

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**Interessi ed altri oneri finanziari (Euro 2.009.655)**

L'importo si riferisce agli interessi passivi maturati sui prestiti ottenuti.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**Proventi (Euro 170.401)**

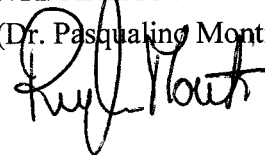
La posta accoglie le sopravvenienze attive relative alle insussistenze derivanti dalla rilevazione di minori debiti derivanti dallo stralcio maggiori residui passivi.

Oneri (Euro 2.761.357)

La posta accoglie le sopravvenienze passive relative alle insussistenze derivanti dal riaccertamento dei residui attivi (Euro 2.054.855) e dalla rilevazione di maggiori debiti derivanti dall'accertamento di maggiori residui passivi (Euro 706.502).

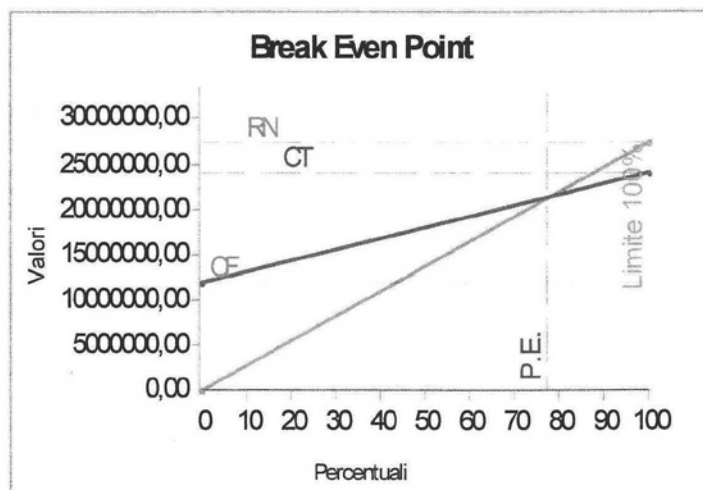
IL DIRIGENTE AREA AMMINISTRATIVA

(Dr. Pasquale Monti)



Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2005	31/12/2004
Ricavi Netti	27.475.250	16.904.503
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	1.772.657	(3.387.184)
Reddito operativo (Ebit)	5.401.378	4.481.778
Utile (perdita) d'esercizio	800.767	2.885.792
Attività fisse	387.733.973	371.340.994
Patrimonio netto complessivo	18.569.071	17.768.301
Posizione finanziaria netta	(387.289.701)	(365.649.236)



Ricavi Netti (RN)	27.475.250
Costi Fissi (CF)	11.828.476
Costi variabili (CV)	12.255.051
Costi Totali (CT)	24.083.527
Punto di equilibrio (PE)	77,72
Ricavi al (PE)	21.352.568

La crescita dei ricavi netti, che passano da € 16.904.503 ad € 27.475.250, dimostra come la politica delle entrate effettuata dall'Amministrazione dell'Ente, attraverso una più attenta analisi delle voci di ricavo, abbia dato i suoi frutti. Tale incremento ha permesso all'Autorità Portuale ulteriori importanti investimenti che sono identificabili contabilmente dai maggiori costi sostenuti; tutto ciò al fine di garantire servizi e strutture in grado di far proseguire per il futuro, in termini di entrate, il trend di crescita sviluppato sino ad ora. Dunque, è di fatto dimostrato che la riduzione dell'utile di esercizio sia la diretta conseguenza di una politica volta alla crescita degli investimenti finalizzati all'ottenimento di maggiori ricavi.

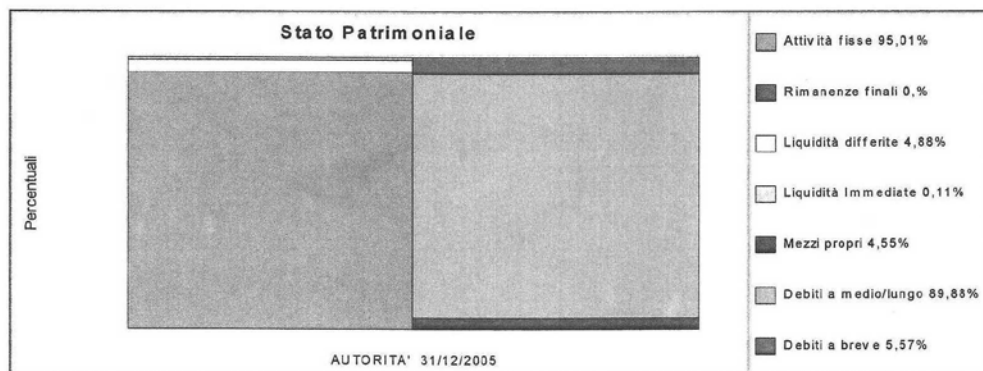
Il grafico precedente, infatti, palesa un break even point decisamente al di sotto del volume di ricavi netti sviluppati dall'Ente nell'esercizio in esame.

Stato patrimoniale riclassificato

ATTIVO	31/12/2005	31/12/2004
Attività disponibili	20.375.769	13.596.638
- Liquidità immediate	431.785	15.165
- Liquidità differite	19.928.915	13.567.996
- Rimanenze finali	15.069	13.477
Attività fisse	387.733.973	371.340.994
- Immobilizzazioni immateriali	33.341	63.014
- Immobilizzazioni materiali	53.852.872	20.757.171
- Immobilizzazioni finanziarie	333.847.760	350.520.809
Capitale investito	408.109.742	384.937.632
PASSIVO	31/12/2005	31/12/2004
Debiti a breve	22.730.759	13.471.411
Debiti a medio/lungo	366.809.912	353.697.920
Mezzi propri	18.569.071	17.768.301
Fonti del capitale investito	408.109.742	384.937.632

Commenti strutturali alla situazione patrimoniale

La struttura patrimoniale ha subito una variazione del 6,02 % pari a Euro 23.172.110 mentre le immobilizzazioni nette subiscono una variazione del 4,41 % pari a Euro 16.392.979. Il patrimonio netto ha subito una variazione del 4,51 % pari a Euro 800.770. La situazione attuale viene espressa nel seguente grafico.



Conto economico a valore aggiunto

	31/12/2005	31/12/2004
Ricavi netti	22.265.079	7.798.050
Costi esterni	12.989.509	6.919.950
Valore aggiunto	9.275.570	878.100
Costo lavoro	7.502.913	4.265.284
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.772.657	(3.387.184)
Ammortamenti	1.581.450	1.237.491
Reddito operativo della gestione tipica	191.207	(4.624.675)
Proventi diversi	5.210.171	9.106.453
Reddito operativo (EBIT)	5.401.378	4.481.778
Proventi finanziari		
Oneri finanziari	2.009.655	1.058.063
Reddito di competenza	3.391.723	3.423.715
Proventi straordinari e rivalutazioni	170.401	327.229
Oneri straordinari e svalutazioni	2.761.357	865.152
Reddito ante imposte	800.767	2.885.792
Imposte		
Reddito (perdita) netto	800.767	2.885.792

Commenti alla situazione economica

Il fatturato netto ammonta ad Euro 22.265.079 e rispecchia la variazione eccezionale del 185,52 % pari a Euro 14.467.029 rispetto all'esercizio precedente. Le spese del personale passano da Euro 4.265.284 ad Euro 7.502.913.

Il margine operativo lordo (EBITDA) presenta una variazione del 152,33% pari ad Euro 5.159.841, a dimostrazione del fatto che l'incremento del valore aggiunto, dato dalla differenza tra ricavi e costi operativi, incide in misura decisamente superiore rispetto alla crescita dei costi del personale. Per il reddito operativo, l'incremento, al netto degli ammortamenti per Euro 1.581.450, è di Euro 4.815.882, infatti lo stesso passa da Euro (4.624.675) del 2004 ad Euro 191.207.

Il reddito netto passa da Euro 2.885.792 ad Euro 800.767.

Flusso monetario netto al 31/12/2005

Utile (perdita) dell'esercizio	800.767
Ammortamenti dell'esercizio	1.581.450
(Plusvalenze)o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	
Accantonamenti al TFR	
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	
Utilizzo di fondi rischi e oneri	
Decremento per TFR liquidato	314.255
Svalutazioni (ripristino) di immobilizzazioni	
Totale	2.696.472
Variazioni delle rimanenze	(1.592)
Variazioni dei crediti	10.561.380
Variazioni delle att. Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
Variazioni dei ratei e risconti attivi e passivi	
Variazioni dei debiti finanziari, commerciali e diversi entro 12 mesi	
Totale	13.256.260

La suddetta tabella rappresenta il flusso monetario (cassa) netto al 31.12.2005 ed è necessaria alla comprensione della sotto indicata tabella relativa al Rendiconto finanziario. Difatti, si può notare come il flusso monetario dell'esercizio pari ad Euro 13.256.260, che rappresenta nel loro complesso le fonti di finanziamento interne, sommato alle fonti di finanziamento esterne (che rappresentano l'incremento in corso di esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine) per un totale di Euro 26.053.997, non riesca a soddisfare gli impieghi per immobilizzazioni materiali pari ad Euro 34.645.407, assunti dall'Ente nell'esercizio in esame. Quanto sopra è riconducibile al fatto che i finanziamenti derivanti dalla sottoscrizione di Protocolli d'Intesa con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, vengono rimborsati all'Autorità Portuale con ritardi a volte decisamente lunghi. Infatti, molti di questi rimborsi riferiti all'esercizio in esame non sono ancora pervenuti nelle casse dell'Ente. Si fa inoltre presente che, nonostante quanto sopra descritto, la politica amministrativa dell'Ente è volta alla tutela delle imprese operanti nel Network, tramite l'anticipo derivante dall'utilizzo delle entrate proprie, delle somme maturate dalle suddette imprese, relative ai lavori effettuati.

Rendiconto finanziario al 31/12/2005

Fonti

Fonti interne	
1. Flusso monetario netto delle operazioni d'esercizio (TAB. precedente)	13.256.260
2. Valore di realizzo delle immobilizzazioni	
Totale	13.256.260
Fonti esterne	
1. Incremento di debiti e finanziamenti a medio - lungo termine	12.797.737
2. Contributi in conto capitale	
3. Apporti liquidi di capitale proprio	
4. Altre fonti	
Totale	12.797.737
Totale fonti	26.053.997

Impieghi

Investimenti in immobilizzazioni	
1. Immateriali	
2. Materiali	34.645.407
3. Finanziarie	
Totale	34.645.407
Altri impieghi	
1. Rimborso di finanziamenti	
2. Distribuzione di utili e riserve	
3. Rimborso di capitale sociale	
4. Altri impieghi	
Totale	
Totale impieghi	34.645.407