        |
| <b>Saldo al 31/12/2014</b>  | <b>1.304.435</b> |

La posta rappresenta l'effettivo debito maturato al 31/12/2014 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

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 99.014.328          | 97.041.724          | 1.972.604  |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

| Descrizione  | Entro 12 mesi     | Oltre 12 mesi     | Oltre 5 anni      | Totale            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obbligazioni   | 2.722.630         | 11.869.571        | 21.159.428        | 35.751.629        |
| Debiti verso banche  | 1.327.797         | 4.539.973         | 27.615.479        | 33.483.249        |
| Acconti  | 314.481           | -                 | -                 | 314.481           |
| Debiti verso fornitori                                     | 4.720.592         | -                 | -                 | 4.720.592         |
| Debiti verso imprese controllate                           | 7.340.370         | -                 | -                 | 7.340.370         |
| Debiti verso controllanti                                  | 13.835.321        | -                 | -                 | 13.835.321        |
| Debiti tributari   | 643.852           | 343.434           | 442.395           | 1.429.681         |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 454.549           | -                 | -                 | 454.549           |
| Altri debiti   | 1.100.526         | 291.965           | 291.965           | 1.684.456         |
| <b>TOTALI</b>  | <b>32.460.118</b> | <b>17.044.943</b> | <b>49.509.267</b> | <b>99.014.328</b> |

La posta in questione ha subito, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2014, la seguente variazione:

| Descrizione   | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione       |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Obbligazioni  | 35.751.629          | 38.383.139          | (2.631.510)      |
| Debiti verso banche                                     | 33.483.249          | 31.555.236          | 1.928.013        |
| Acconti   | 314.481             | 234.427             | 80.054           |
| Debiti verso fornitori                                  | 4.720.592           | 4.283.359           | 437.233          |
| Debiti verso imprese controllate                        | 7.340.370           | 1.611.676           | 5.728.694        |
| Debiti verso controllanti                               | 13.835.321          | 16.709.563          | (2.874.242)      |
| Debiti tributari  | 1.429.681           | 2.466.283           | (1.036.602)      |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 454.549             | 599.848             | (145.299)        |
| Altri debiti  | 1.684.456           | 1.198.193           | 486.263          |
| <b>Totali</b>   | <b>99.014.328</b>   | <b>97.041.724</b>   | <b>1.972.604</b> |

La voce "Obbligazioni" riguarda tre prestiti obbligazionari emessi rispettivamente in data 31/08/2005, in data 30/06/2006 e in data 30/11/2007, tutti con scadenza 31/08/2025. Il saldo al 31/12/2014 di euro 35.751.629 è al netto delle quote già rimborsate. Il rimborso avviene infatti in rate semestrali

secondo un piano di ammortamento a quota capitale crescente. La cedola semestrale è variabile e pari al tasso Euribor 6 mesi maggiorato dello 0,68%. Su tutti i prestiti la Società ha provveduto a stipulare dei contratti di copertura per l'intera durata mediante lo strumento derivato IRS (Interest Rate Swap) che consente di fissare il tasso a un valore pressoché costante. A garanzia del rimborso dei prestiti è stata rilasciata a favore dell'obbligazionista sottoscrittore un'ipoteca di pari importo iscritta sul fabbricato Autorimessa Comunale di proprietà della Società.

AVM S.p.A. pone da sempre particolare attenzione alla gestione dei rischi finanziari attraverso un costante monitoraggio delle proprie esposizioni al rischio. In particolare, l'esposizione al rischio di tasso è coperta da operazioni di Interest Rate Swap che, al 31 dicembre 2014, vengono così riepilogate:

| Copertura del Rischio di Tasso | Passività coperta - Nozionale  | Valutazione a Fair value | Data Stipula | Scadenza   |
|--------------------------------|--|--------------------------|--------------|------------|
| Interest Rate Swap             | Obbligazione – Importo di riferimento: 24.000.000 Euro -<br>Nozionale: 24.000.000<br>Nozionale residuo 31/12/2013: 16.492.774<br>Tasso fisso contropartita: 3,625% + 0,68% | (2.757.293)              | 13/12/2005   | 31/08/2025 |
| Interest Rate Swap             | Obbligazione – Importo di riferimento: 22.000.000 Euro -<br>Nozionale: 22.000.000<br>Nozionale residuo 31/12/2013: 16.163.974<br>Tasso fisso contropartita: 5,15%          | (3.421.211)              | 29/06/2006   | 31/08/2025 |
| Interest Rate Swap             | Obbligazione – Importo di riferimento: 9.000.000 Euro -<br>Nozionale: 9.000.000<br>Nozionale residuo 31/12/2013: 7.008.970<br>Tasso fisso contropartita: 5,02%             | (1.467.552)              | 30/11/2007   | 31/08/2025 |

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2014, pari a euro 33.483.249, comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili esistente verso Istituti di Credito.

Il saldo è costituito:

- ◆ per euro 380 da debiti verso banche per commissioni da addebitare;
- ◆ per euro 475.466 da debiti verso banche per differenziale di copertura IRS maturato per competenza ed addebitato nell'esercizio successivo
- ◆ per euro 33.007.402 da debiti per mutui così suddivisi:
  - ✓ per euro 26.996.075 dal finanziamento concesso dalla Banca Europea per gli Investimenti ad AVM per la realizzazione della via Vallenari-bis nell'ambito del contratto "Ambiente Urbano Venezia" stipulato tra la BEI e il Comune nel 2007. Il finanziamento è infatti garantito da fidejussioni del Comune di Venezia, committente di AVM per la realizzazione delle opere. Il valore originario del finanziamento è euro 30.000.000 erogato in sette "tiraggi". Il primo tiraggio è stato erogato il 10/12/2008 e scadenza ultima rata 31/12/2027 al tasso fisso del 4,238%. Il secondo tiraggio è stato erogato il 12/06/2009 e scadenza ultima rata 31/12/2033 al tasso fisso del 4,580%. il terzo tiraggio in data

16/08/2010 e scadenza ultima rata 31/12/2034 al tasso fisso del 3,581%. Il quarto tiraggio in data 09/05/2011 e scadenza ultima rata 30/06/2035 al tasso fisso del 4,322%. Il quinto tiraggio in data 30/01/2012 e scadenza ultima rata 30/06/2036 al tasso fisso del 4,194%. Il sesto tiraggio in data 29/06/2012 e scadenza ultima rata 31/12/2036 al tasso fisso del 3,823%. Il settimo tiraggio in data 22/10/2012 e scadenza ultima rata 30/06/2037 al tasso fisso del 3,863%.

- ✓ per euro 6.011.327 per un mutuo contratto con la Banca Carige. L'importo rappresenta le erogazioni al 31/12/2013 sul finanziamento totale di euro 6.630.000. Il finanziamento è relativo alla costruzione del parcheggio di via Costa e sarà erogato in proporzione al 75% degli stati avanzamento lavori. Il piano di ammortamento del prestito non è ancora stato fissato dalle parti; il contratto prevede che l'ammortamento dell'intero prestito decorra dal 01/01/2015, salvo la possibilità per AVM di richiedere il prolungamento del periodo di pre-ammortamento (durante il quale sono dovuti solo gli interessi) per ulteriori 18 mesi. In data 10/04/2015 AVM ha richiesto la proroga, che in base alle informazioni ad oggi disponibili risulta accettata anche se non ancora formalizzata. Nel prospetto di suddivisione dei rimborsi in base alla scadenza si è pertanto considerata la decorrenza dell'ammortamento del prestito dal 01/01/2016.

La posta in esame ha subito un incremento rispetto al corrispondente saldo al 31 dicembre 2013 dovuto principalmente alle erogazioni del mutuo Carige avvenute nell'esercizio al netto del rimborso delle rate di ammortamento del finanziamento BEI.

La voce "Acconti" presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di euro 314.481 e comprende l'importo delle cauzioni o degli anticipi versati dai clienti all'atto della sottoscrizione del contratto per i servizi in cui è previsto nonché gli anticipi versati dagli utenti ZTL Bus fidelizzati per la costituzione del deposito a scalare.

I "Debiti verso fornitori" sono pari a euro 4.720.592 e sono iscritti al loro valore nominale.

I debiti in questione sono composti da:

- debiti per fatture e altri che alla data del 31/12/2014 non risultavano ancora saldati, per euro 3.677.447;
- beni acquistati e servizi forniti alla Società nell'esercizio 2014 per i quali, alla chiusura dell'esercizio, non erano ancora pervenute le relative fatture per euro 1.055.015;
- note di accredito da emettere per euro 11.870.

I debiti verso imprese controllate sono pari a euro 7.340.370 e sono così suddivisi:

|                | Debiti per fatture ricevute | Debiti per fatture da ricevere | Altri debiti commerciali | Debiti per consolidato fiscale | Totale |
|----------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------|
| <b>Società</b> |                             |                                |                          |                                |        |

|               |                  |                  |               |                |                  |
|---------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Actv S.p.A.   | 4.573.501        | 1.824.780        | 53.330        | 93.431         | 6.545.042        |
| VE.LA. S.p.A. | 298.738          | 313.124          | 5.272         | 62.321         | 679.455          |
| PMV S.p.A.    | -                | -                | -             | 115.873        | 115.873          |
| <b>Totali</b> | <b>4.872.239</b> | <b>2.137.904</b> | <b>58.602</b> | <b>271.625</b> | <b>7.340.370</b> |

Gli altri debiti commerciali si riferiscono principalmente alla quota di competenza delle controllate Actv e VE.LA. per il rimborso da parte della UE a fronte dei costi sostenuti nel progetto PETRA, condotto da AVM.

I debiti per consolidato fiscale corrispondono al debito per IRES che le controllate devono trasferire alla consolidante AVM.

Per ulteriori dettagli sui rapporti tra le società del Gruppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Al 31 dicembre 2014 la Società ha iscritto debiti verso controllanti per complessivi euro 13.835.321.

I debiti in questione sono composti da:

- fatture ricevute per euro 646.583
- fatture da ricevere per euro 486.664
- note di accredito da emettere per euro 20.855
- incassi ztl da versare per euro 10.677.685
- debito per compenso amministratori nominati dall'Ente per euro 3.534
- canoni gestione aree sosta 2013-2014 da corrispondere per euro 2.000.000.

La voce "Debiti tributari", pari a euro 1.429.681, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate relative alle seguenti imposte:

- debiti verso erario e enti pubblici territoriali per ritenute IRPEF e addizionali sulle retribuzioni dei lavoratori dipendenti, collaboratori coordinati e continuativi, lavoratori autonomi e occasionali per euro 193.674. Le ritenute in questione sono state regolarmente versate nel corso dei primi mesi del 2015 secondo le previste scadenze fiscali;
- debito per I.V.A. ad esigibilità differita per euro 1.236.007;

L' I.V.A. ad esigibilità differita è relativa a fatture emesse nei confronti del Comune di Venezia, alcune delle quali hanno scadenza oltre l'esercizio e oltre i cinque anni. La relativa imposta diventerà esigibile in base alle scadenze previste, ossia per euro 450.178 entro l'esercizio successivo, per euro 343.434 oltre l'esercizio successivo ma entro i cinque anni e per euro 442.395 oltre i cinque anni.

I Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale, pari a euro 454.549, comprendono i debiti per contributi sociali (debiti verso INPS, INAIL e Fondi Pensione), a carico della Società, maturati su retribuzioni percepite dal personale dipendente nel mese di dicembre.

Detti contributi sono stati regolarmente versati nel corso dei primi mesi del 2015.

Infine la voce “Altri debiti”, pari a euro 1.684.456, è così dettagliata:

| Descrizione  | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione     |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| Obbligazioni per interessi maturati al 31.12 su cedola | 98.801              | 136.750             | -37.949        |
| Dipendenti c/retribuzioni differite                    | 160.181             | 345.379             | -185.198       |
| Dipendenti c/ ferie e permessi non goduti              | 576.884             | 424.095             | 152.789        |
| Depositi cauzionali clienti                            | 66.043              | 61.661              | 4.382          |
| Cessionario saldo prezzo azienda                       | 0                   | 94.470              | -94.470        |
| Debito v/Ministero Ambiente per transazione            | 656.921             | 0                   | 656.921        |
| Altri debiti diversi                                   | 125.626             | 135.838             | -10.212        |
| <b>Totali</b>  | <b>1.684.456</b>    | <b>1.198.193</b>    | <b>486.263</b> |

La voce “Debiti verso Ministero Ambiente per transazione” deriva dall’accordo transattivo sottoscritto nel corso dell’esercizio per gli oneri di disinquinamento del terreno di Fusina e che ha comportato l’utilizzo del relativo fondo rischi. L’accordo prevede un onere complessivo per AVM di euro 766.408, di cui il debito residuo al 31/12/2014 è pari a euro 656.921, di cui euro 291.965 con scadenza oltre l’esercizio successivo ma non oltre i cinque anni e euro 291.965 oltre i cinque anni.

## E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 12.632.410          | 12.743.180          | (110.770)  |

Rappresentano le partite di collegamento dell’esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione             | Saldo al 31/12/2014 | Saldo al 31/12/2013 | Variazione |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| <b>Risconti passivi</b> |                     |                     |            |
| vari                    | 735.562             | 769.704             | (34.142)   |

|                                  |                   |                   |                  |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| contributi in conto investimenti | 11.896.848        | 11.973.476        | (76.628)         |
|                                  | <b>12.632.410</b> | <b>12.743.180</b> | <b>(110.770)</b> |

La voce “Risconti passivi - vari”, pari a euro 735.562 è relativa alla cessione di abbonamenti di competenza dei primi mesi del 2015, in particolare per autorimessa comunale, *car sharing* e agevolazioni per la sosta su strada a Mestre.

I risconti passivi per contributi in conto investimenti, pari a euro 11.896.848, sono riferiti per la maggior parte ai contributi statali per la realizzazione della funicolare terrestre Tronchetto-Piazzale Roma a Venezia, c.d. *People Mover* (euro 11.150.430), all’ampliamento della rete di controllo con telecamere per la ZTL (euro 311.317) e all’ampliamento del sistema di *Bike Sharing* a Mestre (euro 384.416).

## Conti d’ordine

Nel titolo in esame sono riportate le ipoteche di primo, secondo e terzo grado iscritte sul fabbricato Autorimessa di Piazzale Roma – Venezia a favore di primario istituto di credito in qualità di unico sottoscrittore dei prestiti obbligazionari emessi dalla Società. Il valore di iscrizione di dette ipoteche ammonta a euro 55 milioni.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazioni |
| 24.727.803 | 22.542.262 | 2.185.541  |

| Descrizione                                       | Saldo 2014        | Saldo 2013        | Variazioni       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni                      | 20.420.324        | 37.523.647        | (17.103.323)     |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione     | 78.337            | (19.021.072)      | 19.099.409       |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 171.779           | 52.397            | 119.382          |
| Altri ricavi e proventi                           | 4.057.363         | 3.987.290         | 70.073           |
|   | <b>24.727.803</b> | <b>22.542.262</b> | <b>2.185.541</b> |



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

I ricavi per vendite e prestazioni ammontano a complessivi euro 20.420.324, ridotti di euro 17.103.323 rispetto al corrispondente saldo 2013, e sono originati:

- per euro 16.355.096 da ricavi per i c.d. “servizi di mobilità privata” e relativi alla vendite per i titoli di sosta dei parcheggi, titoli di viaggio per la gestione della funicolare terrestre denominata “*People Mover*”, per la gestione *car & bike sharing*, altri minori;
- per euro 1.606.212 da ricavi per lo svolgimento dei c.d. “lavori pubblici” e relativi alla progettazione e realizzazione di alcune piste ciclabili;
- per euro 2.459.016 dai corrispettivi per i contratti di servizio stipulati con il Comune di Venezia e relativi ai compensi spettanti per la gestione dei servizi di gestione pontili, rimozione natanti e veicoli e servizio di incasso, gestione e controllo delle Zone a Traffico Limitato (cd. ZTL) autobus turistici.

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

Il notevole decremento fatto registrare nella voce in questione rispetto al saldo 2013 è riconducibile essenzialmente al ricavo realizzato dalla “consegna” (cessione), avvenuta nel corso del 2013, al Comune di Venezia dell'opera denominata “Realizzazione della Via Vallenari bis” 1° lotto e già commentata nella Nota Integrativa del bilancio dello scorso anno.

La voce “Variazione dei lavori in corso su ordinazione” comprende i lavori effettuati per la progettazione e realizzazione, nel comune di Venezia – Mestre, della Via Vallenari bis – secondo lotto.

Il primo lotto è stato completato e consegnato (ceduto) al Comune nel corso del 2013 per un valore complessivo di euro 19.090.909.

Si ricorda, come già commentato nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione del bilancio 2013, che a seguito di convenzione stipulata tra il Comune di Venezia e la Società sono stati affidati ad AVM la progettazione e realizzazione di detta opera.

Il saldo 2014 è relativo ai soli costi di progettazione e indagini preliminari.

Gli “Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni” ammontano a complessivi euro 171.779 ed evidenziano un incremento di euro 119.382 rispetto al corrispondente saldo del 2013.

La voce in esame comprende i costi capitalizzabili (costi interni del personale e dei materiali prelevati dal magazzino con esclusione quindi dei costi per prestazioni delle società terze) sostenuti per la realizzazione, mediante lavori interni, di migliorie e/o lavori incrementativi delle immobilizzazioni immateriali e materiali (implementazione nuovo sistema ERP aziendale, Autorimessa di Venezia – Piazzale Roma.) di cui alle voci B.I e B.II dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Gli “Altri ricavi e proventi”, pari a euro 4.057.363 sono così dettagliati:

| Voce   | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Canoni di locazione immobili commerciali e spazi pubblicitari            | 453.619          | 482.249          | (28.630)      |
| Ricavi da recupero costi   | 4.975            | 378              | 4.597         |
| Risarcimenti e penali  | 33.223           | 5.838            | 27.385        |
| Ricavi quote mensa   | 14.294           | -                | 14.294        |
| Ricavi diversi   | 43.420           | 4.492            | 38.928        |
| Rimborsi per personale distaccato e riaddebito costi società controllate | 2.793.757        | 2.327.164        | 466.593       |
| Sopravvenienze attive varie  | 265.501          | 754.455          | (488.954)     |
| Contributi in c/esercizio  | 34.237           | -                | 34.237        |
| Contributi in c/investimenti   | 414.337          | 412.714          | 1.623         |
| <b>Totali</b>  | <b>4.057.363</b> | <b>3.987.290</b> | <b>70.073</b> |

Comprendono ricavi e proventi della gestione che non sono riconducibili ai ricavi delle vendite e prestazioni.

La voce Contributi in conto investimenti è pari a euro 414.337 e rappresenta la quota di competenza dell'anno del montante complessivo dei contributi in conto capitale erogati nel corso degli anni da Regione Veneto e altri Enti Territoriali.

La quota annua dei contributi da iscriversi nella voce in questione è determinata in modo proporzionale alle quote di ammortamento dei cespiti che hanno goduto del finanziamento in base alla percentuale a suo tempo finanziata.

Il conto risarcimenti danni e penali, che presenta un saldo 2014 di euro 33.223 si riferisce a risarcimenti assicurativi per sinistri relativi.

Le sopravvenienze attive ordinarie ammontano a euro 265.501 e comprendono:

- storno parziale, per circa euro 258 mila, di fondi per rischi e oneri (Fondo rischi per cause legali, Fondo Oneri Bonifica Terreno Fusina,) e fondo svalutazione crediti, in quanto sono venuti meno i presupposti che avevano a suo tempo portato ad appostare gli accantonamenti in questione;
- altre per circa euro 7 mila

I rimborsi per il personale distaccato e riaddebito costi alle società controllate, ammontanti a complessivi euro 2.793.757, rappresentano il riaddebito del puro costo del personale di AVM S.p.A. distaccato presso le altre aziende del Gruppo a seguito dell'attività di riorganizzazione aziendale. Come già ampiamente e dettagliatamente commentato nel bilancio dello scorso esercizio e nella Relazione sulla Gestione si ricorda che è stata avviata una diversa allocazione e redistribuzione delle risorse umane nell'ambito del Gruppo AVM

al fine di migliorarne i processi di integrazione, efficienza e produttività.

## B) Costi della produzione

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazioni |
| 23.368.362 | 20.378.754 | 2.989.608  |

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

Tali costi sono così dettagliati:

| Descrizione                               | Saldo 2014        | Saldo 2013        | Variazioni       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 546.634           | 517.724           | 28.910           |
| Servizi                                   | 7.247.874         | 5.293.130         | 1.954.744        |
| Godimento di beni di terzi                | 2.012.009         | 2.028.428         | (16.419)         |
| Salari e stipendi                         | 5.901.495         | 5.958.358         | (56.863)         |
| Oneri sociali                             | 1.845.439         | 1.821.645         | 23.794           |
| Trattamento di fine rapporto              | 378.594           | 399.307           | (20.713)         |
| Altri costi del personale                 | 421.851           | -                 | 421.851          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 1.298.989         | 1.101.928         | 197.061          |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 2.211.377         | 2.158.433         | 52.944           |
| Svalutazioni crediti attivo circolante    | 356.498           | 43.402            | 313.096          |
| Variazione rimanenze materie prime        | (9.242)           | (12.963)          | 3.721            |
| Accantonamento per rischi                 | 51.157            | -                 | 51.157           |
| Altri accantonamenti                      | 45.000            | 32.930            | 12.070           |
| Oneri diversi di gestione                 | 1.060.687         | 1.036.432         | 24.255           |
| <b>Totali</b>                             | <b>23.368.362</b> | <b>20.378.754</b> | <b>2.989.608</b> |

### 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 2014, ammontante a euro 546.634, evidenzia un incremento rispetto al corrispondente saldo 2013 di euro 28.910. La voce è stata oggetto di una riclassifica relativamente ai costi esposti nel bilancio 2013, con l'inserimento in questa voce dei costi sostenuti per la forza motrice elettrica del sistema *People Mover*, in precedenza iscritti tra i costi per utenze e quindi tra i servizi.

Nella voce in esame sono compresi i seguenti costi:

| Descrizione   | Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Materiali di consumo  | 291.937    | 261.214    | 30.723     |
| Vestiario   | 34.007     | 9.257      | 24.750     |
| Carburanti e lubrificanti e forza motrice per sistema <i>People Mover</i> | 219.573    | 233.343    | -13.770    |

|               |                |                |               |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Altri         | 1.117          | 13.910         | (12.793)      |
| <b>Totali</b> | <b>546.634</b> | <b>517.724</b> | <b>28.910</b> |

## Costi per servizi

La voce, pari a euro 7.247.874, evidenzia un incremento di circa euro 1.954.744 rispetto al corrispondente saldo 2013. La voce è stata oggetto della riclassifica dei costi sostenuti nel 2013 per la forza motrice elettrica del sistema People Mover, sopra commentata relativamente ai costi per materie.

Nella voce in esame sono compresi i seguenti costi:

| Descrizione   | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Spese di manutenzioni e riparazioni   | 867.531          | 820.848          | 46.683           |
| Utenze (acqua, energia elettrica, gas, telefoniche, ecc.)   | 524.857          | 443.821          | 81.036           |
| Pulizia e vigilanza   | 486.514          | 519.500          | (32.986)         |
| Mensa   | 133.285          | 75.664           | 57.621           |
| Consulenze varie, spese legali, notarili, società di revisione, collegio sindacale e spese per organi aziendali ari | 816.436          | 595.899          | 220.537          |
| Assicurazioni   | 288.089          | 321.993          | (33.904)         |
| Servizi ecologici.  | 13.561           | 13.844           | (283)            |
| Lavoro di manovalanza   | 103.623          | -                | 103.623          |
| Costi di formazione e selezione del personale   | 18.975           | 20.780           | (1.805)          |
| Costi personale distaccato e costi di struttura   | 1.554.307        | 1.159.503        | 394.804          |
| Oneri e commissioni bancarie  | 132.052          | 120.388          | 11.664           |
| Spese per inserzioni, pubblicità e sponsorizzazioni varie   | 37.889           | 58.481           | (20.592)         |
| Rimborsi spese a dipendenti   | 11.487           | 24.205           | (12.718)         |
| Spese postali   | 22.980           | 21.634           | 1.346            |
| Lavori pubblici e service   | 1.704.526        | 822.861          | 881.665          |
| Servizi di conta incassi e aggi riconosciuti per vendita documenti di sosta e viaggio                               | 194.941          | -                | 194.941          |
| Call center   | 41.589           | 147.662          | (106.073)        |
| Altre (contributi INPS L. 335/95, prestazioni diverse, visite mediche, elaborazioni sondaggi, ecc.)                 | 295.232          | 126.047          | 169.185          |
|   | <b>7.247.874</b> | <b>5.293.130</b> | <b>1.954.744</b> |

Per un dettagliato commento sulle principali variazioni di questa voce si rimanda a quanto già illustrato nella relazione sulla gestione.

Si segnala in particolare:

- l'incremento della voce "Lavori pubblici e service" (di circa euro 882 mila rispetto al corrispondente saldo 2013), dovuta principalmente all'avanzamento lavori per la realizzazione del parcheggio scambiatore di Trivignano A e delle piste ciclabili di via Padana e del Ponte della Libertà, oltre ad altre opere minori.
- l'incremento della voce "Costi per il personale distaccato e costi di struttura" di circa euro 395 mila, imputabile al distacco presso la

Società, a seguito dell'attività di riorganizzazione societaria del Gruppo AVM ampiamente commentato nella Relazione sulla Gestione, di personale di altre società appartenenti al Gruppo;

- l'incremento della voce "servizio di conta incassi e aggi riconosciuti per vendita documenti di sosta e viaggio" (di circa euro 195 mila rispetto al saldo 2013) dovuta all'affidamento alla controllata VE.LA. dal 01/07/2014, in via sperimentale fino al 31/12/2014, del servizio di gestione degli incassi dei servizi di Mobilità Privata in analogia con quanto avviene per i servizi di Trasporto Pubblico Locale gestiti fino al 31/12/2014 dalla consociata Actv.

## Costi per il godimento dei beni di terzi

Nella voce in questione sono compresi i seguenti costi:

| Descrizione   | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Locazioni immobiliari passive e spese condominiali                          | 267.202          | 256.610          | 10.592          |
| Canoni di noleggio vari   | 168.847          | 203.579          | (34.732)        |
| Canoni per gestione servizi comunali vari (parcheggi e aree sosta, darsena) | 1.564.878        | 1.556.611        | 8.267           |
| Altri canoni di locazione   | 11.082           | 11.628           | (546)           |
|   | <b>2.012.009</b> | <b>2.028.428</b> | <b>(16.419)</b> |

Il conto "Canoni di gestione servizi comunali" comprende i canoni che la Società paga al comune di Venezia per la concessione dei parcheggi e aree soste in struttura non di proprietà di AVM (Piazzale Candiani e San Giuliano) e delle strutture di ricovero natanti.

Si ricorda, come già commentato nella Nota Integrativa del bilancio dello scorso anno, che tale canone è correlato per pari importo ad una riduzione dei costi per la realizzazione delle piste ciclabili in quanto il contratto di servizio prevede l'alternatività tra le due poste fino a concorrenza dell'utile della gestione aree sosta.

## Costi per il personale

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

Il saldo 2014 ammonta a complessivi euro 8.547.379 ed è così composto:

| Descrizione       | Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazione |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Salari e stipendi | 5.901.495  | 5.958.358  | (56.863)   |
| Oneri sociali     | 1.845.439  | 1.821.645  | 23.794     |

|  |                  |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Trattamento Fine Rapporto                  | 378.594          | 399.307          | (20.713)       |
| Altri costi del personale e accantonamenti | 421.851          | -                | 421.851        |
|  | <b>8.547.379</b> | <b>8.179.310</b> | <b>368.069</b> |

La voce “Altri costi del personale e accantonamenti” include il costo delle ferie maturate e non godute di competenza dell’anno, gli oneri a carico azienda per l’adesione del proprio personale dipendente al fondo pensione di categoria nonché gli accantonamenti per MBO per il personale quadro e dirigente e per il Premio di Risultato (PDR) per il personale non quadro e dirigente.

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 già commentato in altra parte della presente Nota Integrativa.

Sono stati posti a carico dell’esercizio ammortamenti per complessivi euro 3.510.366, così suddivisi:

#### a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali

| Descrizione                      | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione     |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Costi d'impianto e ampliamento   | 127.143          | 127.143          | 0              |
| Costi di ricerca e sviluppo      | 3.682            | 3.684            | (2)            |
| Licenze, marchi e diritti simili | 77.998           | 80.338           | (2.340)        |
| Altri oneri pluriennali          | 1.090.166        | 890.763          | 199.403        |
|                                  | <b>1.298.989</b> | <b>1.101.928</b> | <b>197.061</b> |

#### b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

| Descrizione                            | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Fabbricati                             | 1.514.673        | 1.480.108        | 34.565        |
| Impianti e macchinari                  | 471.494          | 451.382          | 20.112        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 35.656           | 20.559           | 15.097        |
| Altri beni                             | 189.554          | 206.384          | (16.830)      |
|  | <b>2.211.377</b> | <b>2.158.433</b> | <b>52.944</b> |

### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

Ammonta a euro 356.498 ed è ritenuta idonea ad esprimere la valutazione di presumibile realizzo dei crediti ed è relativa alla svalutazione, prudenziale, parziale di alcuni crediti in contestazione e/o di difficile ed incerto incasso.

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

Il conto in esame, che presenta un saldo positivo 2014 di euro 9.242 ed esprime la variazione intervenuta nelle rimanenze di materiali e ricambi utilizzate per il processo produttivo, nonché i tagliandi per i parcheggi c.d. “Gratta e

Parcheggia”, le tessere scalari e i supporti elettronici (TSC) per parcheggi rispetto all’ammontare esistente all’inizio dell’anno.

### Accantonamenti per rischi

Il saldo del conto in esame ammonta a euro 51.157 ed è relativo all’accantonamento per i potenziali oneri futuri a saldo della commessa Vallenari-bis primo lotto, opera conclusa nel 2012, emergenti al termine del collaudo tecnico-amministrativo concluso nell’ottobre del 2014.

### Altri accantonamenti

Il conto presenta un saldo di euro 45.000 ed è relativo all’accantonamento per le spese di manutenzione ciclica per il sistema c.d. “*People Mover*” già commentato in altra parte della presente Nota Integrativa.

### Oneri diversi di gestione

Il saldo 2014 ammonta a euro 1.060.687 ed è così composto:

| Descrizione   | Saldo 2014       | Saldo 2013       | Variazione    |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Altre imposte e tasse varie (imposta di registro, imposta di bollo, tasse di concessione governativa, tasse di immatricolazione automezzi, bolli autovetture, Tari, Imu e Tasi, altre.) | 807.305          | 791.454          | 15.851        |
| Sopravvenienze passive ordinarie  | 74.737           | 139.807          | (65.070)      |
| Altri (pubblicazioni, altri costi generali, circolo ricreativo aziendale, danni entro franchigie assicurative, penalità contrattuali, abbuoni e arrotondamenti, ecc..)                  | 178.645          | 105.171          | 73.474        |
|   | <b>1.060.687</b> | <b>1.036.432</b> | <b>24.255</b> |

Le sopravvenienze passive ordinarie ammontano a euro 74.737 e sono diminuite di circa euro 65 mila rispetto al saldo 2013.

La voce in questione include le seguenti rettifiche in aumento di costi dovute al normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti:

- fatture ricevute e/o note di accredito emesse stanziato per importi inferiori nel bilancio precedente per circa euro 13 mila;
- maggiori importi erogati rispetto a quanto a suo tempo stanziato tra i debiti verso personale dipendente (Altri debiti) per Premio di risultato e MBO.

**C) Proventi e oneri finanziari**

|             |             |            |
|-------------|-------------|------------|
| Saldo 2014  | Saldo 2013  | Variazioni |
| (1.746.510) | (1.840.058) | 93.548     |

| Descrizione                        | Saldo 2014         | Saldo 2013         | Variazioni    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 15) Proventi da partecipazioni     | 2.854              | -                  | 2.854         |
| - altri                            | 2.854              | -                  | 2.854         |
| 16) Altri proventi finanziari      | 1.217.035          | 1.230.111          | (13.076)      |
| d) Proventi diversi dai precedenti |                    |                    |               |
| - da imprese controllate           | 25.970             | 29.018             | (3.048)       |
| - da controllanti                  | 1.135.188          | 1.167.845          | (32.657)      |
| - altri                            | 55.877             | 33.248             | 22.629        |
| Interessi e altri oneri finanziari | (2.966.399)        | (3.070.169)        | 103.770       |
| - altri                            | (2.966.399)        | (3.070.169)        | 103.770       |
|                                    | <b>(1.746.510)</b> | <b>(1.840.058)</b> | <b>93.548</b> |

I “Proventi da partecipazione” si riferiscono alle plusvalenze realizzate dalla cessione della società “Lido di Venezia Eventi e Congressi S.p.A. in liquidazione”

Gli “Altri proventi finanziari – d) Proventi diversi dai precedenti” presentano un saldo 2014 di euro 1.217.035 e sono così dettagliati:

| Descrizione                          | Controllate   | Collegate | Controllante     | Altri         | Totale           |
|--------------------------------------|---------------|-----------|------------------|---------------|------------------|
| Interessi bancari e postali          |               |           |                  | 55.847        | 55.847           |
| Interessi su finanziamento           | 25.970        |           |                  |               | 25.970           |
| Interessi per dilazione di pagamento |               |           | 1.135.188        |               | 1.135.188        |
| Sconti e abbuoni finanziari          |               |           |                  | 30            | 30               |
|                                      | <b>25.970</b> |           | <b>1.135.188</b> | <b>55.877</b> | <b>1.217.035</b> |

Gli interessi su finanziamento verso controllate sono relativi agli interessi maturati su un finanziamento oneroso concesso alla propria controllata VE.LA. e già commentato nella presente Nota Integrativa e in quella dello scorso anno.

Gli interessi per dilazione di pagamento verso il controllante sono relativi agli interessi concordati con il socio controllante Comune di Venezia per il ritardato incasso delle fatture relative alla consegna dell’opera denominata “Vallenari Bis” e già commentata nella presente Nota Integrativa e in quella dello scorso anno.

Si segnala infine che nella voce “Interessi bancari e postali” é altresì ricompreso il differenziale positivo riconosciuto all’azienda su un contratto derivato di copertura su tassi d’interesse.

**Interessi e altri oneri finanziari**

| Descrizione   | Controllate | Collegate | Controllante | Altri            | Totale           |
|---|-------------|-----------|--------------|------------------|------------------|
| Interessi su finanziamenti bancari e obbligazionari |             |           |              | 2.961.394        | 2.961.394        |
| Altri   |             |           |              | 5.005            | 5.005            |
|   |             |           |              | <b>2.966.399</b> | <b>2.966.399</b> |



La voce in esame comprende prevalentemente gli interessi passivi sostenuti dalla Società nei confronti del sistema bancario (su finanziamenti a lungo termine e per un prestito obbligazionario).

Trattasi degli interessi sui mutui appositamente contratti con primario istituto di credito per finanziare l'ingente investimento in questione.

### E) Proventi e oneri straordinari

| Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| 317.245    | (51.723)   | 368.968    |

Il conto in esame presenta un saldo positivo di euro 317.245 così composto:

| Descrizione                 | Saldo /2014      | Saldo 2013      | Variazione       |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Plusvalenze da alienazioni  | 835.271          | -               | 835.271          |
| Varie                       | 81.056           | 17.463          | 63.593           |
| <b>Totale proventi</b>      | <b>916.327</b>   | <b>17.463</b>   | <b>898.864</b>   |
| Imposte esercizi precedenti | (4.214)          | -               | (4.214)          |
| Varie                       | (594.868)        | (69.186)        | (525.682)        |
| <b>Totale oneri</b>         | <b>(599.082)</b> | <b>(69.186)</b> | <b>(529.896)</b> |
|                             | <b>317.245</b>   | <b>(51.723)</b> | <b>368.968</b>   |

La plusvalenza da alienazioni, pari a euro 835.271, è relativa:

- alla cessione, avvenuta nei confronti del Comune di Venezia, della porzione del terreno presso l'Isola Nova del Tronchetto – Venezia già commentata in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione;
- alla cessione, ad altra società, di una porzione della sede direzionale presso l'Isola Nova del Tronchetto – Venezia già commentata in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione

I proventi straordinari vari ammontano a complessivi euro 81.056 e sono composti da:

- mancata rilevazione di note di accredito, fatturazioni attive, errori e/o omesse registrazioni contabili e altri per circa euro 43 mila;
- rimborsi di premi assicurativi di anni precedenti pagati in eccedenza per circa euro 7 mila;
- rilevazione di un maggior credito Irap erroneamente non rilevato e di competenza di precedenti esercizi per circa euro 12 mila;
- rilevazione di mancati sgravi contributivi di incentivazione della contrattazione di secondo livello di cui all'articolo 1 c.68, ultimo periodo, della legge 24 dicembre 2007 n. 247 e successive modificazioni per circa euro 19 mila.

Gli oneri straordinari ammontano a euro 599.082 e comprendono:

- ◆ Imposte per esercizi precedenti per euro 4.214 relativi ad un avviso di accertamento – annualità 2009 - pervenuto presso l’azienda.
- ◆ Oneri vari per euro 594.868 così composti:
  - rettifica di costi, a seguito di modificate registrazioni contabili di precedenti esercizi, per circa euro 90 mila;
  - integrazione di canoni di concessione spazi acquei relativi ad anni precedenti per circa euro 85 mila;
  - rilevazione di un maggior debito iva per circa euro 249 mila. Detto maggior debito deriva dalla rettifica dell’imposta, a suo tempo detratta, operata ai sensi dell’art. 19 – bis2 del D.P.R. 633/72 a seguito della cessione di una porzione della sede direzionale presso l’Isola Nova del Tronchetto e già commentata in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione;
  - adeguamenti e integrazioni del Fondo Manutenzione Ciclica per circa euro 165 mila;
  - altri per circa euro 6 mila.

### Imposte sul reddito d'esercizio

| Saldo 2014 | Saldo 2013 | Variazioni |
|------------|------------|------------|
| (173.238)  | 245.045    | (418.283)  |

Comprende l’intero ammontare di competenza del tributo IRAP, IRES, le imposte anticipate e differite nonché i proventi e oneri derivanti dal “Consolidato Fiscale” di cui agli articoli dal 117 al 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (T.U.I.R.). In merito a quest’ultimo riportiamo di seguito le principali informazioni, segnalando in particolare l’ingresso nel 2014 di PMV S.p.A.

#### 1. Società coinvolte nel consolidato:

|                           |              |  |
|---------------------------|--------------|--|
| SOCIETÁ<br>(CONTROLLANTE) | CONSOLIDANTE | AVM S.p.A.                                 |
| SOCIETÁ<br>(CONTROLLATE)  | CONSOLIDATE  | Actv S.p.A.<br>VE.LA. S.p.A.<br>PMV S.p.A. |

1. 2. Durata “fiscale” del consolidamento con Actv e VE.LA.: anni tre (periodi d’imposta 2013 – 2014 – 2015)
2. Durata “fiscale” del consolidamento con PMV: anni tre (periodi d’imposta 2014 – 2015 – 2016)

3. 4. Durata del contratto di consolidamento e termine scadenza: per il periodo di durata “fiscale” del consolidamento
4. Utilizzo delle perdite: le eventuali perdite risultanti dalle dichiarazioni fiscali sono utilizzate ad insindacabile giudizio da parte della controllante
5. Remunerazione delle perdite e dei trasferimenti di Reddito Operativo Lordo: A fronte del trasferimento delle perdite dalle controllate alla controllante, quest’ultima riconoscerà un indennizzo pari al risparmio d’imposta conseguito corrispondente alla percentuale delle quote possedute dai soci diversi dalla Capogruppo. Gli accordi sottoscritti prevedono le seguenti percentuali:
- = Actv S.p.A. 6,325%
- = Ve.La. S.p.A. 11,14%
- = PMV S.p.A. 8,796%
6. Pagamento dell’indennizzo: l’indennizzo sarà corrisposto solo all’effettiva fruizione delle perdite da parte della controllante o di altre società partecipanti al consolidato fiscale. Pertanto le perdite non utilizzate, in quanto non compensabili, verranno riportate a nuovo.
7. Interruzione anticipata o mancato rinnovo dell’opzione: le perdite trasferite alla controllante e non ancora utilizzate rimangono di esclusiva pertinenza della controllante stessa, fermo restando il riconoscimento dell’indennizzo secondo quanto indicato ai punti 5 e 6.

Pertanto, anche in virtù degli effetti degli accordi di consolidamento fiscale, l’impatto della fiscalità sul bilancio di esercizio 2014 per AVM S.p.A. è positivo per euro 508.540. Il dettaglio è il seguente:

| Imposte  | Saldo 2014       | Saldo 2013      | Variazioni       |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| IRAP   | 279.720          | 309.605         | (29.885)         |
| IRES   | 16.061           | -               | 16.061           |
| <b>Totale imposte correnti</b>                 | <b>295.781</b>   | <b>309.605</b>  | <b>(13.824)</b>  |
| Imposte anticipate                             | 55.582           | (64.576)        | 120.158          |
| Imposte differite                              | -                | (3.652)         | 3.652            |
| <b>Totale imposte anticipate e differite</b>   | <b>55.582</b>    | <b>(68.228)</b> | <b>123.810</b>   |
| <b>Oneri (Proventi) da consolidato fiscale</b> | <b>(524.601)</b> | <b>3.668</b>    | <b>(528.269)</b> |
| <b>Totale imposte</b>                          | <b>(173.238)</b> | <b>245.045</b>  | <b>(418.283)</b> |

Le imposte anticipate, pari a euro 55.582, sono state così determinate:

| IMPOSTE ANTICIPATE | Valore | Aliquota | Importo | Imposte anticipate 2014 |
|--------------------|--------|----------|---------|-------------------------|
|--------------------|--------|----------|---------|-------------------------|

| <b>IRES</b>  |           |        |         |                 |
|--|-----------|--------|---------|-----------------|
| Accantonamenti a Fondi non deducibili nel corso dell'esercizio | 1.183.060 | 27,50% | 325.342 |                 |
| Compensi Amministratori non pagati entro il 31/12/2014         | 151.533   | 27,50% | 41.672  |                 |
| Ammortamenti non deducibili nel corso dell'esercizio           | 26.919    | 27,50% | 7.403   |                 |
| Interessi passivi non deducibili nel corso dell'esercizio      | 1.322.239 | 27,50% | 363.616 |                 |
|  |           |        |         |                 |
| <b>Totale credito al 31/12/2014</b>                            |           |        |         | <b>738.032</b>  |
|  |           |        |         |                 |
| <b>Credito al 31/12/2013</b>                                   |           |        |         | <b>793.614</b>  |
|  |           |        |         |                 |
| <b>Totale imposte anticipate</b>                               |           |        |         | <b>(55.582)</b> |

Il provento derivante dall'adesione al regime del consolidato fiscale ammonta a euro 524.601 ed è così dettagliato:

|  | <b>AVM<br/>(controllante)</b> | <b>Actv<br/>(controllata)</b> | <b>Ve.La.<br/>(controllata)</b> | <b>PMV<br/>(controllata)</b> | <b>Rettifiche<br/>di consolidato<br/>fiscale</b> | <b>Totale</b>  |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|----------------|
| Reddito (perdita) trasferito al consolidato                              | 292.015                       | 1.865.908                     | 447.814                         | 2.283.843                    | (304.697)  | 4.584.883      |
| Perdita utilizzata   | (233.612)                     | (1.492.726)                   | (358.251)                       | (1.827.074)                  | 243.758  | (3.667.906)    |
| Reddito fiscale dopo utilizzo perdita                                    | 58.403                        | 373.182                       | 89.563                          | 456.769                      | (60.939)   | 916.977        |
| Imposta dovuta   | 16.061                        | 102.625                       | 24.630                          | 125.611                      | (16.758)   | 252.169        |
| Imposta ante trasferimento perdita                                       | 16.061                        | 102.625                       | 123.149                         | 628.057                      |  | 869.892        |
| Risparmio d'imposta  | -                             | -                             | (98.519)                        | (502.445)                    | (16.758)   | (617.723)      |
| Perdita trasferita /<br>Interessi passivi<br>dedotti con cessione<br>ROL |                               | (1.167.583)                   |                                 |                              | (304.697)  | (1.167.583)    |
| Remunerazione  |                               | 73.850                        |                                 |                              | 19.272   | 93.122         |
| Provento (onere) totale da adesione<br>al regime del consolidato fiscale |                               |                               |                                 |                              |  | <b>524.601</b> |

## Altre informazioni

Si riportano i compensi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale, dell'Organismo di Vigilanza, del Responsabile anticorruzione e alla Società di Revisione.

| <b>Qualifica</b>            | <b>Compenso</b> |
|-----------------------------|-----------------|
| Amministratori              | 159.537         |
| Collegio sindacale          | 85.506          |
| Organismo di Vigilanza      | 15.508          |
| Responsabile anticorruzione | 2.153           |
| Società di Revisione        | 17.890          |

Per completezza d'informazione si segnala 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;
- √ ai membri del Consiglio di Amministrazione, oltre ai compensi sopra riportati, sono stati corrisposti anche indennità a titolo di rimborsi chilometrici e spese per missioni e trasferte per complessivi euro 5.689 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;
- √ il compenso della società di revisione è comprensivo dei rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento dell’incarico (spese per trasferimenti, di segreteria e comunicazione, varie).

### Attività di Direzione e Coordinamento ai sensi dell’articolo 2497 e seguenti del Codice Civile

Di seguito si riportano i dati relativi all’ultimo bilancio consuntivo approvato dal Controllante Comune di Venezia, ossia quello al 31 dicembre 2013.

| <b>CONTO DEL PATRIMONIO</b>  |                      |                      |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ATTIVO</b>                | <b>31/12/2013</b>    | <b>31/12/2012</b>    |
| Immobilizzazioni Immateriali | 4.840.483            | 2.415.429            |
| Immobilizzazioni Materiali   | 3.032.341.713        | 2.927.957.387        |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 167.133.587          | 169.002.026          |
|                              | <b>3.204.315.783</b> | <b>3.099.374.842</b> |
| <br>                         |                      |                      |
| Rimanenze                    |                      |                      |
| Crediti                      | 441.201.832          | 450.573.859          |
| Disponibilità liquide        | 113.633.127          | 210.123.756          |
|                              | <b>554.834.959</b>   | <b>660.697.615</b>   |
| <br>                         |                      |                      |
| Ratei e risconti             | <b>539.200</b>       | <b>46.854.013</b>    |
| <br>                         |                      |                      |
| <b>Totale attivo</b>         | <b>3.759.689.942</b> | <b>3.806.926.470</b> |
| <br>                         |                      |                      |
| <b>PASSIVO</b>               | <b>31/12/2013</b>    | <b>31/12/2012</b>    |
| Patrimonio Netto             | 820.760.769          | 825.344.051          |
| Fondi per rischi e oneri     | 32.437.193           |                      |

TFR

|                       |                      |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti                | 621.334.916          | 599.499.878          |
| Ratei e risconti      | 2.285.157.064        | 2.382.082.540        |
| <b>Totale passivo</b> | <b>3.759.689.942</b> | <b>3.806.926.469</b> |

**CONTO ECONOMICO****2013****2012**

|   |                    |                     |
|---|--------------------|---------------------|
| Componenti positivi della gestione        | 626.600.378        | 523.667.364         |
| Componenti negativi della gestione        | (636.207.908)      | (548.716.671)       |
| <b>Differenza</b>                         | <b>(9.607.530)</b> | <b>(25.049.307)</b> |
| Proventi (Oneri) finanziari               | (5.884.711)        | (18.528.019)        |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | (1.514.571)        | (16.545.281)        |
| Proventi (Oneri) straordinari             | 31.069.605         | 48.845.351          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      | <b>14.062.793</b>  | <b>(11.277.256)</b> |
| Imposte                                   | (7.970.413)        | (8.046.510)         |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>           | <b>6.092.380</b>   | <b>(19.323.766)</b> |

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Ing. Giovanni Seno

"AVM S.P.A." RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2013 E 2014

| PROSPETTO SCALARE - METODO INDIRECTO  | 2014          | 2013           |
|---|---------------|----------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>   |               |                |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 103           | 27             |
| Imposte sul reddito   | -229          | 313            |
| Variazione netta imposte differite/anticipate   | 56            | -68            |
| Interessi passivi/(interessi attivi)  | 1.749         | -1.840         |
| Proventi da partecipazione (plusv da cessione partecipazione)   | -3            |                |
| (Dividendi)   | 0             | 0              |
| (Plusvalenza)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | -835          | 0              |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b> | <b>841</b>    | <b>-1.568</b>  |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>                                   |               |                |
| Accantonamenti ai fondi   | 710           | 38             |
| Variazione del fondo TFR  | 6             | -112           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 3.096         | 2.847          |
| Svalutazioni di partecipazioni e crediti finanziari   |               |                |
| Svalutazioni crediti commerciali e magazzino  | 356           | 43             |
| (Rivalutazioni di attività)   | 0             | 0              |
| Altre rettifiche per elementi non monetarie   | 0             | 0              |
| <i>Totale rettifiche non monetarie</i>  | <i>4.169</i>  | <i>2.816</i>   |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>   | <b>5.010</b>  | <b>1.248</b>   |
| Variazioni del capitale circolante netto:   |               |                |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | -161          | 19.008         |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs. clienti   | -2.944        | -125           |
| Decremento/(Incremento) dei crediti diversi   | 4.353         | -14.586        |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | -1.693        | -14            |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | 437           | 6.138          |
| (Decremento) dei debiti previdenziali   | -145          | 100            |
| Incremento dei debiti verso altri   | 2.952         | 204            |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi  | -33           | 36             |
| <i>Totale variazioni CCN</i>  | <i>2.766</i>  | <i>10.761</i>  |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>   | <b>7.776</b>  | <b>12.009</b>  |
| Altre rettifiche:   |               |                |
| Interessi incassati/(pagati)  | -1.749        | 1.840          |
| (Imposte sul reddito pagate)  | -339          | -376           |
| Dividendi incassati   | 0             | 0              |
| Utilizzo dei fondi  | -1.072        | -1.518         |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>   | <b>-3.160</b> | <b>-54</b>     |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>4.617</b>  | <b>11.955</b>  |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>   |               |                |
| <u>Immobilizzazioni materiali</u>   |               | 0              |
| (Investimenti)  | -5.241        | -4.765         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 3.071         |                |
| <u>Immobilizzazioni immateriali</u>   |               |                |
| (Investimenti)  | -1.775        | -1.245         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 0             | 6              |
| <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>   |               |                |
| (Investimenti)  | -4.047        | -22.724        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 435           | -400           |
| <u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>   |               |                |
| (Investimenti)  | 0             | 0              |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | 0             | 0              |
| Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi contr. Invest.   | 338           | 24             |
| <u>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</u>          |               |                |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>-7.221</b> | <b>-29.104</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |               |                |
| <u>Mezzi di terzi</u>   |               |                |
| Incremento/ (decremento) debiti a breve verso banche  | 0             |                |
| Incremento/ (decremento) prestiti obbligazionari a breve  | 0             |                |
| Accensione finanziamenti  | 0             |                |
| Rimborso finanziamenti  | 1.928         | 1.045          |
| Rimborso obbligazioni   | -2.632        | -2.544         |
| <u>Mezzi Propri</u>   |               |                |
| Aumento di capitale a pagamento   | 72            | 22.602         |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie   | 0             | 0              |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati   | 0             | 0              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>  | <b>-632</b>   | <b>21.103</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a+b+c)</b>  | <b>-3.236</b> | <b>3.954</b>   |
| Disponibilità liquide al 01 GENNAIO 2014  | 5.585         | 1.632          |
| Incremento disponibilità liquide  | -3.236        | 3.954          |
| <b>Disponibilità netta al 01 GENNAIO 2015</b>   | <b>2.349</b>  | <b>5.586</b>   |

**AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITA' S.P.A.**  
**( in breve A.V.M. S.p.A.)**  
**Sede legale: Venezia – Isola Nova del Tronchetto n.33**  
**Capitale Sociale Euro 85.477.702,65.= int. vers.**  
**Iscritta al Registro Imprese di Venezia**  
**Codice fiscale e Partita IVA: 03096680271**  
**Società con socio unico: Comune di Venezia**  
**Soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Venezia**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014**

“Signor Azionista,

abbiamo esaminato il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Diamo atto che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 è stato redatto in osservanza della normativa vigente nonché dei Principi contabili nazionali.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale comunemente accettati limitatamente a quelli ritenuti utili al caso di specie e, in conformità a tali principi, è stato fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili.

1. Nel corso dell’esercizio chiuso al 31/12/2014 è stato nominato il nuovo Collegio Sindacale che rimarrà in carica fino all’approvazione del Bilancio che chiuderà al 31/12/2016 nelle seguenti persone:

- Dott. Arcangelo Boldrin, Presidente,
- Dott.ssa Valentina Di Renzo, Sindaco effettivo,
- Dott. Michele Scibelli, Sindaco effettivo.

2. Nel corso della parte di esercizio chiuso al 31/12/2014 abbiamo svolto l’attività di





vigilanza prevista dalla legge, attuando principalmente un controllo di legittimità dell'amministrazione. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci e dall'esame del libro della revisione legale dei conti, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo Amministrativo e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dall'Organo Amministrativo sull'andamento della gestione sociale. Abbiamo provveduto al controllo delle deleghe del Gruppo. Abbiamo eseguito periodici accessi presso la sede della società per verificare il corretto adempimento di obblighi amministrativi, tributari o di altro genere che non sono specificamente oggetto di controllo da parte dei Revisori contabili, come anche per conoscere e approfondire aspetti contrattuali, organizzativi, amministrativi nonché per conoscere eventuali contenziosi in essere con lavoratori dipendenti, in materia fiscale e per recupero crediti. Si sono svolti anche scambi di informazioni con i Collegi sindacali di alcune società controllate.
4. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate.
5. Il controllo contabile di A.V.M. S.p.a. e la certificazione di bilancio sono affidate alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a.. che ha rilasciato in data 13 maggio 2015 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2014 rappresenta in modo veritiero e corretto la

situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.

6. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio tra i fatti di maggior rilievo si evidenzia la cessione di una parte della sede legale ed amministrativa della Società sita in Isola Nova del Tronchetto n. 33 ad Alilaguna S.p.A. e la cessione di un terreno sito in Isola Nova del Tronchetto al Comune di Venezia, precedentemente acquisito da ACTV. Tali cessioni hanno generato una plusvalenza.
9. Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali. Il Collegio sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

In particolare:

Abbiamo ottenuto dagli amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e in merito alle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società. In particolare abbiamo seguito l'evoluzione dell'organizzazione del Gruppo AVM, nelle sue articolazioni ed operazioni societarie.

Possiamo quindi 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 d'interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea del socio o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e del Gruppo e della loro evoluzione, 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 funzioni e dall'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile.

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

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, 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.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire e concordiamo con la Società di revisione sulla coerenza della medesima rispetto al bilancio.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.

Ove previsto, ai sensi dell'art.2426 del codice civile, punto 5 e 6, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento e dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Il Collegio si è incontrato con il socio e i manager della società di revisione in particolare in prossimità della redazione del bilancio annuale al fine di conoscere l'attività svolta, le principali tematiche di bilancio, i rischi esaminati e le loro coperture e quant'altro possa essere utile alla conoscenza del bilancio stesso. Sono state approfonditi anche diversi aspetti delle società controllate sottoposte a revisione di bilancio da parte della medesima società.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 aprile 2015 e quindi ci è stato trasmesso per l'espletamento degli adempimenti e delle incombenze di competenza di questo organo di controllo.

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.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'Assemblea di approvare il bilancio, così come redatto dagli amministratori e la loro proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio.

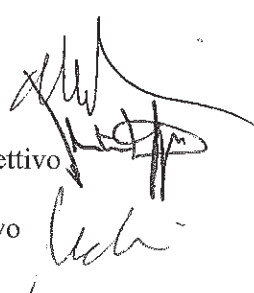
Venezia, 14 maggio 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

dott. Arcangelo Boldrin - Presidente

dott. Valentina Di Renzo – sindaco effettivo

dott. Michele Scibelli – sindaco effettivo



## Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39

All'Azionista Unico della  
AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A.. É nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 aprile 2014.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo rendiconto approvato dal Comune di Venezia, Ente che esercita attività di direzione e coordinamento. Il nostro giudizio sul bilancio della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A. al 31 dicembre 2014, non si estende a tali dati.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A.. É di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della AZIENDA VENEZIANA DELLA MOBILITÀ S.P.A. al 31 dicembre 2014.

Treviso, 13 maggio 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Michele Graziani  
(Socio)