



CONSIDERAZIONI SUL BILANCIO

ANNO 2014

29 MAGGIO 2015
ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

INDICE

Premessa	pag. 2
Assetto societario	pag. 2
Linee d'azione della società e principali iniziative	pag. 3
1. <i>Concessione dei beni</i>	pag. 3
2. <i>Sistema tranviario</i>	pag. 3
3. <i>Progetto Dolo</i>	pag. 6
4. <i>Budget investimenti 2015</i>	pag. 6
Situazione patrimoniale finanziaria ed economica della società – rendiconto finanziario	pag. 9
Conto economico di esercizio	pag. 13
<i>Ricavi</i>	pag. 13
<i>Costi</i>	pag. 14
Conclusioni	pag. 15

PREMESSA

L'anno 2014 è risultato essere un anno cruciale nella vita della Società, sia per le determinazioni assunte dai Soci, sia per l'ingente massa di interventi gestionali e strutturali effettuati e in corso di effettuazione da parte di PMV.

La Relazione sulla Gestione, di cui all'art.2428 del C.C., non è obbligatoria, essendo PMV una Società che può presentare il Bilancio in forma abbreviata, ai sensi della normativa vigente ed in particolare con riferimento al D. Lgs. 173/2008.

Tuttavia, l'Organo Amministrativo (composto da un Amministratore Unico) ha ritenuto di presentare comunque una Relazione illustrativa, al fine di dare contezza sull'operato della Società nel corso del 2014.

In questi dieci anni di operatività PMV, in relazione agli scopi istituzionali (investimenti e manutenzioni straordinarie nei settori "navigazione" e "automobilistico") e nella realizzazione del sistema tranviario, ha operato in condizioni economiche e finanziarie che ne hanno determinato una ridotta autonomia gestionale e che oggi possiamo considerare superate. Infatti possiamo anticipare sin d'ora, come verrà ampiamente precisato nel proseguo, che la situazione economico finanziaria della Società si è riequilibrata consentendo, ad oggi, di vedere il futuro di PMV, all'interno della Holding AVM, in modo più positivo rispetto agli anni vissuti in passato.

Questo Bilancio viene presentato alla luce dell'art. 2497 del codice civile, tenendo conto dell'attività di direzione e coordinamento esercitato dalla capogruppo AVM S.p.A.

In relazione a ciò AVM S.p.A. produrrà, nei termini previsti dal proprio statuto, il Bilancio consolidato di gruppo.

ASSETTO SOCIETARIO

Con decisione dell'Assemblea Straordinaria in data 29 dicembre 2014, a rogito del Notaio Carlo Candiani di Venezia, è avvenuto il definitivo conferimento in c/aumento capitale sociale di A.V.M. S.p.A. di n. 54.036 azioni detenute dal Comune di Venezia nella società PMV S.p.A., per un controvalore di € 3.928.417,20; di conseguenza, a partire da tale data, il Comune di Venezia è definitivamente uscito dalla compagine societaria di PMV. Il dettaglio delle partecipazioni al capitale sociale è contenuto nella Nota integrativa, cui si fa rimando.

LINEE D'AZIONE DELLA SOCIETA' E PRINCIPALI INIZIATIVE

1) CONCESSIONE DEI BENI

Com'è noto, i ricavi di PMV derivano essenzialmente dai canoni riconosciuti dal gestore dei beni oggetto di concessione; tali canoni sono riferiti ai comparti "tradizionali" del TPL (immobiliare, navigazione e automobilistico) e dal 16 dicembre 2010 anche al 1° lotto del sistema tranviario, relativo alla tratta Favaro – Stazione ferroviaria Mestre, implementata dal 12 settembre 2014 con la tratta fino a Marghera – Centri commerciali.

Il canone del sistema tranviario, per l'esercizio 2014, è stato pari a Euro 4.746.064,56, mentre i canoni relativi ai settori tradizionali di TPL sono stati i seguenti:

- | | |
|-------------------|----------------|
| - immobiliare | € 1.870.519,09 |
| - navigazione | € 2.373.462,98 |
| - automobilistico | € 246.967,27 |

Infine, in termini generali, va segnalato che il meccanismo del canone concessorio risulta inevitabilmente legato agli aspetti civilistici e fiscali degli investimenti. In altri termini un aumento di capitale sociale da parte di un Socio, per la realizzazione di specifici investimenti, porta a dover ammortizzare per intero l'onere sommerso a tale operazione; cosa strutturalmente diversa si verrebbe a determinare nel caso in cui i "trasferimenti" da parte del Socio fossero effettuati come contributo in conto capitale e quindi a detrazione del valore dell'investimento, con riduzione corrispondente dell'ammortamento e quindi del canone da richiedere al gestore.

E' per tale motivazione che il Comune di Venezia ha deciso, nel corso del 2013, di trasformare l'attuale aumento periodico di capitale sociale, legato alla realizzazione dei terminal lagunari di Pietà, S. Marco Giardinetti, Lido SME, ecc., in corrispondente contributo in conto capitale, con vantaggio sia per PMV che per il soggetto utilizzatore delle strutture.

2) SISTEMA TRANVIARIO

Nel corso del 2014 sono stati fortemente accelerati i lavori per la costruzione del sistema tranviario, in particolare quelli per l'arrivo del tram a Venezia – piazzale Roma, la cui conclusione è prevista per il mese di giugno 2015.

Nel corso del 2014 risultano realizzati lavori per Euro 7.314.385,19 milioni (investimenti in corso), mentre

è entrata in esercizio la tratta "Marghera" per un importo di Euro 57.639.706. Infine i km di piattaforma realizzati (per ogni senso di marcia) sono i seguenti:

- tratta Favaro – Mestre Centro km 4,7
- tratta P.le Cialdini – Marghera km 5,5
- tratta P.le Cialdini – Venezia km 8,9

Sono inoltre state completate tutte le previste 7 sottostazioni (Favaro, Monte Pelmo, Viale S. Marco, Sottopasso ferroviario, Rinascita, S. Giuliano, Piazzale Roma).

La flotta veicoli (20 vetture) è stata completata. Tutti i veicoli sono stati immessi in servizio da USTIF e pertanto sono abilitati a svolgere servizio di trasporto pubblico.

Va ricordato infine, il grave inconveniente determinatosi in data 2 ottobre 2012 in piazza Barche, con la rottura improvvisa di un giunto di sostegno della linea aerea di contatto del tram. Ciò ha comportato il fermo dell'esercizio fino al 17 febbraio 2013, con grave danno all'immagine di PMV e Actv e con inevitabili oneri a carico delle due Società. In conseguenza di ciò si è reso indispensabile formalizzare un atto di diffida e il successivo inizio di una vertenza giudiziale, con richiesta di risarcimento nei confronti di ATI Gemmo per € 3.417.083 per tutti i danni diretti e indiretti provocati. La vertenza è tuttora in corso e non è dato conoscere i tempi entro i quali si potrà avere il primo giudizio, presumibilmente entro il 2015.

QUADRO ECONOMICO DI SPESA E COPERTURA FINANZIARIA DEL SISTEMA TRANVIARIO

Al 31 dicembre 2014 il quadro economico di spesa si configurava nel modo seguente:

Quadro economico di Progetto soggetto a contribuzione statale (L. 211)	
Approvato dal Ministero il 08/08/2013	
ATTIVITA'	IMPORTI in €
A. Lavori da affidare in appalto	
1 - Opere Civili	49.569.305
2 - Impianti - varianti - rotabile	115.140.736
Totale lavori in appalto - A	164.710.041
3. Lavori esclusi dall'appalto	
3.2 Protezione catodica	275.000
3.3 Adeguamento fermate tram	275.000
3.4 Adeguamento fermate tram PE	12.271
3.5 Validatrici tram	100.000
3.6 Acquisto spazzatrice	125.000
3.7 Ponte sollevatore ampliamento officina	170.000
3.8 Lavori in economia	274.370
Totale lavori esclusi dall'appalto - 3	1.231.641
4. Lavori aggiuntivi	
4. Lavori aggiuntivi	1.780.122
TOTALE A - LAVORI	167.721.805
B. Somme a disposizione dell'Amministrazione	
B.1 Sottoservizi	790.381
B.2 Soggezioni FS	200.000
B.3 Allacciamenti MT/BT	950.444
B.4 Espropri, acquisizione aree	489.869
B.5 Arredo urbano	100.000
B.6 Spese tecniche (prog., collaudi, D.L.)	4.284.604
B.7 Imprevisti	7.660
B.8 Altri oneri:	229.309
Rilevi, accertamenti, indagini geognostiche, sondaggi ricognitivi	100.000
Oneri di natura archeologica	50.000
Spese per accertamenti di laboratorio e verifiche tecniche del CSA	79.309
Totale B	7.032.267
TOTALE A + B	174.754.071
Somme non ammesse a finanziamento ministeriale (comprese nel QE)	
2.c Sottoservizi sottopasso - Accordo Negoziato PMV ATI dell'8/02/2011	583.336
2.f Quota Progettazione eccedente il 4,5%	785.470
1.d Rinnovo reti acquedotto integralmente finanziati da Codive	2.000.000
TOTALE A + B AMMESSO A FINANZIAMENTO MINISTERIALE	171.385.265
Integrazione Quadro Economico non soggetto a contribuzione statale (L. 211)	
Somme indicate nella delibera CC n. 148 del 21/12/2011	
C.1 Ristoro spese gen.li per prosecuz cantiere fino a dicembre 2009	5.000.000
C.2 Lavori extra contratto al 31.12.2010 (viabilità alternative, segnaletica, pubblica illuminazione, ... , non compresi nei lavori aggiuntivi rendicontati al Ministero)	894.042
C.3 Oneri ganci	450.000
C.4 Reimpianti verde	350.000
C.5 Spese tecniche eccedenti la quota riconosciuta dal Ministero	3.497.060
C.6 Richieste ATI per lavori aggiuntivi (2,3 ML)	875.732
C.7 Oneri RFI - adeguamento convenzione	400.000
C.8 Oneri RFI - mancato utile box ATVO	60.000
C.9 Oneri RFI - ricostruzione biglietteria	200.000
C.10 Commissione sicurezza (trasferte)	60.000
C.11 Oneri commissione collaudo	500.000
C.12 Comunicazione	470.000
C.13 Spese legali	450.000
C.14 Imprevisti	18.308
TOTALE C	13.225.139
Somme indicate nella delibera GC n. 575 del 7/12/2012	
D.1 Adeguamento San Giuliano (progettazione e lavori)	752.000
D.2 Adeguamento P.le Roma	1.450.000
D.3 Predisposizione intersezioni con nuove linee tram Palais Lumiere	30.000
D.4 Pista ciclabile Ponte Libertà	180.000
D.5 Oneri allungamento cantiere	3.800.000
D.6 Canterizzazione Ponte Libertà (progettazione e lavori)	1.220.000
D.7 Variante spartitraffico Ponte Libertà	668.000
TOTALE D	8.100.000
Adeguamento prezzi	
E Adeguamento prezzi materiali di costruzione (Decr. Min. Infrastr. e trasp. 30/09/2010)	1.642.907
Totale A + B - lavori acquedotto + C + D + E	195.722.117
Oneri finanziari per il rimborso dell'IVA	388.574
Int. pre-ammortamento su finanziamenti capitalizzati	11.918.226
Totale Oneri	12.306.800
TOTALE INVESTIMENTO	208.028.917

Di seguito si riporta il dettaglio della copertura finanziaria dell'opera.

DETTAGLIO VOCI	FABBISOGNO (in €)	COPERTURA (in €)
Investimento	206.386.010	
Contributo Legge 211/92		100.433.020
Contributo adeguamento prezzi	1.642.907	1.642.907
Mezzi Propri		2.484.090
Contrib. regionale ex l. 194/98 – rifinanziam. 2001		2.633.900
Contrib. In c/capitale da Comune di Venezia		3.500.000
Contrib. In c/cap. da Co. di Venezia (2012-2014)		8.100.000
Mutuo PMV v/s BEI		59.000.000
Mutuo PMV v/s BIIIS		19.235.000
Mutuo PMV v/s Cassa DD.PP.		11.000.000
TOTALE	208.028.917	208.028.917

3) PROGETTO DOLO

Da tempo sono in corso consultazioni con l'Amministrazione Comunale di Dolo per valutare, congiuntamente ad Actv, l'esigenza di trasferire in altra sede l'attuale stazione autobus posta sulla riviera del Brenta. La questione si presenta di non facile soluzione in quanto un nuovo deposito avrebbe un costo di circa Euro 3,5 milioni, onere che PMV non è assolutamente in grado di sostenere, a meno che non sia possibile cedere sul mercato l'attuale deposito, di proprietà di PMV ed utilizzare il ricavato, congiuntamente ad un ipotizzato contributo in conto capitale da parte della Regione Veneto, per realizzare la nuova opera. Ai fini delle valutazioni tecniche, sono state individuate nel tempo alcune localizzazioni, ma PMV ritiene che la scelta debba essere giustamente effettuata da parte dell'Amministrazione Comunale di Dolo, nell'ambito dei propri strumenti urbanistici, cui spetta anche definire la nuova destinazione urbanistica.

4) BUDGET INVESTIMENTI 2015

Il budget degli investimenti per il 2015, approvato anche dalla Holding AVM, è precisato nello schema seguente:

PIANO INVESTIMENTI 2015

	DESCRIZIONE	BUDGET 2015	COPERTURA FINANZIARIA
INTERVENTI SU APPRODI			
RIFACIMENTO APPRODI			
1	Approdo Rialto linea 2	465.300	Mutuo CDP 5 ML
2	Approdi Ferrovia Scalzi	440.000	Mutuo CDP 5 ML
3	Approdo S. Marcuola - raddoppio	85.750	Mutuo CDP 5 ML
4	Approdo Alberoni MN	100.000	Mutuo CDP 5 ML
5	Approdo Santa Maria del Mare MN	125.000	Mutuo CDP 5 ML
6	Approdo Guglie - raddoppio	195.000	Mutuo CDP 5 ML
7	Approdo S. Basilio	95.000	Mutuo CDP 5 ML
Totale Pontili		1.506.050	
RISTRUTTURAZIONI			
1	Arsenale - sostituzione pali di ormeggio in acciaio e collari	31.500	Fonti interne
2	Bacini - manutenzione ed ampliamento	63.000	Fonti interne
3	Cà d'Oro - sostituzione piano calpestio e gruppi	15.000	Fonti interne
4	Cà Rezzonico - sostituzione piano calpestio e gruppi	15.000	Fonti interne
5	Fond.te Nuove - Circolari - pezzoni in acciaio	10.000	Fonti interne
6	Giradini Biennale - sostituzione gruppi ormeggio	16.000	Fonti interne
7	Lazzaretto Nuovo - sostituz pali pontone in acciaio	2.000	Fonti interne
8	Lido SME - sostituzione gruppi ormeggio	25.000	Fonti interne
9	Madonna dell'Orto- sostituzione piano calpestio e gruppi	25.000	Fonti interne
10	Murano faro - gruppo difesa sx e pezzoni	15.000	Fonti interne
11	Murano Navagero - sostituzione piano calpestio	10.000	Fonti interne
12	Murano Venier - gruppi ormeggio e pezzoni	15.000	Fonti interne
13	Punta Sabbioni MN - gruppi ormeggio sx	25.000	Fonti interne
14	Punta Sabbioni NT - gruppo centrale	12.000	Fonti interne
15	Pietà - sostituzione piano calpestio e gruppi	35.000	Fonti interne
16	Rialto mercato - ricostruzione pontile	25.000	Fonti interne
17	S. Alvise - sostituzione piano calpestio e gruppi	15.000	Fonti interne
18	S. Angelo - sostituzione piano calpestio	3.500	Fonti interne
19	S. Elena - calcio - ricostruzione pontile	50.000	Fonti interne
20	S. Erasmo - baracca - sostituzione gruppo ormeggio e pezzoni	17.000	Fonti interne
21	S. Erasmo Torre Massimiliana - gruppi ormeggio e difese	12.000	Fonti interne
22	S. Giorgio - sostituzione pontile	15.000	Fonti interne
23	S. Maria del Mare - NT - gruppi ormeggio	20.000	Fonti interne
24	S. Nicolò - NT via Cipro - ricostruz pontile, gruppi, pontiletto	30.000	Fonti interne
25	S. Nicolò - NT via Selva dx - gruppi ormeggio	20.000	Fonti interne
26	S. Nicolò - NT via Selva sx - gruppi ormeggio	20.000	Fonti interne
27	S. Pietro in volta - gruppi ormeggio	15.000	Fonti interne
28	S. Stae - ricostruzione pontile	8.000	Fonti interne
29	S. Silvestro - pali in acciaio, collari e calpestio	17.000	Fonti interne
30	Sacca Fisola dx - sostituzione gruppi	8.000	Fonti interne
31	Spirito Santo - gruppi ormeggio	8.000	Fonti interne
32	Torcello - calpestio	10.000	Fonti interne
33	Torcello - rifacimento tettoia copertura	35.000	Fonti interne
34	Treporti - gruppi ormeggio e difesa	27.000	Fonti interne
35	Tronchetto B - rifacimento tettoia e piano calpestio	100.000	Fonti interne
36	Tronchetto NT - rifacimento gruppo e difese	35.000	Fonti interne
37	Vignole - calpestio	5.000	Fonti interne
38	Zattere traghetto sx - pezzoni in acciaio	5.000	Fonti interne
39	Movimentazione pontoni - da attribuire agli interventi di manutenzione straordinaria approdi	50.000	Fonti interne
40	Cimitero - gruppi e pezzoni	8.000	Fonti interne
41	Cimitero Mura - pezzone in ferro, pali e gruppi	8.000	Fonti interne
42	MVE - gruppi ormeggio	25.000	Fonti interne
43	Zitelle - gruppi ormeggio e pezzoni	20.000	Fonti interne
44	Sostituzione gruppi pali	180.000	Mutuo CDP 5 ML
45	Cavane S. Elena	20.000	Mutuo CDP 5 ML
46	Cavane Tronchetto	30.000	Mutuo CDP 5 ML
47	Cavane Bragora	30.000	Mutuo CDP 5 ML
48	Cavane F.ta Nuove	120.000	Mutuo CDP 5 ML
49	Lavori imprevisi	100.000	Fonti interne
Totale Ristrutturazioni		1.406.000	
COSTRUZIONE PONTONI			
Pontoni - cabine			
1	Costruzione 4 cabine per pontoni 11,50 (€ 320.000), 5 cabine per pontoni 13,50 (€ 437.000) ed 1 cabina per pontone da 15,30 (€ 95.000) - CODA 2013	30.000	Mutuo CDP 5 ML
5	3 pontoni coperti 11.50 x 5.50 x Ca' d'Oro, San Stae e Rialto Mercato + 1 pontone coperto 11.50 x 5.50 x Guglie	45.000	Mutuo CDP 5 ML
Totale Pontoni - cabine		75.000	

PIANO INVESTIMENTI 2015			
	DESCRIZIONE	BUDGET 2015	COPERTURA FINANZIARIA
<i>INTERV. IMP. TPL IN TERRAFERMA</i>			
1	Posa di pensiline e paline di tipo urbano ed extra-urbano	100.000	Fonti interne
2	Riposizionamento di paline "intelligenti"	-	
Totale Paline/pensiline		100.000	
<i>INTERVENTI SU IMMOBILI</i>			
1	Scuri palazzina uffici di Dolo	6.000	Fonti interne
2	Rifacimento asfalto Dolo	10.000	Fonti interne
Interventi deposito via Martiri della Libertà Mestre:			
3	Rifacimento della impermeabilizzazione delle coperture corpo uffici	60.000	Fonti interne
4	Centrale di Cogenerazione	100.000	Fonti interne
5	Ripresa scalinata hall	5.000	Fonti interne
6	Rifacimento scalinata CRAL	5.000	Fonti interne
7	Rifacimento rete idraulica sanitaria	10.000	Fonti interne
8	Riparazione infiltrazioni da tetto pensiline autobus	20.000	Fonti interne
9	Rifacimento fondo impianto erogazione	15.000	Fonti interne
10	Impianti elettrici generico (pro quota 50%)	15.000	Fonti interne
Totale Int. Su Immobili		246.000	
<i>SISTEMA TRANVIARIO</i>		6.000.000	Ministero Trasp. + mutui + CodiVe
<i>BENI PRONTI PER L'USO</i>		10.000	Fonti interne
<i>Totale Piano Investimenti</i>		9.343.050	
Totale Fonti interne		1.382.000	-
Totale con mutuo da 5 ML		1.961.050	-
Totale Ministero Trasp. + Mutui + Co.di.Ve.		6.000.000	
		9.343.050	

PMV è impegnata, con l'approvazione del budget, nel corso del 2015, a completare i lavori riguardanti il sistema tranviario per Euro 6 milioni, coperti al 58,26% da contributi in c/capitale dal Ministero delle Infrastrutture e Trasporti e al 41,74% da risorse proprie da PMV (finanziamenti bancari e autofinanziamento) e da ulteriori contributi in c/capitale da parte del Comune di Venezia (varianti tratta lotto F).

I restanti € 3.343.050 riguardano interventi strutturali nel settore "navigazione" per € 1.506.050, coperti con parte del mutuo Cassa DD.PP., interventi di manutenzione straordinaria di vari approdi per € 1.481.000, e altri interventi nel settore automobilistico ed immobiliare per € 356.000, finanziati con risorse proprie (autofinanziamento).

**SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA DELLA SOCIETA' –
RENDICONTO FINANZIARIO**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (schema funzionale)		2014	2013
A1	Ricavi delle vendite	9.280.693	8.470.129
A2+A3+A4	Produzione interna	1.847.091	1.914.733
A(netto A5)*	VALORE DELLA PRODUZ. OPERATIVA	11.127.784	10.384.862
B6+B7+B8+B11	Costi esterni operativi	1.319.933	1.529.644
	VALORE AGGIUNTO	9.807.851	8.855.218
B9	Costi del personale	944.599	870.415
(parte A5)*-B14	Risultato gestione accessoria	1.481.521	2.064.570
	MARGINE OPERATIVO LORDO/(EBITDA)	10.344.773	10.049.373
B10+B12+B13	Ammortamenti ed accantonamenti.	5.579.538	6.165.913
	RISULTATO OPERATIVO (EBIT normalizzato)	4.765.235	3.883.460
E20-E21	Risultato dell'area straordinaria	575.791	123.686
12+13	EBIT	4.189.444	4.007.146
C 17 + D	Risultato area finanziaria	3.619.612	3.230.711
	RISULTATO LORDO/ (EBT)	569.832	776.435
22	Imposte sul reddito	534.490	481.386
	RISULTATO NETTO	35.342	295.049

		2014	2013
	RISULTATO OPERATIVO	4.765.235	3.883.460
B att	Immobilizzazioni	238.326.417	233.289.532
C att	Attivo circolante	26.381.700	39.459.596
D att	Ratei e risconti attivi	32.335	232.920
B+C+D att	Totale attività	264.740.452	272.982.048
B pass	Patrimonio netto	40.359.910	40.064.863
	Risultato d'esercizio	35.342	295.049
	Fondi rischi	431.339	988.701
C pass	TFR	304.801	280.641
D pass	Debiti	116.663.576	125.682.582
E pass	Ratei e risconti passivi	106.945.484	105.670.212
B+C+D+E pass	Totale passività	264.740.452	272.982.048
	INDICI di REDDITIVITA'	2014	2013
	ROI	2,01%	1,63%
	ROS	51,35%	45,85%
	ROE netto	0,09%	0,74%
	ROE lordo	1,41%	1,94%

		STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	2014	2013
		ATTIVO FISSO		
		Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
BI		Immobilizzazioni Immateriali nette	90.785	47.656
BII		Immobilizzazioni Materiali nette	238.235.632	233.241.876
BIII + CII		Immobilizzazioni Finanziarie	7.897.837	373.308
	1	TOT ATTIVO FISSO (capitale immobilizzato)	246.224.254	233.662.840
		ATTIVO CORRENTE		
CI		Magazzino	-	-
		Attività finanziarie	-	12.500.000
A+BIII(a)+CII(b)+CIII+		Crediti (entro 12 mesi)	5.423.072	14.087.583
D		Ratei e risconti (entro 12 mesi)	4.220	232.920
	2	TOT ATTIVO CORRENTE (breve termine)	5.427.292	26.820.503
		PASSIVO CORRENTE		
D		Debiti verso fornitori	11.320.245	18.925.886
D		Debiti tributari e previdenziali	114.504	373.176
D		Altri debiti (entro 12 mesi)	2.643.384	2.410.159
E		Ratei e risconti (entro 12 mesi)	969.196	992.452
	3	PASSIVO CORRENTE (breve termine)	15.047.329	22.701.673
	2-3	CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	- 9.620.037	4.118.830
	1+2-3	CAPITALE INVESTITO	236.604.217	237.781.670
		PASSIVO MEDIO-LUNGO TERMINE		
C		T.F.R.	304.801	280.641
B		Altre passività a medio lungo termine	5.477.330	4.661.576
E		Ratei e risconti (oltre 12 mesi)	105.976.288	104.677.760
	4	TOT PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE	111.758.419	109.619.977
	1+(2-3)-4	CAPITALE INVESTITO NETTO	124.845.798	28.161.693
A		Patrimonio netto	40.395.252	40.359.912
D 4)		Posizione finanziaria netta a breve termine	3.385.357	2.788.272
D 4)		Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	94.154.095	97.512.214
CIV		Cassa	- 13.088.906	- 12.498.705
		MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZ. NETTO	124.845.798	128.161.693

SINTESI RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI 2014 E 2013		
(Valori in migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
<i>Disponibilità liquide iniziali</i>	12.499	12.499
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.178	22.136
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1.174	-35.996
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.761	13.860
<i>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</i>	591	0
<i>Disponibilità liquide</i>	13.090	12.499
<i>Debiti a breve verso le banche</i>	-3.386	-2.788
<i>Disponibilità (fabbisogno) finanziaria netta finale a breve termine</i>	9.704	9.711

"PMV S.P.A." RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

PROSPETTO SCALARE - METODO INDIRETTO	2014	2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	35	295
Imposte sul reddito	797	852
Variazione netta imposte differite/anticipate	-263	-371
Interessi passivi/(interessi attivi)	3.620	3.231
Proventi da partecipazione (plus/da cessione partecipazione) (Dividendi)	0	0
(Plusvalenza)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	865	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	5.054	4.007
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti ai fondi (Rischi)	214	650
Variazione TFR	24	-4
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.427	4.951
Svalutazioni di partecipazioni e crediti finanziari	0	0
Svalutazioni crediti commerciali e magazzino (Rivalutazioni di attività)	3	565
Altre rettifiche per elementi non monetarie	0	0
	0	1
<i>Totale rettifiche non monetarie</i>	5.667	6.163
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	10.722	10.170
Variazioni del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs. clienti	231	1.517
Decremento/(Incremento) dei crediti diversi	1.176	-11.496
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	201	-179
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (Decremento) dei debiti previdenziali	-7.757	-424
Incremento dei debiti verso altri	17	5
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	1.379	3.314
	1.300	23.341
<i>Totali variazioni CCN</i>	-3.453	16.076
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	7.269	26.246
Altre rettifiche:		
Interessi incassati/(pagati)	-3.645	-3.252
(Imposte sul reddito pagate)	-694	-852
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo dei fondi	-750	-5
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-5.089	-4.109
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.180	22.136
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<u>Immobilizzazioni materiali</u>		0
(Investimenti)	-11.453	-23.481
Prezzo di realizzo disinvestimenti	186	
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		-15
(Investimenti)	-62	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		0
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>		
(Investimenti)	0	-12.500
Prezzo di realizzo disinvestimenti	12.500	
Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi contr. Invest. (netto quota competenza dell'anno)	0	0
<u>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</u>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1.171	-35.996
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<u>Mezzi di terzi</u>		
Incremento/ (decremento) debiti a breve verso banche (anticipazione di cassa)	597	0
Accensione finanziamenti	0	12.754
Rimborso finanziamenti	-3.358	0
<u>Mezzi Propri</u>		
Aumento di capitale a pagamento	0	1.106
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.761	13.860
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a+b+c)	590	0
Disponibilità liquide al 01 GENNAIO 2014	12.499	12.499
Incremento disponibilità liquide	590	0
Disponibilità netta al 01 GENNAIO 2015	13.089	12.499

CONTO ECONOMICO E RISULTATO DI ESERCIZIO

L'esercizio 2014 è stato un anno molto impegnativo per la Società, sia per quanto riguarda i risultati attesi, che sono stati raggiunti, sia per quanto concerne la risoluzione di problematiche che si sono accumulate negli anni, di cui, di seguito, si troverà riferimento, auspicando che le soluzioni individuate siano definitive.

Nel complesso l'esercizio 2014 si è chiuso in utile netto per Euro 35.342, che si propone venga destinato a Riserva Legale.

L'equilibrio economico si è mantenuto costantemente positivo dal 2005 in avanti, pur in presenza di un canone di concessione dei beni riconosciuto dal gestore del TPL che non consente il mantenimento di adeguati livelli finanziari in grado di coprire eventuali nuovi investimenti, ma soprattutto le imprescindibili manutenzioni straordinarie agli impianti e alle strutture di proprietà. Il valore del canone viene annualmente aggiornato in relazione agli investimenti realizzati da parte di PMV e messi a disposizione del gestore.

RICAVI

I ricavi per vendite e prestazioni, pari a Euro 9.280.693, sono costituiti prevalentemente:

- dai canoni di concessione che la società addebita al gestore del trasporto pubblico veneziano Actv S.p.A., pari a Euro 4.490.949 per i beni destinati al TPL tradizionale, ed Euro 4.746.065 per il sistema tranviario;
- dai canoni di locazione di fabbricati commerciali, pari a Euro 43.679.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, pari a Euro 1.847.091, come accennato sopra, oltre a comprendere la capitalizzazione del costo delle risorse umane impegnate nella realizzazione degli investimenti che competono alla società, per euro 559.518, accoglie l'importo degli interessi sostenuti e maturati nell'esercizio con riferimento agli investimenti in costruzione per euro 1.287.573.

Gli altri ricavi e proventi, pari a Euro 2.969.161, sono costituiti da:

Voce	Saldo al 31/12/2014
Rimborso costi incremento CCNL	56.631
Risarcimenti assicurativi	21.146
Ricavi da recupero costi	462.832
Ricavi diversi	2.876
Rimborsi per personale distaccato	35.866
Sopravvenienze attive di carattere ordinario	149.731
Quota annua contributi in c/investimenti	2.240.079
Totali	2.969.161

COSTI

I costi della gestione caratteristica (costi della produzione) si attestano in complessivi Euro 9.331.710 e sono costituiti, principalmente, da costi per servizi e oneri diversi di gestione (Euro 2.807.573), da costi per il personale (Euro 944.599) e dagli ammortamenti delle immobilizzazioni (Euro 5.429.538), sia materiali che immateriali.

In particolare va precisato che l'ammortamento del sistema tranviario è stato calcolato nel rispetto del Principio contabile n. 16. Nel frattempo, il socio Comune di Venezia, con provvedimento di Giunta n. 562 del 25 ottobre 2013 ha deciso che la durata della concessione del sistema tranviario è determinata in anni 40 a decorrere dall'avvio all'esercizio del sistema nella sua totalità (data prevista giugno 2015), per renderla il più possibile congruente con la durata utile e l'effettivo uso del sistema stesso. Ciò ha reso necessario procedere conseguentemente ad un adeguamento delle aliquote.

I costi per servizi sono costituiti essenzialmente dai costi relativi alla realizzazione delle opere connesse al sistema tranviario (arredo urbano) da riaddebitare al Comune di Venezia, alle spese relative alla gestione del sistema tranviario, da riaddebitare ad Actv SpA, ai costi dei servizi acquisiti da Actv (informatici, telefonici e servizi generali), a quelli relativi alla tenuta della contabilità (paghe e generale), alle coperture assicurative, agli emolumenti dell'Amministratore Unico e del Collegio Sindacale, ai supporti consulenziali esterni di tipo legale e finalizzati all'indizione di gare per l'aggiudicazione di appalti per la realizzazione degli investimenti.

Il costo del personale è in linea con l'esercizio 2013.

Con Actv SpA è inoltre in essere un contratto per la manutenzione straordinaria sui beni della navigazione, i quali costi sono per la maggior parte capitalizzati in quanto incrementativi della vita utile dei beni.

I componenti negativi di reddito del Conto Economico per l'esercizio 2014, per la parte ordinaria (Costi di Produzione) sono aumentati rispetto all'anno precedente principalmente a causa dell'effetto congiunto dei maggiori ammortamenti e degli accantonamenti. In fase di redazione del bilancio si è ritenuto opportuno un accantonamento a fondo rischi per euro 150.000.

L'accantonamento al fondo rischi riguarda una vicenda fiscale in corso con l'Agenzia delle Entrate per l'applicazione o meno dell'IVA ai canoni pagati da ACTV a PMV.

L'ammontare degli oneri finanziari ha subito un incremento rispetto all'anno precedente.

Gli oneri finanziari ammontano complessivamente ad Euro 3.978.800 e sono determinati prevalentemente dall'ammortamento dei mutui in essere, come dettagliatamente descritto in Nota Integrativa, cui si rimanda.

Si evidenzia inoltre l'onere a carico dell'esercizio 2014, pari a Euro 109.905, per un'operazione stipulata nel 2007 con BNL per la copertura del "rischio oscillazione tassi" relativi al mutuo sottoscritto con Unicredit, quando nulla faceva presagire la grave crisi economica a tutti nota. In proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione di PMV, a novembre 2012, ha dato mandato a società specializzata per rescindere il contratto in essere, richiedendo anche la restituzione delle somme pagate in passato, ritenendo che esistano "vizi di forma e reticenze informative" nel contratto di cui sopra.

Altri dettagli sul Conto economico e sullo Stato patrimoniale, possono essere rinvenuti nella Nota Integrativa.

CONCLUSIONI

Giunto al termine dell'esercizio 2014 l'Amministratore Unico ritiene opportuno evidenziare le principali azioni svolte nel corso degli anni e in particolare nell'ultimo quinquennio.

- 1) Il sistema tranviario, almeno per una importante tratta (Favaro – Marghera) è entrato in esercizio, con notevole successo di utenza (circa 27.000 persone/giorno);
- 2) sono in via di conclusione i lavori per l'arrivo del tram a Venezia, con presumibile fine lavori nel giugno 2015;
- 3) l'Amministratore Unico ha preso atto, con profondo stupore, dell'iniziativa scaturita all'interno della Holding di interessare la Corte dei Conti per presunte irregolarità legate all'assegnazione dell'appalto per la realizzazione del sistema tranviario nel 2003/2004. In proposito PMV rimane sempre e comunque disponibile a rispondere in tutte le sedi del proprio corretto comportamento;
- 4) dopo anni di traversie, si è conclusa la cessione dell'area ex – deposito autobus di via Torino, il cui ricavato finanzia quota parte del sistema tranviario;
- 5) sono stati realizzati nuovi terminal nel settore navigazione (Lido SME e S. Nicolò, Pietà, S. Marco Giardinetti, Piazzale Roma Santa Chiara, San Marcuola, San Basilio), mentre proseguono le impegnative azioni di manutenzioni straordinarie su moltissimi approdi e quelle per il rinnovo degli approdi in Canal Grande (Rialto – linea 2; Scalzi Ferrovia, Pellestrina - S. Maria del Mare, Alberoni - Faro Rocchetta); è stato acquisito un nuovo linkspan per il ferry (valore Euro 510.000) e diversi pontoni con e senza cabine;

- 6) sono stati realizzati 1100 impianti di fermata del settore automobilistico, tra nuove installazioni e sostituzioni di impianti di vecchia generazione;
- 7) e' stato realizzato il nuovo deposito autobus di Cavarzere;
- 8) in complesso sono stati realizzati, solo nell'ultimo quinquennio, investimenti per circa € 80 milioni, cifra che a mio avviso appare di grande rilievo, in relazione al numero di dipendenti operativi di questa società, che ricordo essere, al 31 dicembre 2014, pari a 14, di cui un tecnico comandato in Actv ;
- 9) la situazione finanziaria è stata definitivamente ristrutturata e ha determinato il raggiungimento di equilibrio economico della Società.

L'orizzonte di PMV appare quindi sereno e probabilmente lo potrà esser ancor di più se, con l'ingresso nella holding della mobilità, sarà salvaguardata la specificità di PMV.

E' con questi auspici e considerazioni che l'Amministratore Unico sottopone all'Assemblea dei Soci l'approvazione del Bilancio 2014, cogliendo l'occasione per ringraziare il Collegio Sindacale per la collaborazione prestata e il personale tutto per il forte impegno e senso di responsabilità che ha dimostrato nelle vicende, spesso dure e defatiganti, che hanno contraddistinto l'operatività di PMV, ringraziando i Soci per la fiducia accordatagli nell'espletamento del mandato, che viene a scadenza con l'approvazione del Bilancio 2014.

Mestre 29 maggio 2015

p. l'Organo Amministrativo

l'Amministratore Unico

Antonio Stifanelli

Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana S.p.A.

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

Sede legale: Venezia Mestre, via Martiri della Libertà n. 396**Capitale Sociale Euro 39.811.334 i.v.****Iscritta al Registro Imprese di Venezia al n. 03493940278****R.E.A. n. VE 312980****Codice fiscale e Partita IVA: 03493940278****Bilancio al 31/12/2014**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2014	31/12/2013
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.676	4.188
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	88.109	43.468
	90.785	47.656
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	18.005.073	18.476.593
2) Impianti e macchinario	114.591	49.729
3) Attrezzature industriali e commerciali	180.664.928	125.947.171
4) Altri beni	18.314	43.934
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	39.432.726	88.724.449
	238.235.632	233.241.876
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
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		
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
Totale immobilizzazioni	238.326.417	233.289.532

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	1.059.560	1.293.585
- oltre 12 mesi		
	<u>1.059.560</u>	<u>1.293.585</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	1.340.723	1.130.165
- oltre 12 mesi	7.123.914	7.693.827
	<u>8.464.637</u>	<u>8.823.992</u>
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	94.487	940.468
- oltre 12 mesi	44.686	44.686
	<u>139.173</u>	<u>985.154</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	378.961	

- oltre 12 mesi	191.122		328.622
		570.083	328.622
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	3.059.341		3.029.538
- oltre 12 mesi			
		3.059.341	3.029.538
		13.292.794	14.460.891
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			12.500.000
			12.500.000
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		13.087.712	12.497.337
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		1.194	1.368
		13.088.906	12.498.705
Totale attivo circolante		26.381.700	39.459.596
D) Ratei e risconti			
- disaggio su prestiti			
- vari	32.335		232.920
		32.335	232.920
Totale attivo		264.740.452	272.982.048

Stato patrimoniale passivo		31/12/2014	31/12/2013
A) Patrimonio netto			
<i>I. Capitale</i>			
		39.811.334	39.811.334
<i>IV. Riserva legale</i>			
		548.560	253.511
	Versamenti in conto futuro aumento di capitale	18	18
	Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	
		16	18
<i>IX. Utile d'esercizio</i>			
		35.342	295.049
Totale patrimonio netto		40.395.252	40.359.912
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite			
		217.649	338.701
3) Altri			
		213.690	650.000
Totale fondi per rischi e oneri		431.339	988.701
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		304.801	280.641
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili			
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche			
	- entro 12 mesi	3.385.357	2.788.272
	- oltre 12 mesi	94.154.095	97.512.214
		97.539.452	100.300.486
5) Debiti verso altri finanziatori			
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
6) Acconti			
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		

7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	11.150.409		18.906.971
- oltre 12 mesi			
		11.150.409	18.906.971
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	169.836		18.915
- oltre 12 mesi			
		169.836	18.915
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	51.563		327.599
- oltre 12 mesi			
		51.563	327.599
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	62.941		45.577
- oltre 12 mesi			
		62.941	45.577
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	2.643.384		2.410.159
- oltre 12 mesi	5.045.991		3.672.875
		7.689.375	6.083.034
Totale debiti		116.663.576	125.682.582
E) Ratei e risconti			
- aggio sui prestiti			
- vari	106.945.484		105.670.212
		106.945.484	105.670.212
Totale passivo		264.740.452	272.982.048
Conti d'ordine		31/12/2014	31/12/2013
Impegni contrattuali assunti per il costruendo sistema tramviario di Venezia - Mestre		3.167.622	6.573.567
Totale conti d'ordine		3.167.622	6.573.567

Conto economico		2014	2013
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		9.280.693	8.470.129
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		1.847.091	1.914.733
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari	729.082		214.194
- contributi in conto esercizio	236.560		286.169
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	2.003.519		1.788.098
		2.969.161	2.288.461
Totale valore della produzione		14.096.945	12.673.323
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		13.492	17.150
7) Per servizi		1.279.422	1.498.890
8) Per godimento di beni di terzi		27.019	22.134
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	628.076		628.047
b) Oneri sociali	201.029		193.264
c) Trattamento di fine rapporto	43.180		41.822
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi	72.314		7.282
		944.599	870.415
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	19.118		8.144
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.407.420		4.943.092
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.000		564.677
		5.429.538	5.515.913
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi		150.000	650.000
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		1.487.640	215.361
Totale costi della produzione		9.331.710	8.789.863

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	4.765.235	3.883.460
C) Proventi e oneri finanziari		
15) <i>Proventi da partecipazioni:</i>		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- altri		
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>		
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	148.851	69.507
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- altri	210.336	200.946
	<u>359.187</u>	<u>270.453</u>
	359.187	270.453
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i>		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- altri	3.978.799	3.501.164
	<u>3.978.799</u>	<u>3.501.164</u>
17-bis) <i>Utili e Perdite su cambi</i>		
Totale proventi e oneri finanziari	(3.619.612)	(3.230.711)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) <i>Rivalutazioni:</i>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
19) <i>Svalutazioni:</i>		
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) <i>Proventi:</i>		

G

- plusvalenze da alienazioni			
- varie	329.803		152.540
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro			
		<u>329.803</u>	<u>152.540</u>
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	905.594		28.854
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		
		<u>905.594</u>	<u>28.854</u>
Totale delle partite straordinarie		(575.791)	123.686
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		569.832	776.435
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	797.003		852.113
b) Imposte differite	(21.052)		(37.093)
c) Imposte anticipate	(241.460)		(333.634)
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		<u>534.490</u>	<u>481.386</u>
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		35.342	295.049

PMV
L'Amministratore Unico
Antonio Stifanelli



PMV S.P.A.

SOCIETA' DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITA' VENEZIANA

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

Sede in via Martiri della Libertà 396 - 30170 MESTRE (VE)
Codice Fiscale, Partita Iva e Iscrizione al Registro Imprese di Venezia 03493940278 - Rea 312980
Capitale sociale Euro 39.811.334,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2014

Premessa

Il bilancio 2014 di PMV S.p.A. è presentato all'approvazione da parte degli Azionisti oltre il termine di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per esigenze relative alla struttura della società ai sensi di quanto stabilito dall'art.2364 secondo comma del C.C. e dell'art. 11 dello Statuto Societario.

Tale proroga è motivata dall'introduzione, a livello di gruppo AVM e quindi per tutte le società che ne fanno parte compresa PMV S.p.A., del nuovo strumento di gestione contabile (SAP) e del fermo dei sistemi informatici ed informativi per un attacco imprevisto e imprevedibile da parte di un hacker.

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.

Poiché la Società rientra nei limiti previsti dall'art. 2435-bis del Codice Civile previsti per la redazione del bilancio in forma abbreviata, nella nota integrativa si forniscono le informazioni previste dall'art. 2428 n. 3 e 4 e pertanto si omette la Relazione sulla Gestione.

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.

In particolare, si opta per l'esposizione analitica dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico in luogo di quella sintetica prevista per i bilanci in forma abbreviata in quanto si ritiene che le informazioni di dettaglio siano particolarmente rilevanti per le caratteristiche della Società.

Attività svolte

PMV S.p.A, Società del Patrimonio per la Mobilità Veneziana, nasce nel dicembre 2003 a seguito di un atto di scissione di ACTV S.p.A con lo scopo di separare l'attività di esercizio del trasporto pubblico dalla proprietà e gestione delle infrastrutture.

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. Questi beni sono concessi da PMV in utilizzo ad ACTV S.p.A. PMV, quale proprietaria, provvede alle opere di manutenzione straordinaria, alla costruzione di nuovi pontili, approdi e terminal nel settore navigazione lagunare e all'installazione di nuove pensiline e paline di fermata autobus in terraferma e isole dove sono operanti i bus del trasporto pubblico locale.

L'attività aziendale vede attualmente come obiettivo principale la realizzazione del sistema tranviario, iniziato nel 2005 e tutt'ora in corso d'esecuzione per quanto concerne l'ultima tratta da realizzare. Le precedenti tratte sono già in esercizio e concesse in uso al gestore del Trasporto Pubblico Locale del bacino veneziano.

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.

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 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

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti ed eventuali svalutazioni effettuati nel corso degli esercizi per perdite durevoli ed imputati direttamente alle singole voci. Laddove previsto dall'art. 2426 5° comma del Codice Civile, l'iscrizione nell'attivo è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

Le migliorie su beni di terzi in concessione sono ammortizzate sulla base della durata residua della concessione o se minore sulla base della residua possibilità di utilizzazione. In particolare:

Manutenzione pontili Comune di Venezia 2012	11,11%
Manutenzione approdo Burano 2013	12,50%

Manutenzione pontili Comune di Venezia 2014	14,29%
---	--------

Per le altre immobilizzazioni immateriali le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Costi creazione sito web	20,00%
Costi di impianto e ampliamento	20,00%

Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto al netto dei corrispondenti fondi di ammortamento.

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

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

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

Fabbricati	2,50%
Pontili, approdi, cavane, passerelle	4%-6%
Pontoni	4,17%
Paline e pensiline	10,00%
Segnaletica	10,00%
Attrezzatura varia	15,00%
Sistema tranviario	2,28%
Mobili e arredi	12,00%
Macchine ufficio elettroniche	20,00%
Autovetture	25,00%
Automezzi	25,00%

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

Le manutenzioni ordinarie sono imputate al Conto Economico. Quelle straordinarie, che allungano la vita del bene o migliorano l'efficienza del bene, sono capitalizzate ad incremento del cespite esistente ed ammortizzate in base alla residua vita utile del bene.

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, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende eventuali indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5.12.2005.

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

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

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

La Società a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 ha aderito al regime del c.d. "consolidato fiscale" di cui agli articoli da 117 a 129 del T.U.I.R. così come modificato dal D. Lgs. n. 344/2003.

Riconoscimento ricavi

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

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

Riconoscimento dei costi

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

Contributi in conto investimenti

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

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

riferiscono.

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Gli impegni più significativi sono indicati nei "Conti d'Ordine" e si riferiscono al costituendo sistema tranviario.

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

Deroghe

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

Dati sull'occupazione

L'organico aziendale, ripartito per categoria, non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio. La tabella seguente riporta il numero medio di dipendenti per i due esercizi:

Organico	Media 2014	Media 2013	Variazioni
Dirigenti	3	3	0
Impiegati	8	8	0
	11	11	0

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autoferrotranvieri.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2014
90.785

Saldo al 31/12/2013
47.656

Variazioni
43.129

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

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

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Costi di impianto e ampliamento	Creazione sito web	Migliorie su beni di terzi	Oneri pluriennali	Totale
Valore netto da bilancio al 31/12/2013	4.188	12.860	30.608	0	47.656
Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio	0	0	43.497	18.750	62.247
Giroconto per riclassifiche	0	0	0	0	0
Cessioni e/o decrementi dell'esercizio	0	0	0	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	-1.512	-3.268	-10.588	-3.750	-19.118
Valore al 31/12/2014	2.676	9.592	63.517	15.000	90.785

Costi di impianto e ampliamento

I costi di ampliamento si riferiscono ai costi sostenuti per l'Assemblea Straordinaria che ha deliberato l'aumento di capitale sociale negli esercizi 2010 e 2013.

Creazione sito web

Trattasi dei costi sostenuti per l'implementazione del sito internet aziendale.

Migliorie su beni di terzi

Le migliorie su beni di terzi sono relative agli interventi di manutenzione straordinaria su approdi di proprietà del Comune di Venezia ed affidati in concessione alla Società con Delibera Giunta Comunale del 14/09/2012 per un periodo di 9 anni, quindi fino al 2021. L'incremento 2014 pari a euro 43.497 è

costituito da euro 39.197 per manutenzione straordinaria dell'approdo Burano A e da euro 4.300 per manutenzione straordinaria dell'approdo di Santa Marta.

Oneri pluriennali

Trattasi della quota riferita a PMV dell'investimento nella progettazione del nuovo sistema di identità dei brand del gruppo AVM, condotto dalla consociata Vela. Il sistema di identità è costituito da un nuovo logo e da un insieme di strumenti di comunicazione aziendale derivanti dal medesimo che permettono l'identificazione immediata di PMV come parte del gruppo AVM nei rapporti con i terzi.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2014 Saldo al 31/12/2013 Variazioni
238.235.632 233.241.876 4.993.756

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Valore netto da bilancio al 31/12/2013	18.476.593	49.729	125.947.171	43.934	88.724.449	233.241.876
Acquisizione e/o incrementi dell'esercizio	46.005	86.575	60.609.676	2.100	10.448.301	71.192.657
Giroconto per riclassifiche	-1	-54	34	21	-59.740.024	-59.740.024
Cessioni e/o decrementi dell'esercizio	0	0	-1.052.423	0	0	-1.052.423
Ammortamenti dell'esercizio	-517.524	-21.659	-4.839.530	-27.741	0	-5.406.454
Valore al 31/12/2014	18.005.073	114.591	180.664.928	18.314	39.432.726	238.235.632

Terreni e fabbricati

La voce in questione presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di euro 18.005.073 e comprende principalmente il valore dei fabbricati di proprietà della Società, ossia i depositi di Mestre, Dolo e Cavarzere, adibiti a ricovero degli autobus destinati al servizio di Trasporto Pubblico Locale urbano di Mestre ed extraurbano sud-occidentale del bacino veneziano e i relativi uffici.

Altre movimentazioni che hanno interessato la voce riguardano la capitalizzazione di manutenzione straordinaria del deposito di Mestre per euro 46.005.

Per completezza di informazione si segnala che la voce è stata oggetto di una riclassifica interna relativa alle aree sottostanti i fabbricati industriali e commerciali, i cui valori sono stati determinati mediante apposite perizie. Tali valori, che sono stati scorporati dai rispettivi fabbricati e iscritti a libro cespiti separatamente, non concorrono più al processo di ammortamento, come previsto esplicitamente dai nuovi Principi Contabili.

Impianti e macchinari

La posta in esame è costituita essenzialmente dagli impianti relativi ai depositi quali l'impianto antincendio, l'impianto di videosorveglianza, l'impianto di lavaggio mezzi, l'impianto di stoccaggio reflui e i disoleatori, oltre ad altri minori. Nel corso dell'esercizio 2014 vi è stata un'unica movimentazione relativa alla fornitura e installazione del nuovo impianto di fognatura e depurazione del deposito di Dolo per euro 86.575.

Attrezzature industriali e commerciali

La voce comprende le attrezzature che costituiscono la rete del Trasporto Pubblico Locale urbano del Comune di Venezia (di navigazione, automobilistico e tranviario) ed extraurbano sudoccidentale.

Gli incrementi dell'esercizio 2014, pari ad Euro 60.609.676, riguardano incrementi su cespiti esistenti per Euro 998.499 e la messa in esercizio di nuovi cespiti per Euro 59.611.177 come da dettaglio seguente:

Cespiti	Valore iniziale
SISTEMA TRANVIARIO-TRATTA SERNAGLIA-PANORAMA (in esercizio dal 12/09/2014)	57.639.706
APPRODO P.LE ROMA S.CHIARA 2014	902.047
PONTONE LINKS.P.AN APPRODO N/T TRONCHETTO N.7	506.253
PONTONE SCOPERTO 13,50x5,50	71.994
PONTONE SCOPERTO 15,30x5,50	84.099
PONTONE COPERTO 13,50x5,50	88.194

PONTILE USATO DARSENA CASINO'	7.000
FORNITURA PENSILINE DI FERMATA	36.700
PENSILINA PIAZZALE FAVRETTI	17.900
PALI E TABELLE DI FERMATA	2.000
FORNITURA PALINE DI FERMATA 2014 BETTELLE	31.130
GRUPPI PALI IN ACCIAIO	8.172
TOTALE NUOVI CESPITI	59.611.177

Nel corso del 2014 si è inoltre provveduto a cedere alla società consociata VE.LA. S.p.A. le biglietterie realizzate nel 2010 ed ubicate presso i seguenti approdi:

Approdo	Valore biglietteria ceduta
APPRODO LIDO S.M.E.	90.567
APPRODO PIETA'	32.933
APPRODO SAN MARCO GIARDINETTI	32.933
APPRODO SAN NICOLO' MOTONAVE	15.433
TOTALE CESSIONI	171.867

Infine, la voce in commento è stata interessata dalla eliminazione di alcuni cespiti a seguito di apposita perizia ricognitiva dello stato di fatto sulla rete di navigazione. I cespiti eliminati sono i seguenti:

Cespite	Valore eliminazione
APPRODO ALBERONI N/T	9.680
APPRODO BURANO RADDOPPIO PROVVISORIO (eliminazione parziale)	40.042
APPRODO BIENNALE PARTIGIANA PROVVISORIO	24.724
APPRODO LIDO BELVEDERE (M/B)	120.156
APPRODO LIDO MOTONAVE	113.193
APPRODO PIETA'	59.099
APPRODO PUNTA SABBIONI AUSILIARIO	18.058
APPRODO DARSENA TESSERA	4.477
APPRODO ZATTERE (PROVVISORIO)	78
CAVANE RIO NOVO M/S VELOCI	1.032
CAVANE DIREZIONE CA' D'ORO	1.705
PONTILE LIDO GRAN VIALE	33.593
APPRODO LIDO GRAN VIALE (M/S)	18.806

MURANO COLONNA	43.663
MURANO COLONNA SUSSIDIARIO	10.990
MURANO COLONNA DX	5.228
APPRODO SAN NICOLO' N/T VIA CIPRO (PROV)	359.761
TOTALE ELIMINAZIONI	864.283

Altri beni

La posta in esame include il mobilio, le macchine d'ufficio ordinarie ed elettroniche, le autovetture e gli automezzi.

L'unica movimentazione significativa dell'esercizio è l'acquisizione di un armadio a parete per la sede aziendale del valore di euro 2.100.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" comprende i seguenti valori contabilizzati quali acconti ed anticipi registrati su immobilizzazioni in corso di realizzazione:

- Immobilizzazioni in corso tram per Euro 37.477.262: a seguito dell'entrata in esercizio della tratta Sernaglia-Panorama il 12/09/2014, la voce comprende ora la sola tratta Mestre – Venezia;
- Immobilizzazioni in corso pontili ed approdi per Euro 1.547.117: trattasi della progettazione e/o dei lavori in corso in particolare degli approdi di Rialto – Linea 2, Ferrovia-Scalzi, San Marcuola e altri minori, oltre alla realizzazione in corso di 3 pontoni coperte e di 10 cabine per pontoni;
- Immobilizzazioni in corso paline e pensiline per Euro 31.152: trattasi di paline e pensiline in corso di installazione;
- Immobilizzazioni in corso deposito via Martiri per euro 16.000: trattasi di lavori di manutenzioni straordinaria iniziati a fine anno ed ancora in corso al 31/12/2014
- Immobilizzazioni in corso deposito Dolo per Euro 9.317: a seguito dell'installazione e messa in uso dell'impianto di depurazione del deposito di Dolo, la voce comprende ora solo le spese sostenute per lo studio di fattibilità circa la realizzazione di un nuovo deposito automobilistico, in altra zona del Comune di Dolo;
- Progettazione nuove tratte tranviarie per Euro 296.117: trattasi dei costi sostenuti da PMV per le progettazioni di nuove tratte tranviarie; in particolare la linea via Torino-Vega – Pili e la linea verso S.Basilio;

- Immobilizzazioni in corso nuovo terminal Cialdini per Euro 55.761: trattasi dei costi sostenuti da PMV per la progettazione preliminare, definitiva ed esecutiva della stazione di interscambio in P.le Cialdini.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
13.292.794	14.460.891	-1.168.097

La voce in questione comprende i seguenti crediti

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Verso clienti	1.059.560	1.293.585	-234.025
Verso controllanti	8.464.637	8.823.992	-359.355
Per crediti tributari	139.173	985.154	-845.981
Per imposte anticipate	570.083	328.622	241.461
Verso altri	3.059.341	3.029.538	29.803
	13.292.794	14.460.891	-1.168.097

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale al 31/12/2014
Verso clienti	1.059.560			1.059.560
Verso controllanti	1.340.723	2.849.565	4.274.349	8.464.637
Per crediti tributari	94.487	44.686		139.173
Per imposte anticipate	378.961	191.122		570.083
Verso altri	3.059.341			3.059.341
	5.933.072	3.085.373	4.274.349	13.292.794

I crediti verso clienti presentano un saldo al 31/12/2014 di euro 1.059.560. Rispetto all'esercizio 2013 i crediti verso la società consociata ACTV e VELA sono stati riclassificati nei crediti verso altri mentre i crediti verso AVM S.p.A. e il Comune di Venezia nei crediti verso controllanti. L'esercizio 2013 è stato riclassificato per omogeneizzare la nuova classificazione.

I crediti verso clienti sono così composti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
-------------	---------------------	---------------------	------------

Crediti verso clienti per fatture emesse e note di accredito ricevute	1.473.844	1.875.225	-401.381
Crediti verso clienti per fatture da emettere e note di accredito da ricevere	133.704	0	133.704
Meno Fondo svalutazione crediti	-547.988	-581.640	33.652
TOTALI	1.059.560	1.293.585	-234.025

Il Fondo Svalutazione Crediti è appostato a fronte del rischio residuo specifico di alcuni crediti, in particolare per il credito verso la società SONORA Srl per la cessione dell'area POS di Marghera. Il credito è garantito oltre che da ipoteca sul terreno, anche da patto di riservato dominio sulla cessione. Il decremento del 2014 è relativo all'utilizzo del fondo stanziato negli esercizi 2012-2013 a parziale copertura della perdita rilevata sul credito verso il Comune di Cavarzere per il quale è stata accertata l'impossibilità ad ottenerne l'incasso.

La Società iscrive crediti verso la controllante indiretta Comune di Venezia per complessivi euro 8.348.764, così suddivisi:

- per euro 551.003 relativi a fatture emesse relative a lavori di arredo urbano e eliminazione barriere architettoniche eseguiti nel esercizio 2013;
- per euro 103.934 relativi a fatture da emettere relative a lavori di arredo urbano e eliminazione barriere architettoniche eseguiti nel esercizio 2014;
- per euro 7.693.827 relativi al credito per contributo in conto investimenti nel settore navigazione non ancora liquidato.

La Società vanta inoltre crediti verso la controllante diretta AVM S.p.A. per euro 115.873, sorti nell'esercizio in conseguenza delle ritenute d'acconto IRES trasferite al consolidato fiscale.

La voce crediti tributari al 31 dicembre 2014 ammonta a euro 139.173 ed è così composta:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Credito per imposta sostitutiva su TFR	45	288	-243
Crediti per ritenute versate in eccesso	2.618	2.001	617
Crediti per IRES	44.686	44.686	0
Crediti per IRAP	77.682	0	77.682
Crediti per IVA	14.142	938.179	-924.037
	139.173	985.154	-845.981

Con riferimento al credito IRES a rimborso di Euro 44.686, si evidenzia che nel corso del 2012 la Società ha presentato le istanze di rimborso per le annualità 2008-2011 di cui all'art. 2, comma 1-quater, D.L. 201/2011.

Al 31 dicembre 2014 la Società ha iscritto crediti per imposte anticipate per euro

570.083 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	378.961	191.122	570.083	328.622	241.461
Crediti per imposte anticipate IRAP	0	0	0	0	0
Totale	378.961	191.122	570.083	328.622	241.461

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

IMPOSTE ANTICIPATE	Imponibile	Aliquota	Importo	Imposte anticipate al 31/12/2014
IRES				
Accantonamenti a Fondi non deducibili nel corso dell'esercizio	758.677	27,50%	208.637	
Sopravvenienze passive non deducibili nell'esercizio	1.288.609	27,50%	354.368	
Compensi non corrisposti ad amministratori	25.000	27,50%	6.875	
Altri costi non deducibili nell'esercizio	739	27,50%	203	
Totale credito al 31/12/2014				570.083

Il credito per imposte anticipate iscritte nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 rappresenta l'ammontare stimato delle imposte pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee.

I crediti verso altri ammontano al 31 dicembre 2014 a euro 3.059.341 e sono così composti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Crediti verso società consociata ACTV	1.984.847	1.479.207	505.640
Crediti verso società consociata VELA	347.723	23.074	324.649
Credito verso Ministero Infrastrutture	552.759	1.338.308	-785.549
Credito verso società Arsenale in liquidazione	11.697	11.697	0
Deposito c/o Banca d'Italia decreti asservimento ganci tram	69.680	69.680	0
Credito verso Stato per contributo progetto CAMP	33.450	33.450	0
Crediti vs Istituti Previdenziali	676	0	676
Acconti a fornitori per forniture di servizi	42.389	56.955	-14.566
Depositi cauzionali	16.117	16.033	85

Altri	3	1.134	-1.131
TOTALI	3.059.341	3.029.538	29.803

La voce è stata interessata dalla riclassifica dei crediti verso le società consociate ACTV e VE.LA., coerentemente con quanto indicato in precedenza nel commento alla voce Crediti verso Clienti, oltre alla riclassifica del credito verso la società Arsenale in liquidazione, in precedenza iscritto tra i crediti verso società collegate.

Non vi sono crediti in valuta e gli stessi sono totalmente nei confronti di soggetti italiani.

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
0	12.500.000	-12.500.000

Al 31/12/2013 la voce era interamente rappresentata da n. sei contratti di deposito a termine (time deposit) sottoscritti con la Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A (BIM). Nel 2014 è avvenuto il loro incasso a scadenza.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
13.088.906	12.498.705	590.201

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Depositi bancari e postali	13.087.712	12.497.337	590.375
Denaro e altri valori in cassa	1.194	1.368	-174
	13.088.906	12.498.705	590.201

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

In particolare, la voce Depositi bancari e postali è composta, nel dettaglio, come segue:

Categoria disponibilità	Importo
Depositi bancari e postali	
C/c accesso presso BIM c/investimento tram	426.733
C/c accesso presso BIM c/gestione tram	5.850.325
C/c accesso presso BIM c/ordinario	4.805.809
C/c accesso presso BNL	32.818
C/c accesso presso BIM c/navigazione	1.958.667
C/c accesso presso Unicredit	13.360
Totale	13.087.712

D) Ratei e risconti

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

32.335

232.920

-200.585

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria c/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.

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

La composizione della voce è così dettagliata:

Ratei attivi	0
Risconti attivi	32.335
Totale	32.335

La voce risconti attivi si riferisce principalmente al risconto del premio della polizza fideiussoria a garanzia della richiesta di rimborso iva presentata nell'esercizio 2014 e avente durata 01/12/2014-30/11/2016 (risconto pari ad euro 28.115). Nel precedente esercizio erano iscritti ratei attivi di Euro 185.177 relativi agli interessi attivi sui contratti di deposito a termine (time deposit).

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
40.395.252	40.359.912	35.340

Descrizione	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2014
Capitale sociale	39.811.334			39.811.334
Riserva legale	253.511	295.049		548.560
Altre riserve: differenza da arrotondamento	0		-2	-2
Altre riserve: versamenti in conto futuri aumenti capitale sociale	18			18
Utile (perdita) dell'esercizio	295.049	35.342	-295.049	35.342
Totali	40.359.912	330.391	-295.051	40.395.252

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
All'inizio dell'esercizio precedente	38.705.330	657.091	0	(772.517)	368.938	38.958.840

Aumenti di capitale	1.106.004					1.106.004
Versamenti in conto futuri aumenti di capitale			18			18
Destinazione del risultato d'esercizio						
- a riserva legale		368.938			(368.938)	0
Altre variazioni						
- copertura perdite		(772.517)		772.517		0
Risultato dell'esercizio corrente					295.049	295.049
Differenze da arrotondamento		(1)				1
Alla chiusura dell'esercizio precedente	39.811.334	253.511	18	0	295.049	40.359.912
Destinazione del risultato d'esercizio						
- altre destinazioni		295.049			(295.049)	0
Risultato dell'esercizio corrente					35.342	35.342
Altre variazioni			-2			-2
Alla chiusura dell'esercizio corrente	39.811.334	548.560	16		35.342	40.395.252

La composizione della compagine sociale nel corso del 2014 ha subito una significativa variazione a seguito della cessione del pacchetto azionario di proprietà del Comune di Venezia ad AVM S.p.A, in parte mediante conferimento in conto aumento di capitale sociale e per la restante parte mediante compravendita.

Inoltre sempre nel 2014 la Provincia di Venezia ha permutato parte delle azioni di PMV S.p.A alla consociata ACTV S.p.A.

Pertanto al 31/12/14 la compagine sociale è così composta:

SOCI	NUMERO AZIONI	QUOTA PERCENTUALE	VALORE PARTECIPAZIONE
AVM S.P.A	365.916	68,015%	27.077.784
PROVINCIA DI VENEZIA	55.079	10,238%	4.075.846
ACTV S.P.A	48.799	9,071%	3.611.126
COMUNE DI CAMPAGNA LUPIA	483	0,090%	35.742
COMUNE DI CAMPOLONGO MAGGIORE	725	0,135%	53.650
COMUNE DI CAMPONOGARA	794	0,148%	58.756
COMUNE DI CAVARZERE	1.346	0,250%	99.604
COMUNE DI CIIOGGLIA	46.552	8,653%	3.444.848
COMUNE DI CONA	276	0,051%	20.424
COMUNE DI DOLO	1.122	0,209%	83.028
COMUNE DI FIESSO D'ARTICO	466	0,087%	34.484
COMUNE DI FOSSO'	432	0,080%	31.968
COMUNE DI MARCON	863	0,160%	63.862
COMUNE DI MARTELLAGO	1.502	0,279%	111.148
COMUNE DI MIRA	2.969	0,552%	219.706
COMUNE DI MIRANO	2.071	0,385%	153.254

COMUNE DI NOALE	1.105	0,205%	81.770
COMUNE DI PLANIGA	742	0,138%	54.908
COMUNE DI QUARTO D'ALTINO	518	0,096%	38.332
COMUNE DI SALZANO	880	0,164%	65.120
COMUNE DI SCORZE'	1.260	0,234%	93.240
COMUNE DI S. MARIA DI SALA	915	0,170%	67.710
COMUNE DI SPINEA	2.037	0,379%	150.738
COMUNE DI STRA'	535	0,099%	39.590
COMUNE DI VIGONOVO	604	0,112%	44.696
L TOTALI	537.991	100,00%	39.811.334

e

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	39.811.334	--	--	--	--
Riserva legale	548.560	A,B	0	772.517	--
Altre riserve	16	A,B	0	--	--
Utili (perdite) portati a nuovo		A,B,C		--	--
Utile d'esercizio	35.342	A,B,C	35.342	--	--
Totale	40.395.252		35.342	772.517	--
Quota non distribuibile			(2.676)		
Residua quota distribuibile			32.666		

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

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
431.339	988.701	-557.362

La posta in esame ha subito la seguente movimentazione:

Descrizione	Saldo al 31/12/2013	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2014
Accantonamento a seguito PVC anni imposta 2009-2010	100.000	0	100.000	0
Per imposte differite	238.701	0	21.052	217.649
Fondo rischi oneri di con terminazione	650.000	0	650.000	0
Fondo rischi controversie legali	0	150.000	0	150.000
Fondi diversi del personale	0	63.690	0	63.690
Totali	988.701	213.690	771.052	431.339

La voce “Fondo rischi oneri di conterminazione” è stata utilizzata per euro 529.873 rilevando il debito verso il Ministero dell’Ambiente per le somme dovute a seguito del contratto di transazione sottoscritto nel corso del 2014, oltre a pagare la prima rata, e sostenendo i costi delle spese legali proprie e di controparte. Il residuo, pari a euro 120.127, è stato rilasciato in quanto eccedente l’onere effettivamente sostenuto.

La voce “Accantonamento a seguito PVC anni imposta 2009-2010” è stata rilasciata in quanto si ritiene che il rischio di soccombenza sia possibile ma non probabile, e in ogni caso senza applicazione di sanzioni in quanto l’Amministrazione ha già rinunciato alle stesse in autotutela riconoscendo l’incertezza normativa sulla questione. Quanto all’imposta, trattandosi dell’applicazione dell’IVA sulle fatture emesse per l’utilizzo degli approdi del settore navigazione, essa sarebbe eventualmente addebitata a titolo di rivalsa nei confronti della consociata ACTV S.p.A..

La voce “Fondo rischi per controversie legali” accoglie le somme stanziare nell’esercizio a fronte delle spese di difesa nei contenziosi in essere con l’Agenzia delle Entrate.

La voce “Fondi diversi del personale” è relativa agli accantonamenti per retribuzioni accessorie di competenza 2014 legate al raggiungimento di risultati ed obiettivi il cui accertamento avverrà successivamente alla chiusura del bilancio.

Fondo per imposte differite

Il decremento del Fondo per Imposte Differite, avvenuto nel corso dell’esercizio, pari a Euro 21.052, è dovuto:

- quanto a Euro 10.085, allo scarico del fondo imposte differite IRES per la quota di maggiori ammortamenti fiscali recuperata a tassazione ai sensi di quanto disposto dalla Legge 24/2007 in materia;
- quanto a Euro 10.967, allo scarico del fondo imposte differite IRES per la quota corrispondente alla 3^a rata annuale (di cinque) di una plusvalenza realizzata nell’esercizio 2012;

Al 31 dicembre 2014 risultano quindi iscritte passività per imposte differite per Euro 217.649, così di seguito specificate:

Descrizione	31/12/14
Fondo imposte differite IRES	217.649
<i>Di cui:</i>	
<i>da disallineamento</i>	<i>195.715</i>
<i>su plusvalenza 2012 (residuo 2 rate di 5 2014-2016)</i>	<i>21.934</i>
Fondo imposte differite IRAP	0
Totale	217.649

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
304.801	280.641	24.160

La variazione è così costituita.

Variazioni	Importo
Saldo al 31/12/2013	280.641
Incrementi per accantonamenti	24.270
Decrementi per uscite del personale	(110)
Saldo al 31/12/2014	304.801

La posta rappresenta l'effettivo debito maturato al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli eventuali anticipi corrisposti.

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
116.663.576	125.682.582	-9.019.006

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
Debiti verso banche	3.385.357	14.164.546	79.989.549	97.539.452
Debiti verso fornitori	11.150.409			11.150.409
Debiti verso controllanti	169.836			169.836
Debiti tributari	51.563			51.563
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	62.941			62.941
Altri debiti	2.643.384	5.045.991		7.689.375
	17.463.490	19.210.537	79.989.549	116.663.576

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
Debiti verso banche	97.539.452	100.300.486	-2.761.034
Debiti verso fornitori	11.150.409	18.906.971	-7.756.562
Debiti verso controllanti	169.836	18.915	150.921

Debiti tributari	51.563	327.599	-276.036
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	62.941	45.577	17.364
Altri debiti	7.689.375	6.083.034	1.606.341
TOTALI	116.663.576	125.682.582	-9.019.006

I "Debiti verso Banche" sono così composti:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Mutuo Unicredit	587.299	1.854.967	0	2.442.266
BEI – Mutui per realizzazione sistema tranviario	852.352	3.805.260	51.634.643	56.292.255
Mutuo BITS per sistema tranviario	652.851	2.960.377	14.124.425	17.737.653
BEI – Mutuo per investimenti settore navigazione	289.097	1.258.910	3.311.057	4.859.064
Mutuo Cassa Depositi e Prestiti per realizzazione settore navigazione	341.571	1.518.265	3.630.620	5.490.456
Mutuo Cassa Depositi e Prestiti per investimenti sistema tranviario	634.947	2.766.767	7.288.804	10.690.518
Debiti per differenziale IRS	26.562	0	0	26.562
Debiti per utilizzo carte credito e commissioni bancarie	678	0	0	678
Totale	3.385.357	14.164.546	79.989.549	97.539.452

I "Debiti verso fornitori", pari a euro 11.150.409, sono iscritti al loro valore nominale e sono composti da:

- debiti per fatture già ricevute alla data del 31/12/2014 che non risultano ancora saldate, per euro 8.022.488;
- 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 3.127.921.

La voce in questione, parallelamente a come commentato in merito ai crediti, è stata interessata dalla riclassifica dei debiti verso le società consociate ACTV e VE.LA. e verso le controllanti AVM S.p.A. e Comune di Venezia. La consistente riduzione, pari a circa 7,7 milioni, è legata all'andamento dei debiti per stati avanzamento lavori del tram, che hanno subito una contrazione legata all'approssimarsi della fine lavori.

La voce "Debiti verso controllanti" ammonta a complessivi euro 159.954 ed è così composta:

	Fatture ricevute	Fatture da ricevere	Debiti per consolidato fiscale	TOTALE
AVM S.p.A (controllante diretta)	0	27.954	105.318	133.272
Comune di Venezia (controllante indiretta)	4.432	32.131	0	36.563
TOTALI	4.432	60.085	105.318	169.835

I debiti per consolidato fiscale corrispondono al debito per saldo imposta IRES anno 2014 a carico di PMV che la Società deve versare alla controllante AVM la quale provvederà a versarla all'Erario previa eventuale compensazione con i crediti delle altre società partecipanti al consolidato fiscale.

La voce "Debiti tributari" presenta un saldo al 31 dicembre 2014 di euro 51.563.

La posta in esame accoglie solo le passività per imposte certe e determinate ed è composto solo da debiti verso erario e enti locali per ritenute IRPEF e addizionali regionali/comunali sulle retribuzioni e/o compensi spettanti ai lavoratori dipendenti, collaboratori coordinati e continuativi, lavoratori autonomi e occasionali. Le ritenute in questione sono state regolarmente versate nel corso dei primi mesi del 2015 secondo le previste scadenze fiscali.

I “Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale”, pari ad euro 62.941, comprendono i debiti maturati per contributi sociali ed assistenziali a carico della Società relativi alle retribuzioni del personale dipendente, percepite nel mese di dicembre, e regolarmente versati nel corso del mese di gennaio 2015.

La voce “Altri debiti” al 31/12/2014, pari ad euro 7.689.375, risulta così costituita:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Debiti verso società consociate	2.012.417	1.323.411	689.006
Debiti verso società consociata ACTV per anticipazione finanziaria tram	4.674.627	3.672.875	1.001.752
Debiti per depositi cauzionali ricevuti	207.202	211.785	-4.583
Debiti per ritenute infortuni	110.036	522.592	-412.556
Debiti verso Ministero Ambiente per transazione oneri conterminazione	417.785	0	417.785
Altri debiti	267.308	352.371	-85.063
TOTALI	7.689.375	6.083.034	1.606.341

Come commentato in altre parti della presente Nota Integrativa, la voce comprende la riclassifica dei debiti verso le società consociate ACTV e VELA.

La voce “Debiti per depositi cauzionali ricevuti”, pari a Euro 207.202, si riferisce per Euro 200.000 al deposito fruttifero versato da ACTV S.p.A. a titolo di cauzione e garanzia sia per la corretta esecuzione degli obblighi contrattuali nei confronti della Società, sia per i beni concessi in uso. Nella stessa voce sono compresi gli altri depositi cauzionali, fruttiferi, versati dai conduttori di alcuni uffici concessi in locazione.

La voce “Debiti per ritenute infortuni”, pari a Euro 110.036, si riferisce allo 0,5% degli stati avanzamento lavori pagati e/o maturati fino al termine dell’esercizio sugli appalti in essere. Il debito, riferito quasi interamente alla realizzazione della linea tranviaria, ha subito una consistente riduzione rispetto all’esercizio precedente a seguito del completamento della tratta Sernaglia-Panorama. Il resto sarà esigibile a conclusione dei lavori.

La voce “Altri debiti” comprende, tra gli altri, il saldo del compenso dell’Amministratore Unico e dei componenti del Collegio Sindacale, il debito per ferie maturate e non godute e i debiti verso terzi per decreti asservimento dei ganci relativi all’appalto del sistema tranviario.

Non vi sono debiti in valuta e gli stessi sono quasi totalmente nei confronti di soggetti italiani.

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
106.945.484	105.670.212	1.275.272

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

La voce "Ratei passivi" ammonta a euro 967.402 e si riferisce alle quote di competenza 2014 degli oneri finanziari sui mutui le cui rate sono a cavallo dell'esercizio.

I risconti passivi ammontano a complessivi euro 105.978.082 e sono così composti:

Risconti passivi	1.794
Risconti passivi pluriennali	105.976.288
Totale	105.978.082

I risconti passivi sono relativi a proventi di competenza dell'esercizio 2015 fatturati nell'esercizio in corso, in particolare per un contratto di locazione con la società consociata VE.LA. S.p.A. (Euro 1.667).

I "Risconti passivi pluriennali" sono rappresentati da contributi in c/impianti che saranno imputati a conto economico nei prossimi esercizi in proporzione alle quote di ammortamento dei cespiti cui si riferiscono.

In particolare:

- Euro 2.105.266 sono relativi a contributi su pontili, pontoni e approdi vari già entrati in funzione, al netto della quota di contributi riscontata di competenza dell'esercizio, pari a Euro 186.563, e dello stralcio di contributi non ancora riscontati riferiti a cespiti non più in uso per Euro 42.492;
- Euro 258.006 sono relativi ad un contributo della Regione Veneto per la realizzazione di un deposito nel Comune di Cavarzere (VE), al netto della quota di contributi riscontata di competenza dell'esercizio, pari a euro 6.880;
- Euro 7.118.048 sono relativi a contributi erogati dal Comune di Venezia sugli investimenti nella navigazione, al netto della quota di contributi riscontata di competenza dell'esercizio, pari a Euro 512.199;
- Euro 96.494.968 sono relativi al contributo corrispondente agli stati avanzamento lavori maturati al 31.12.2014 sulla realizzazione della linea tranviaria ex legge 211/92, al netto della quota di contributi riscontata di competenza dell'esercizio, pari a Euro 1.534.437 e riferita alle tratte della linea tranviaria entrata in esercizio rispettivamente il 16/12/2010 (tratta Favaro-Sernaglia), il 19/09/2013 (anello Cialdini) e il 12/09/2014 (tratta Sernaglia-Panorama) e compresi gli incrementi per contributi incassati nel 2014 per Euro 3.581.099. La voce comprende anche i contributi ricevuti da

Telecom per lo spostamento dei sottoservizi.

Conti d'ordine

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Impegni contrattuali assunti per il costruendo sistema tranviario	3.167.622	6.573.567	-3.405.945
	3.167.622	6.573.567	-3.405.945

Informazioni aggiuntive sullo Stato patrimoniale

a. AMMONTARE DEI DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI:

I debiti assistiti da garanzia reale sono i seguenti:

- mutuo UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.p.A. scadenza 31/12/2018. Tale debito è assistito da ipoteca di primo grado su immobile di via Martiri della Libertà per un valore di euro 16.000.000.

b. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI, DI CUI ALL'ART. 2425 N. 15, DIVERSI DAI DIVIDENDI:

La Società non ha conseguito alcun provento in questione.

c. TITOLI O VALORI EMESSI DALLA SOCIETA':

La società non ha emesso titoli o valori simili ad azioni di godimento e obbligazioni convertibili.

d. STRUMENTI FINANZIARI (ART. 2427, co. 1, n. 19)

La società non ha emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni.

e. FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI (ART. 2427, co. 1, n. 19-bis)

Non sussistono.

f. PATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (ART. 2427, co. 1, n. 20)

Non sussistono né patrimoni né finanziamenti destinati ad uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447-bis lettere a) e b) del Codice Civile.

g. OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (ART. 2427, co. 1, n. 22)

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi sono operazioni di locazione finanziaria in essere.

h. OPERAZIONI REALIZZATE CON LE PARTI CORRELATE (ART. 2427, co. 1, n. 22-bis)

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

Società	Crediti finanziari	Crediti Commerciali	Debiti finanziari	Debiti Commerciali	Crediti da consolidato fiscale	Debiti da consolidato fiscale
AVM S.p.A (controllante)	0	0	0	27.954	115.873	105.318
ACTV S.p.A	0	1.984.846	4.674.626	1.977.927	0	0
VELA S.p.A	0	347.723	0	34.490	0	0

Società	Ricavi per concessioni d'uso	Ricavi per manutenzioni	Altri ricavi	Costi per servizi	Oneri finanziari	Altri costi
AVM S.p.A (controllante)	0	0	0	30.709	0	0
ACTV S.p.A	9.237.014	332.196	98.817	179.220	55.904	1.294.695
VELA S.p.A	0	0	15.116	12.200	0	0

Per quanto riguarda i rapporti con la capogruppo AVM S.p.A, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, si segnala che non sono presenti operazioni atipiche e/o inusuali e che le stesse sono regolate da normali condizioni di mercato. Sono inoltre presenti crediti e debiti da consolidato fiscale generati rispettivamente dagli acconti versati/ritenute d'acconto subite e dal trasferimento delle imposte correnti.

Con riferimento ai rapporti con la consociata ACTV S.p.A, i debiti finanziari originano dalla Convenzione con ACTV stessa, il Comune di Venezia e AVM S.p.A per la realizzazione del sistema tranviario, e dal successivo accordo tra le parti in attuazione del medesimo. Tale anticipazione è remunerata a favore di ACTV a tasso di mercato. I crediti commerciali derivano principalmente dai contratti di concessione delle strutture a servizio del TPL. I debiti commerciali derivano principalmente dal contratto per la manutenzione straordinaria delle medesime strutture. Tali operazioni sono concluse a condizioni di mercato. Sono inoltre presenti alcune operazioni minori (distacchi di personale, service informatici e amministrativi, ecc.), anch'esse concluse a condizioni di mercato. Si precisa che, tra gli altri costi indicati nella tabella di cui sopra, è compreso l'importo da riconoscere ad ACTV per il contenzioso sul fermo del sistema tranviario per il quale rimandiamo al commento della voce "Oneri diversi di gestione".

Infine, per quanto riguarda VELA S.p.A, i crediti commerciali sono relativi quasi esclusivamente alla cessione di alcune biglietterie installate in occasione della ristrutturazione degli approdi, come più ampiamente descritto in altre parti della presente Nota Integrativa. I debiti commerciali sono riferiti alla provvigione su un contratto di intermediazione commerciale e al saldo della quota riferita a PMV dell'investimento nel nuovo sistema di identità dei brand del gruppo AVM, condotto da VELA. Tutte le operazioni sono concluse a valore di mercato.

i. ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE (ART. 2427, co. 1, n.

22-ter)

Non sussistono.

I. INFORMAZIONI RELATIVE AL FAIR VALUE (ART. 2427-bis)

Nel corso dell'esercizio 2007 la società ha sottoscritto con BNL un contratto derivato a copertura del rischio di tasso variabile sul mutuo contratto con Unicredit.

Il valore MtM alla data del 31/12/2014 è negativo e pari ad € -215.078,48. Il contratto scade il 31/12/2018.

Conto economico**A) Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
14.096.945	12.673.323	1.423.622

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	9.280.693	8.470.129	810.564
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.847.091	1.914.733	-67.642
Altri ricavi e proventi	2.969.161	2.288.461	680.700
Totali	14.096.945	12.673.323	1.423.622

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

I ricavi per vendite e prestazioni ammontano a complessivi euro 9.280.693 e sono così dettagliati:

Voce	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Canoni di concessione al gestore TPL	9.237.014	7.933.645	1.303.369
Prestazione di lavori conto terzi	0	512.484	-512.484
Altri ricavi per vendite e prestazioni	43.679	24.000	19.679
Totali	9.280.693	8.470.129	810.564

La voce "Canoni di concessione al gestore TPL" è costituita dal corrispettivo che il gestore del Trasporto Pubblico Locale del bacino veneziano, ossia fino al 31/12/2014 ACTV S.p.A., versa alla Società per l'utilizzo delle infrastrutture. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente al maggior canone di concessione per il sistema tranviario per quanto previsto dal terzo atto aggiuntivo alla Convenzione con il Comune di Venezia, AVM cd ACTV, sottoscritto il

19/12/2013, ed a seguito dell'entrata in esercizio nel corso del 2014 della tratta Sernaglia-Panorama.

La voce "Prestazioni di lavori conto terzi" è stata interamente riclassificata nella voce A5 "Altri ricavi" in quanto non più affine all'attività principale della Società, bensì incidentale e consistente in un mero recupero di costi sostenuti per attività rese a favore di terzi in sinergia con le proprie lavorazioni principali.

La voce "Altri ricavi per vendite e prestazioni" comprende, sostanzialmente, i fitti attivi.

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

Gli "Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni" sono così composti:

Voce	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Capitalizzazione oneri finanziari relativi a finanziamenti specifici	1.287.573	1.341.185	-53.612
Capitalizzazioni costi del personale interno impiegato in investimenti specifici	559.518	573.548	-14.030
Totali	1.847.091	1.914.733	-67.642

Le capitalizzazioni hanno incrementato il valore delle seguenti poste dell'attivo:

- Fabbricati industriali e commerciali per euro 8.555
- Attrezzature industriali e commerciali per euro 37.268
- Immobilizzazioni in corso paline e pensiline per euro 7.640
- Immobilizzazioni in corso paline intelligenti per euro 169
- Immobilizzazioni in corso sistema tranviario per euro 1.556.572
- Immobilizzazioni in corso deposito Dolo per euro 3.203
- Immobilizzazioni in corso pontili e approdi per euro 233.684

Gli "Altri ricavi e proventi" sono così dettagliati:

Voce	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Rimborso costi incremento CCNL	56.631	0	56.631
Risarcimenti assicurativi	21.146	7.386	13.760
Ricavi da recupero costi	462.832	90.397	372.435
Ricavi diversi	2.876	8.741	-5.865
Rimborsi per personale distaccato	35.866	0	35.866
Sopravvenienze attive di carattere ordinario	149.731	107.670	42.061
Quota annua contributi in c/Investimenti	2.240.079	2.074.267	165.812
Totali	2.969.161	2.288.461	680.700

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

Le sopravvenienze attive di carattere ordinario sono dovute principalmente allo

stralcio dei risconti passivi pluriennali per le quote di contributo in conto capitale residue sui cespiti dismessi, come ulteriore effetto dell'operazione descritta in precedenza nel commento alla voce "Immobilizzazioni Materiali".

La voce "Quota annua contributi in c/investimenti" comprende le quote di competenza dell'esercizio 2014 dei contributi su beni iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed è calcolata in misura corrispondente all'ammortamento operato sui medesimi. Il valore dei contributi residui è iscritto nello Stato Patrimoniale tra i risconti passivi pluriennali.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
9.331.710	8.789.863	541.847

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:

Voce	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	13.492	17.150	-3.658
Servizi	1.279.422	1.498.890	-219.468
Godimento di beni di terzi	27.019	22.134	4.885
Costo del personale	944.599	870.415	74.184
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	19.118	8.144	10.974
Ammortamento immobilizzazioni materiali	5.407.420	4.943.092	464.328
Svalutazioni crediti attivo circolante	3.000	564.677	-561.677
Variazione rimanenze materie prime	0	0	0
Accantonamento per rischi e oneri	150.000	650.000	-500.000
Oneri diversi di gestione	1.487.640	215.361	1.272.279
TOTALI	9.331.710	8.789.863	551.847

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

La posta, pari a euro 13.492, accoglie voci che negli esercizi precedenti erano iscritte tra i servizi o tra gli oneri di gestione. Si è optato per tale riclassifica anche per uniformità con il comportamento contabile della società capogruppo e delle società consociate.

La voce è così dettagliata:

Voce	Saldo al 31-12-14	Saldo al 31-12-13	Variazione
Carburante	6.402	8.620	-2.218
Materiale rapido consumo	1.067	0	1.067
Cancelleria	6.023	8.530	-2.507
Totali	13.492	17.150	-3.658

Costi per servizi

La voce è così dettagliata:

Voce	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Lavori conto terzi	438.728	648.395	-209.667
Manutenzioni	85.010	76.684	8.326
Pulizia e vigilanza	42.646	15.194	27.452
Utenze	8.176	8.508	-332
Assicurazioni	67.174	80.892	-13.718
Consulenze	81.580	97.853	-16.273
Spese per organi sociali	200.640	178.939	21.701
Altri costi per servizi	355.468	392.425	-36.957
TOTALI	1.279.422	1.498.890	-219.468

Costi per il godimento beni di terzi

La voce è così dettagliata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Locazioni immobiliari passive	26.135	22.134	4.001
Canoni di noleggio vari	884	0	884
	27.019	22.134	4.885

Costi per il personale

La voce è determinata dai costi relativi al personale dipendente in forza nella Società nel corso del 2014. Il costo del 2014 è in linea con quello del 2013.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce comprende gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali così dettagliati:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Ammortamenti IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	19.118	8.144	10.974
Ammortamenti IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	5.407.420	4.943.092	464.328
Svalutazione crediti	3.000	564.677	-561.677

Totali	5.429.538	5.515.913	-86.375
---------------	------------------	------------------	----------------

L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali rispetto all'esercizio precedente è dovuto alle manutenzioni straordinarie su approdi in concessione e alla quota riferita a PMV dell'investimento nel nuovo sistema di identità dei brand del gruppo AVM, condotto dalla consociata Vela.

L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali rispetto all'esercizio precedente è dovuto ai beni entrati in funzione nell'esercizio, in particolare l'approdo di Piazzale Roma – Santa Chiara e la tratta del sistema tranviario Sernaglia – Panorama.

Nell'esercizio è stata operata la svalutazione di un credito di euro 3.000 in quanto il credito è contestato da controparte ed è quindi ritenuto di difficoltoso incasso.

Oneri diversi di gestione

La voce è così dettagliata:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Imposta Municipale sugli Immobili (I.M.U.)	88.615	79.387	9.228
Altre imposte e tasse varie	15.430	0	15.430
Minusvalenze su immobilizzazioni	767	0	767
Sopravvenienze passive ordinarie	1.310.077	100.683	1.209.394
Spese di rappresentanza	4.657	0	4.657
Abbonamenti, giornali, riviste	1.221	0	1.221
Liberalità	0	9.750	-9.750
Contributi associativi	4.200	2.496	1.704
Contributi e diritti vari	6.746	3.483	3.263
Perdite su crediti	36.275	3.300	32.975
Altri costi generali	19.652	16.262	3.390
Totali	1.487.640	215.361	1.272.279

Il componente più significativo della voce sopravvenienze passive ordinarie si riferisce per Euro 1.288.609 al riconoscimento in favore della consociata ACTV del rimborso dei canoni di concessione del sistema tranviario relativi al periodo ottobre 2012 – febbraio 2013, periodo durante il quale il sistema non ha funzionato in conseguenza di un guasto. Il riconoscimento si inserisce nel contenzioso intentato dalla Società nei confronti del fornitore del sistema tranviario e del correlato contenzioso intentato dal concessionario ACTV nei confronti della Società.

Le perdite su crediti pari a euro 36.275 sono relative alla quota eccedente il fondo svalutazione stanziato a copertura di un credito verso il Comune di Cavarzere, non più incassabile. Il Comune di Cavarzere è parte correlata in quanto socio della Società.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014

Saldo al 31/12/2013

Variazioni

	-575.790	123.686	-699.476
--	----------	---------	----------

I proventi straordinari sono rappresentati:

- per euro 120.127 dall'eliminazione del fondo rischi residuo per gli oneri di conterminazione del terreno di via Torino a seguito della sottoscrizione dell'accordo di transazione con il Ministero dell'Ambiente che ha definito l'importo dell'indennizzo dovuto dalla Società
- per euro 61.943 dalle minori imposte sul reddito 2013 dovute rispetto all'accantonamento stanziato
- per euro 66.385 dallo stralcio di fatture da ricevere dalla Società consociata ACTV S.p.A a seguito di accordi sopravvenuti circa la ripartizione delle spese sostenute per gli interventi di manutenzione sui beni in concessione
- per euro 14.081 dalla sottostima dell'importo dovuto dalla Società consociata ACTV S.p.A per il rimborso oneri CCNL anno 2013
- per euro 66.204 dalla rettifica di poste contabili passive per le quali si è manifestata la non sussistenza nel corso dell'esercizio 2014
- per euro 1.063 da altre sopravvenienze attive per rettifiche contabili

Gli oneri straordinari sono rappresentati:

- per euro 864.283 dalla insussistenza passiva per i pontili e approdi non più appartenenti al patrimonio aziendale eliminati a seguito della ricognizione avvenuta nel corso dell'esercizio
- per euro 24.671 per accordi sopravvenuti con la Società consociata ACTV S.p.A circa la quantificazione dei costi a carico della Società per i servizi prestati dalla consociata
- per euro 16.639 da altre sopravvenienze passive per rettifiche contabili

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
-534.490	-481.386	-53.104

Comprende l'intero ammontare di competenza dei tributi IRES e IRAP oltre all'effetto delle imposte anticipate e differite, così come specificato in altra parte della presente Nota Integrativa.

Il debito per IRES e i relativi crediti per ritenute d'acconto sono trasferiti alla controllante AVM a seguito dell'adesione al consolidato fiscale a seguito dell'opzione esercitata per il triennio 2014-2016, come commentato in altre parti della presente Nota Integrativa.

Imposte	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
IRAP	168.946	242.983	-74.037
IRES	628.056	609.130	18.926
Totale imposte correnti	797.002	852.113	-55.111
IRES anticipata	-241.460	-328.622	87.162
IRES differita	-21.052	-37.093	16.041
IRAP differita	0	-5.012	5.012

Totale imposte anticipate e differite	-262.512	-370.727	108.215
Totale imposte	534.491	481.386	53.105

Di seguito, si espone la riconciliazione tra l'onere fiscale risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	569.833	
Onere fiscale teorico (27,5%)	156.704	
Variazioni fiscali in aumento	2.638.584	
Variazioni fiscali in diminuzione	-960.508	
Reddito imponibile	2.247.909	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		628.056

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRAP)

Descrizione	Valore	Imposte
Componenti positivi	14.096.944	
Componenti negativi	-8.234.111	
Onere fiscale teorico (3,9%)	228.650	
Variazioni in aumento della base imponibile	541.199	
Variazioni in diminuzione della base imponibile	-1.748.091	
Deduzioni spettanti di legge	-323.993	
Reddito imponibile	4.331.948	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		168.946

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

La revisione legale della Società è attribuita alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. Il compenso spettante per l'anno 2014 è pari a euro 19.277.

Altre informazioni

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

Qualifica	Compenso
Amministratore Unico	104.000
Collegio sindacale	64.797
Organismo di Vigilanza	8.540

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.

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 approvato dalla

capogruppo AVM ossia quello al 31 dicembre 2013.

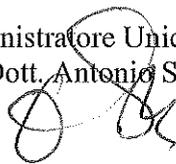
STATO PATRIMONIALE

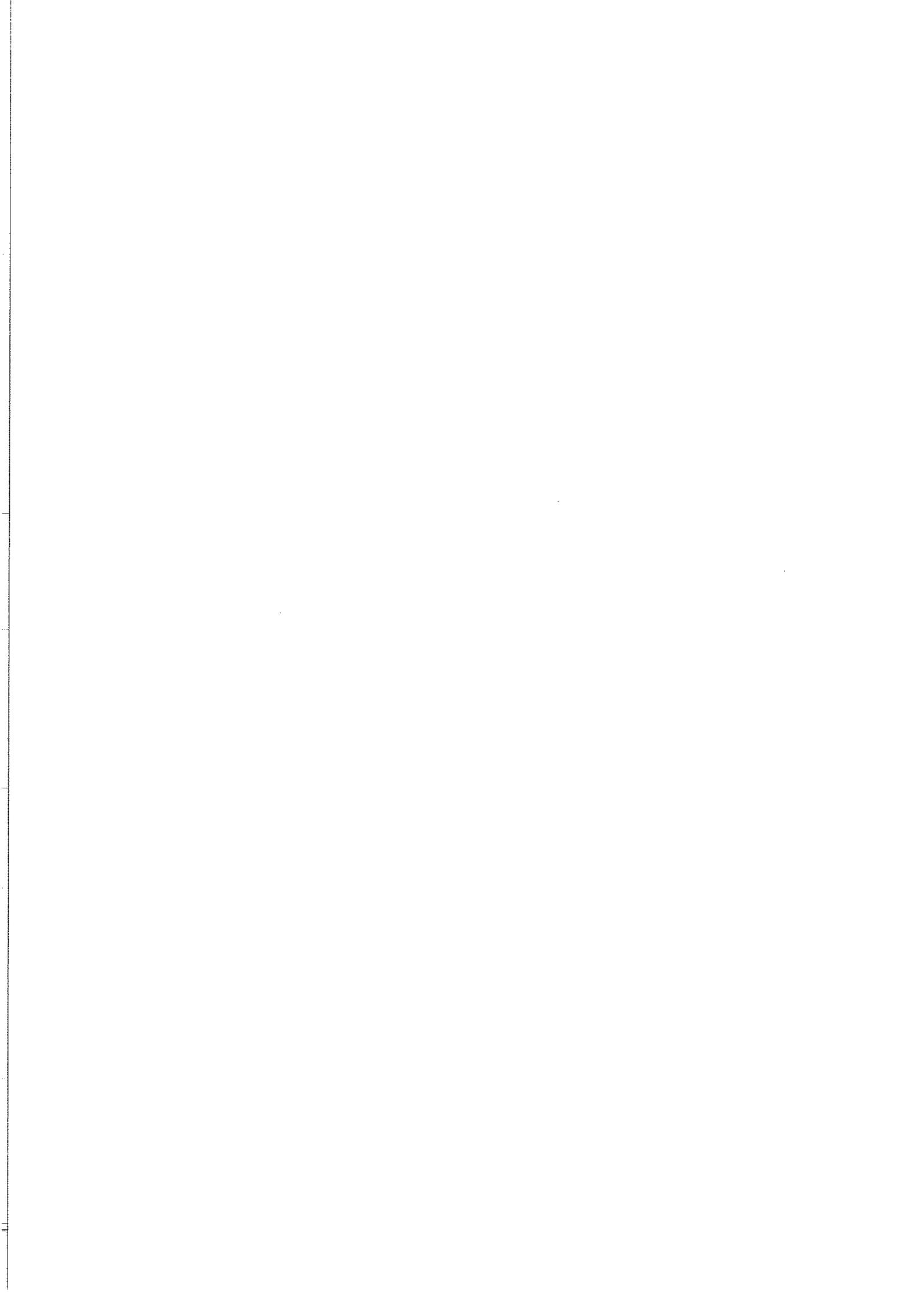
	31/12/2013	31/12/2012
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI	165.138.045	139.270.058
C) ATTIVO CIRCOLANTE	34.983.428	35.306.262
D) RATEI E RISCONTI	61.798	47.371
TOTALE ATTIVO	200.183.271	174.623.691
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO	87.619.859	64.991.036
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	1.480.408	2.965.644
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.298.100	1.409.443
D) DEBITI	97.041.724	92.161.755
E) RATEI E RISCONTI	12.743.180	13.095.813
TOTALE PASSIVO	200.183.271	174.623.691

CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	22.542.262	26.412.708
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	20.378.754	24.148.018
<i>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</i>	<i>2.163.508</i>	<i>2.264.690</i>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.840.058)	(1.862.296)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		(183.205)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(51.723)	317.211
<i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	<i>271.727</i>	<i>536.400</i>
IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO	245.045	479.239
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	26.682	57.161

L'Amministratore Unico di PMV S.p.A.
Dott. Antonio Stifanelli





"PMV S.P.A." RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014

PROSPETTO SCALARE - METODO INDIRETTO	2014	2013
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	35	295
Imposte sul reddito	797	852
Variazione netta imposte differite/anticipate	-263	-371
Interessi passivi/(interessi attivi)	3.620	3.231
Proventi da partecipazione (plusv da cessione partecipazione) (Dividendi)	0	0
(Plusvalenza)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	865	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	5.054	4.007
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti ai fondi (Rischi)	214	650
Variazione TFR	24	-4
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.427	4.951
Svalutazioni di partecipazioni e crediti finanziari	0	0
Svalutazioni crediti commerciali e magazzino	3	565
(Rivalutazioni di attività)	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetarie	0	1
<i>Totale rettifiche non monetarie</i>	<i>5.667</i>	<i>6.163</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	10.722	10.170
Variazioni del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs. clienti	231	1.517
Decremento/(Incremento) dei crediti diversi	1.176	-11.496
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	201	-179
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-7.757	-424
(Decremento) dei debiti previdenziali	17	5
Incremento dei debiti verso altri	1.379	3.314
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	1.300	23.341
<i>Totale variazioni CCN</i>	<i>-3.453</i>	<i>16.076</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	7.269	26.246
Altre rettifiche:		
Interessi incassati/(pagati)	-3.645	-3.252
(Imposte sul reddito pagate)	-694	-852
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo dei fondi	-750	-5
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-5.089	-4.109
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.180	22.136
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<u>Immobilizzazioni materiali</u>		0
(Investimenti)	-11.453	-23.481
Prezzo di realizzo disinvestimenti	186	
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
(Investimenti)	-62	-15
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
(Investimenti)		0
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>		
(Investimenti)	0	-12.500
Prezzo di realizzo disinvestimenti	12.500	
Incremento / (decremento) ratei e risconti passivi contr. Invest. (netto quota competenza dell'anno)	0	0
<u>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</u>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	1.171	-35.996
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<u>Mezzi di terzi</u>		
Incremento/ (decremento) debiti a breve verso banche (anticipazione di cassa)	597	0
Accensione finanziamenti	0	12.754
Rimborso finanziamenti	-3.358	0
<u>Mezzi Propri</u>		
Aumento di capitale a pagamento	0	1.106
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-2.761	13.860
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a+b+c)	590	0
Disponibilità liquide al 01 GENNAIO 2014	12.499	12.499
Incremento disponibilità liquide	590	0
Disponibilità netta al 01 GENNAIO 2015	13.089	12.499

PMV S.P.A. SOCIETA' DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITA' VENEZIANA

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

*Sede in via Martiri della Libertà 396 - 30170 MESTRE (VE)
Codice Fiscale, Partita Iva e Iscrizione al Registro Imprese di Venezia 03493940278 - Rea 312980
Capitale sociale Euro 39.811.334,00 i.v.*

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Soci/Azionisti della Società PMV S.P.A

il Collegio Sindacale intende preliminarmente segnalare che appartiene alle competenze della società di revisione l'espressione di un giudizio professionale sulla corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che sia conforme alle norme che lo disciplinano, mentre a questo Collegio Sindacale competono – a norma dell'art. 2403 del c.c. – l'obbligo di vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto, così come sul rispetto dei principi di corretta amministrazione con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Circa l'attività di controllo espletata, il Collegio Sindacale da atto di quanto segue:

▪ **Attività di vigilanza**

La nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci ed abbiamo acquisito dall' Organo Amministrativo informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali in relazione alle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Più precisamente, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a

rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute nel corso dell'esercizio denunce ex art. 2408 c.c. e non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

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

▪ **Bilancio d'esercizio**

Sussistendo le particolari esigenze relative alla struttura contabile, conformemente a quanto disposto dallo statuto sociale, l'Organo Amministrativo si è avvalso del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'Assemblea ordinaria dei soci che dovrà deliberare sul presente bilancio.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato la revisione legale 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.

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

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 del c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di oneri pluriennali per € 18.750=

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio Sindacale propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 così come redatto dall'Organo Amministrativo.

Venezia 13 Maggio 2015

Per il Collegio sindacale

Lorena Mognato - Presidente



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

Agli Azionisti della
SOCIETÀ DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITÀ VENEZIANA S.P.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SOCIETÀ DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITÀ VENEZIANA 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 all'Amministratore Unico della SOCIETÀ DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITÀ VENEZIANA S.P.A.. È 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 risulti, 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 dall'Amministratore Unico. 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 emessa dal Collegio Sindacale in data 11 aprile 2014.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SOCIETÀ DEL PATRIMONIO PER LA MOBILITÀ VENEZIANA 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.

Treviso, 13 maggio 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Michele Graziani
(Socio)