

La cassa

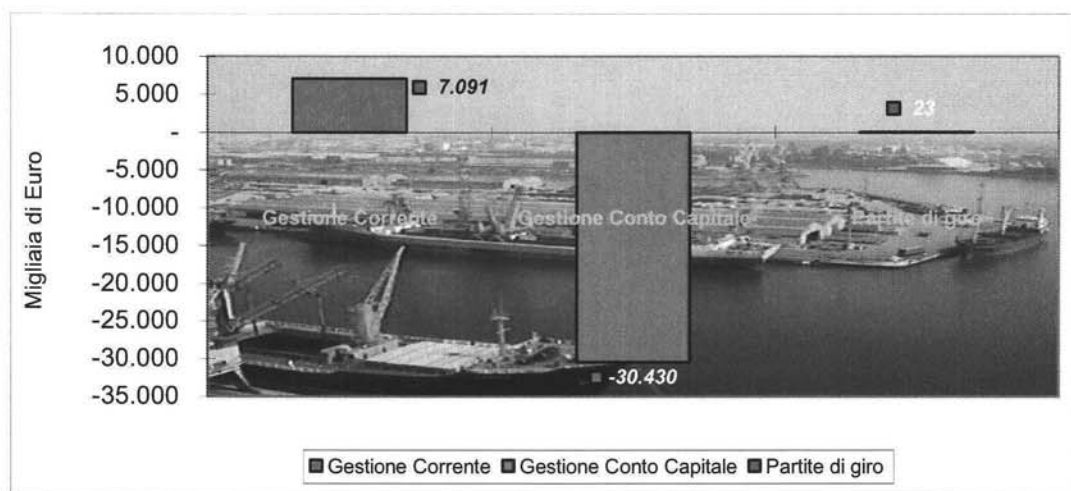
Il saldo di cassa al 31 dicembre 2004 risulta pari ad € 13.288.249,23 con una riduzione, rispetto al 1 gennaio dello stesso anno, di € 23.316.016,20.

La gestione corrente ha prodotto un saldo positivo per m.€ 7.091. Il conto capitale invece è stato caratterizzato da un saldo negativo di m.€ 30.430.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	anno 2002	anno 2003	anno 2004
ENTRATE			
Correnti	19.528	22.256	18.138
Conto capitale	31.558	46.197	14.415
Partite di Giro	3.788	5.850	3.265
<i>Totale</i>	<i>54.874</i>	<i>74.303</i>	<i>35.818</i>
USCITE			
Correnti	12.908	10.333	11.047
Conto capitale	36.586	46.748	44.845
Partite di Giro	5.309	5.039	3.242
<i>Totale</i>	<i>54.803</i>	<i>62.120</i>	<i>59.134</i>
<i>Saldo</i>	<i>71</i>	<i>12.183</i>	<i>-23.316</i>

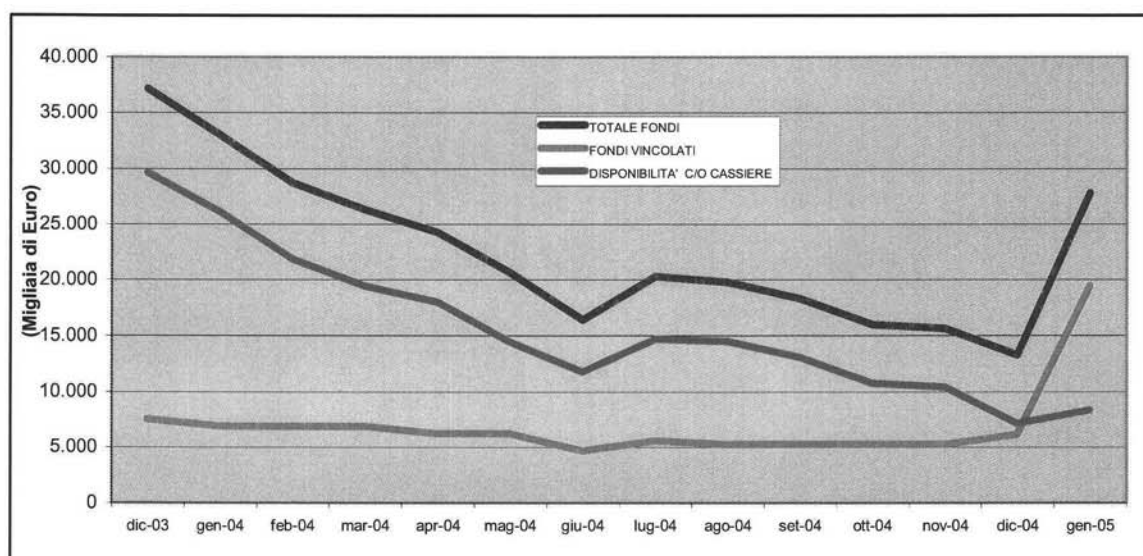
Le entrate correnti, incassate nell'esercizio 2004, riguardano principalmente i canoni demaniali per m.€ 11.698, le tasse sulle merci per m.€ 3.544, il recupero spese di personale per m.€ 747, i proventi per l'esercizio di impresa portuale e per altre autorizzazioni per m.€ 1.206, il 50% del contributo relativo al 2003 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per la manutenzione ordinaria delle parti comuni per m.€ 328.

Per quanto attiene alle uscite, i pagamenti sono legati al normale funzionamento dell'Ente. Tra questi, oltre alle competenze del personale dipendente, gli interventi di manutenzione ordinaria delle parti comuni e dei canali portuali.



I movimenti di cassa prodotti dai residui sono conseguenti soprattutto alla prosecuzione degli interventi di infrastrutturazione e di manutenzione straordinaria delle aree comuni con il conseguente incasso delle relative fonti di finanziamento.

Fra i contributi accertati in conto capitale sono stati incassati i fondi di cui alla Legge 515/96, alla Legge 295/98 ed al suo rifinanziamento (m.€ 3.202) oltre al contributo del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (D.M. 25.2.2004) per la sicurezza nei porti (m.€ 7.000), sono stati inoltre incassati dal Comune di Venezia, il saldo del contributo di cui alla Delibera 2323/98 (m.€ 155) e il contributo per il programma URBAN Italia (m.€ 738).



Il grafico precedente evidenzia l'andamento del saldo di cassa nel corso dell'esercizio 2004. L'incremento nel mese di gennaio 2005 è determinato dall'accredito, nei primi giorni del mese, del netto ricavo dei mutui di cui alla Legge 295/98 (m.€ 12.688).

La stabilità evidenziata dall'importo dei "fondi vincolati" deriva dalle giacenze dei contributi annuali versati a fronte delle diverse leggi di finanziamento, non utilizzati principalmente per il ricorso al pagamento dello stato di realizzazione delle opere attraverso l'utilizzo dei fondi propri ("disponibilità presso cassiere") che quindi si riducono progressivamente nel corso dell'esercizio.

I Residui

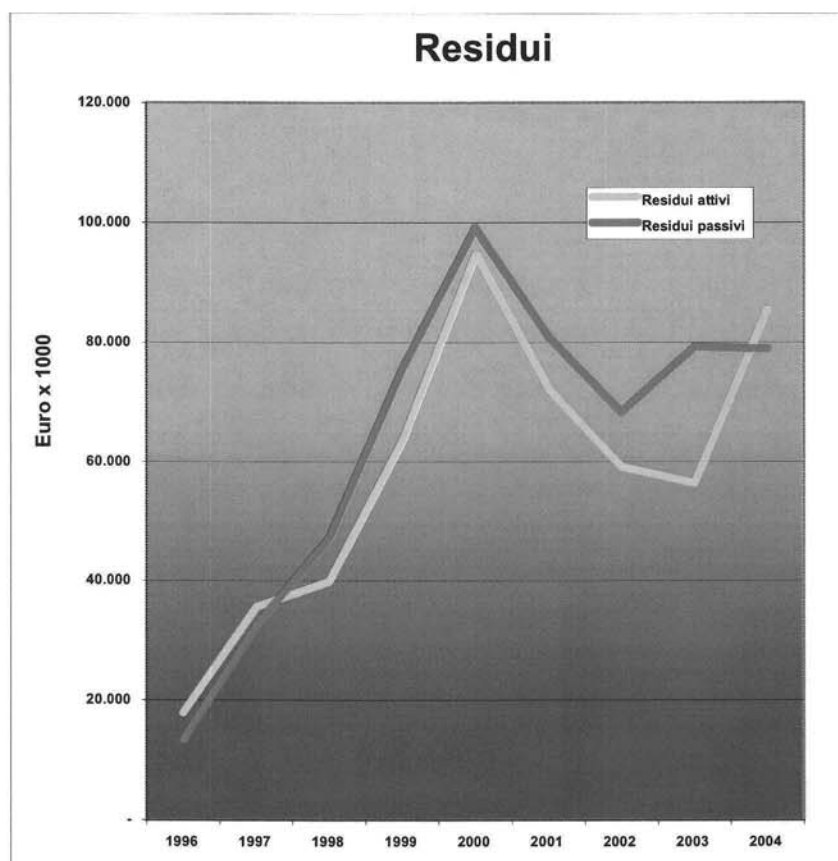
L'andamento degli incassi e dei pagamenti registrati nel corso del 2004 ha prodotto un aumento dei residui attivi ed una lieve riduzione dei residui passivi anche se nel complesso si attestano su valori elevati.

La situazione al 31 dicembre 2004 viene esposta nella tabella e raffrontata con i valori conseguiti nei precedenti esercizi:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	anno 2002	anno 2003	anno 2004
ENTRATE			
Correnti	11.677	9.266	11.857
Conto capitale	44.160	45.211	72.106
Partite di Giro	3.392	2.007	1.670
<i>Totale</i>	<i>59.229</i>	<i>56.484</i>	<i>85.633</i>
USCITE			
Correnti	2.940	4.580	5.308
Conto capitale	63.933	73.744	73.007
Partite di Giro	1.393	840	537
<i>Totale</i>	<i>68.266</i>	<i>79.164</i>	<i>78.852</i>
<i>Saldo</i>	<i>-9.037</i>	<i>-22.680</i>	<i>6.781</i>

Per quanto riguarda i residui attivi l'aumento va ascritto soprattutto ai contributi in conto capitale non riscossi nel corso dell'anno, al rinvio dell'utilizzo dei mutui accesi in relazione ai finanziamenti da parte dello Stato, nonché allo slittamento ai primi giorni del 2005 dell'introito del netto ricavo dei mutui di cui alla legge 295/98; per quelli passivi, se ne evidenzia soprattutto l'ammontare in conto capitale diretta conseguenza dei tempi di realizzazione delle opere rispetto al loro impegno a bilancio.

Il grafico seguente mostra l'andamento dei residui finali degli ultimi esercizi.



Il grafico evidenzia una lieve riduzione dei residui passivi e un notevole aumento degli attivi collegato ai motivi già esposti. Si evidenzia che con l'incasso avvenuto nei primi giorni del 2005 del netto ricavo proveniente dai mutui contratti ai sensi della legge 295/98 la situazione dei residui tende al miglioramento.

Il Bilancio Civilistico**1) La situazione patrimoniale**

La situazione patrimoniale al 31.12.2004 presenta i seguenti saldi:

<i>Situazione patrimoniale</i> <i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003	2002
Immobilizzazioni nette	127.890	149.146	113.294
Attivo circolante	93.674	59.739	67.370
Ratei e risconti	-	-	-
Totale Attivo	221.564	208.885	180.664
Patrimonio Netto	117.110	110.844	101.115
Fondi	2.799	3.231	3.111
Debiti	101.325	94.389	76.074
Ratei e risconti	330	421	364
Totale Passivo	221.564	208.885	180.664

Anche l'esercizio 2004 si chiude con un incremento del patrimonio netto determinato dal positivo andamento del risultato di gestione.

Il valore complessivo delle immobilizzazioni, al netto dei relativi fondi di ammortamento, passa da m.€ 149.147 a m.€ 127.890, con una diminuzione di m.€ 21.257 pari all' 14,3%, conseguenza di un'operazione di storno dei cespiti incrociati con i contributi in conto capitale, che ha riguardato anche immobilizzazioni del 2003.

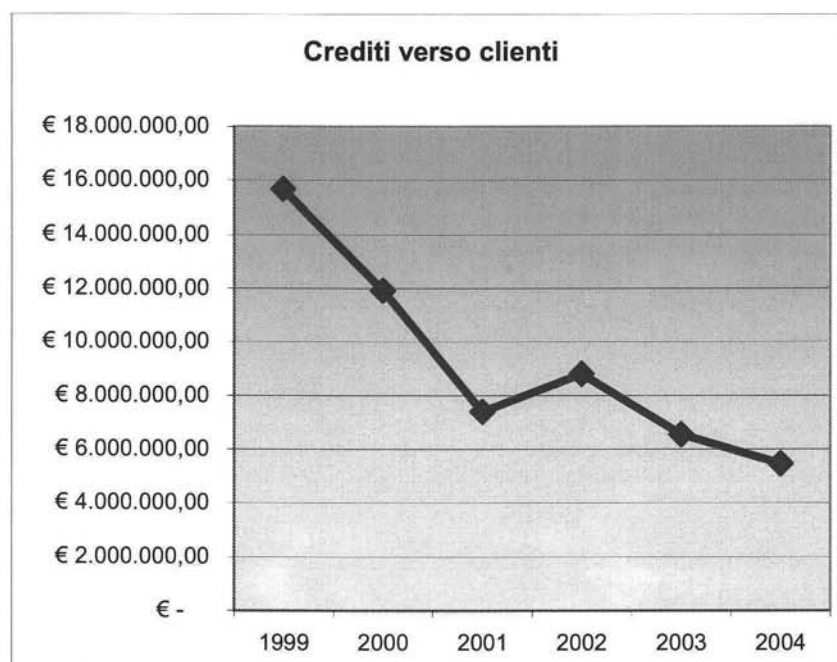
Per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali va specificato che l'importo esposto in bilancio (m.€ 36.720) esprime il valore dei soli investimenti autofinanziati essendo stato depurato dalle immobilizzazioni realizzate con i contributi ricevuti in conto capitale.

Le immobilizzazioni finanziarie, per un valore complessivo di m.€ 68.050, sono formate principalmente dalle partecipazioni detenute nella APVHolding S.r.l. (m.€ 65.000) e nella

Servizi Ferroviari e Logistici S.r.l. (m.€ 275) ed inoltre dal credito verso la compagnia di assicurazioni per la copertura del TFR del personale dipendente per m.€ 2.520.

I crediti totali netti subiscono un forte aumento (+ m.€ 57.252) conseguente al credito per l'utilizzo del rifinanziamento della Legge 413/98 e degli altri contributi dello Stato non incassati nel corso dell'esercizio.

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione crediti (utilizzato per m.€ 136), passano da m.€ 6.555 a m.€ 6.459 con una riduzione di m.€ 1.096 pari al 16,7%. Tale riduzione è stata conseguita grazie a una attenta politica di recupero del credito. Il grafico seguente mostra l'andamento dei "Crediti netti verso clienti" degli ultimi cinque anni.



I debiti passano da m.€ 94.389 a m.€ 101.324, con un incremento complessivo di circa il 7,3% legato sia ai nuovi impegni assunti per investimenti, sia all'aumento dei "debiti verso banche" per l'entrata in ammortamento anche del secondo mutui contratti ai sensi della Legge 295/98.

2) Il conto economico

La seguente tabella riporta il risultato del conto economico dell'ultimo triennio consentendo un confronto fra i dati dell'esercizio 2004 ed i due esercizi precedenti:

Conto Economico <i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003	2002
Ricavi delle vendite/prestazioni	1.760	1.404	1.499
Proventi Patrimoniali e diversi	19.018	18.598	17.456
Totale Ricavi	20.778	20.002	18.955
Totale Costi	14.813	14.185	14.758
Differenza (Margine Operativo)	5.965	5.817	4.197
Ammortamenti finanziari	-	-	-
Oneri Proventi finanziari -/+	75	44	931
Oneri Proventi straordinari -/+	508	4.289	24.549
Imposte sul reddito	-282	-421	-752
Utile Netto	6.266	9.729	28.925
Cash Flow	9.111	12.514	31.141

Rispetto al 2003 il totale dei Ricavi fa registrare un aumento di m.€ 776 e si attesta sul valore di m.€ 20.778.

Anche i costi di gestione fanno registrare un leggero aumento (+m.€ 627) passando da m.€ 14.186 del 2003 a m.€ 14.813 del 2004, mentre il "Margine Operativo" passa da m.€ 5.817 a m.€ 5.965; esso corrisponde a circa il 29% dei ricavi totali.

L'**utile netto**, influenzato da proventi e oneri di natura straordinaria per m.€ 508, ammonta a m.€ 6.266 rispetto a m.€ 9.729, ottenuto nel 2003. La riduzione di m.€ 3.463 è conseguenza dei maggiori proventi straordinari realizzati nel 2003 a seguito della plusvalenza per rivalutazione della quota di partecipazione in Autostrade VE-PD S.p.A. che nel 2003 ha influito per m.€ 5.396.