

VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SpA



BILANCIO D'ESERCIZIO 2011

G R U P P O
VERITAS

RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 3
<hr/>	
PROSPETTI DI BILANCIO	
<hr/>	
Stato Patrimoniale	“ 22
Conto Economico	“ 28
<hr/>	
NOTA INTEGRATIVA	
<hr/>	
Struttura e contenuto del Bilancio	“ 32
Principi contabili e criteri di valutazione	“ 33
Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale	“ 35
Commenti alle principali voci del Conto Economico	“ 44
<hr/>	
PROSPETTI SUPPLEMENTARI	
<hr/>	
Rendiconto finanziario	“ 55
Riconciliazione delle imposte	“ 56
Immobilizzazioni materiali	“ 58
<hr/>	
RELAZIONI	
<hr/>	
Relazione del Collegio Sindacale	“ 60
<hr/>	

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Flavio Rossetto
Amministratore Delegato e Consigliere	Andrea Giovanni Razzini
Consigliere	Renzo Favaretto
Presidente Onorario	Giorgio Giorgi

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Silvia Bernardin Levorato
Componente	Giambattista Balliana
Componente	Andrea Martin

Veneziana di Navigazione Spa

Sede legale e operativa	Banchina Traghetto Scomenzera, Santa Marta Dorsoduro – Venezia
-------------------------	---

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Egregi Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 riporta un risultato positivo di € 3.165.

Avvenimenti e fatti gestionali più significativi

Il 2011 è stato un anno di ulteriore consolidamento e sviluppo delle attività della nostra Azienda.

Il significativo aumento del fatturato derivante dalla gestione caratteristica, pari al 16% rispetto allo stesso dato dell'anno 2010, ne rappresenta una chiara dimostrazione.

Ancora una volta (dato che analoghe considerazioni erano state riportate all'interno di questo stesso documento allegato alla relazione di Bilancio per l'anno 2010, ad evidenziare un ben determinato solco entro il quale l'Azienda sta conducendo il proprio sviluppo), si è assistito, in primo luogo, al consolidamento dei servizi tradizionalmente resi (ci si riferisce, *in primis*, al servizio di spinta chiatte RSU), sebbene anche per essi si siano riscontrate delle non irrilevanti variazioni di giro di affari. In particolare, ci si riferisce, in termini positivi: (*) ai servizi di trasporto mediante motopontoni, + 10% di fatturato rispetto al 2010, grazie ad un lavoro commerciale e sui prezzi che ha consentito un aumento dei tempi d'impiego dei due galleggianti; (*) ai rimorchi d'altura mediante il R/re HYPAS, + 41,5%, grazie alla considerazione che la nostra Azienda, per quanto proprietaria di un unico rimorchiatore, si è guadagnata presso i principali broker marittimi internazionali specializzati in rimorchi. Ci si riferisce, invece, in termini meno positivi: (*) al nolo piattaforme, - 12%, causa la diminuzione dei noleggi connessi ai grandi lavori alle imboccature della laguna di Venezia; (*) alle attività di banchina, - 30%, causa la definitiva perdita di due clienti stabili appartenenti al settore dell'edilizia.

Delineato quanto sopra, è comunque indubbio che un elemento di crescita è derivato dai servizi resi nei confronti della Controllante Veritas SpA. Entrando più nello specifico, dato che l'Area di Business "Altre attività" (+ 17%), come si evince dalla stessa dicitura, raccoglie per comodità diverse tipologie di servizio, da menzionare sicuramente l'innovativo servizio di raccolta ingombranti in orario pomeridiano (al fine di contribuire, concretamente, alla riduzione del congestionamento delle rive di attracco di cui soffre, la mattina, il Centro Storico di Venezia) mediante tre imbarcazioni a nolo dalla stessa Veritas, operative sei giorni su sette, servizio svolto presso le utenze domestiche. Inoltre, il servizio giornaliero di raccolta cartoni presso i punti vendita di una catena di supermercati che vede comunque ancora la Controllante quale Committente principale per la nostra Azienda. Un ulteriore rafforzamento delle attività ha quindi riguardato servizi ormai stabilmente resi nei confronti di Veritas nell'ambito della raccolta RSU quali: raccolta RAEE, raccolta vetro, plastica e lattine, raccolta pile e farmaci, raccolta ingombranti a chiamata, raccolta ingombranti abbandonati, raccolta sacchi (tutti i servizi sono resi con prestazioni che risultano efficientate rispetto a quelle prima diversamente organizzate da Veritas.

Sempre nell'ambito delle "Altre attività", buoni risultati sono stati conseguiti anche da servizi specializzati *diversi* dalla raccolta RSU. Ci si riferisce in particolar modo ai servizi di espurgo impianti di depurazione e pozzi neri che, però, nella prima parte dell'anno, hanno sofferto del fermo della imbarcazione botte espurgo causa importanti lavori di manutenzione.

Sul fronte dei ricavi, inoltre, da evidenziare i buoni risultati del ramo di Azienda ex ARTI, mediante distacco di nr. 5 risorse umane da Veritas alla nostra Società (nell'ambito, appunto, della fusione per incorporazione di ARTI SpA in Veritas SpA), sia per quanto concerne la manutenzione barche da regata e assistenza presso i campi gara, sia per quanto concerne la "Microportualità" urbana, commessa concretizzata in molteplici interventi di manutenzione urbana, impianto pali di ormeggio, realizzazione di pontili di attracco, previa specializzazione e addestramento di due risorse umane già presenti in Azienda.

Infine, da menzionare, con particolare riferimento all'ultimissima parte dell'anno, l'avvio di una nuova attività, diretta, di fornitura materiali edili e smaltimento rifiuti inerti. L'occasione, a seguito della quale l'Azienda ha deciso di avviare questo nuovo e affatto facile (dato il difficile momento che sta attraversando il mondo delle costruzioni) ramo di attività, è stata peraltro offerta dalla stessa Controllante la quale, in virtù dei mezzi marittimi e degli asset di banchina in possesso della Veneziana di Navigazione, ha deciso di affidare alla nostra Azienda tutte le forniture edili e i contemporanei ritiri di rifiuti inerti prodotti dai cinque cimiteri localizzati nell'area lagunare di Venezia di cui Veritas è gestore per conto del Comune di Venezia.

Com'è naturale, tale aumento complessivo delle attività, come qui sopra sinteticamente delineato, ha provocato una crescita del costo del personale, esattamente del 14,4% rispetto allo stesso dato dell'anno 2010, per una voce di costo pari al 37% dei costi totali della produzione. Al riguardo, la Società, nel rispetto degli stringenti vincoli normativi in fase di selezione del personale, con il costante supporto della Direzione Personale della Controllante, nel corso dell'anno, ha provveduto a inserire nella propria struttura nuovi dipendenti con contratti di lavoro a tempo determinato con ottime prospettive di essere trasformati, al termine della durata prevista, a tempo indeterminato.

Sempre sul lato dei costi, non si può infine non menzionare l'elevato impatto provocato dal fortissimo aumento del costo del carburante che, come per qualsiasi altra azienda armatoriale e di trasporto in genere, ha provocato un riverbero negativo sui margini operativi e sulla redditività dell'Azienda.

Tra le note positive, invece, merita di essere sottolineato il buon funzionamento del service per i servizi generali offerti dalla Controllante alla nostra Azienda. Esso, spaziando dalla gestione del personale ai sistemi informativi, dalla tenuta della contabilità alla assistenza legale, si è dimostrato e si sta dimostrando una virtuosa modalità di collaborazione capace di generare reciproci vantaggi consentendo, alla nostra Azienda, di ridurre i costi generali altrimenti necessari attraverso altre forme più onerose e, a Veritas, di valorizzare, dietro compenso, l'impiego delle risorse professionali presenti al proprio interno.

Per quanto concerne gli investimenti sui mezzi marittimi, non si segnalano acquisti di nuovi galleggianti (né, del resto, cessioni), ad eccezione di un arrotondamento apportato alla quota di proprietà della imbarcazione "Luisa Margherita" passata dal 33,3 al 50% per un esborso di € 14.878, mentre importanti lavori di miglioria hanno riguardato due mezzi in particolare e più precisamente: 1. il motopontone denominato Markus, sul quale è stato installato un sistema di autoancoraggio mediante apposizione di nr. 2 pali di ormeggio in ferro lunghi 11 metri comandati dalla cabina comando che consentono il fermo del mezzo sull'acqua, in completa autonomia; 2. L'apposizione a prua della imbarcazione "Marina Cristina" di un sistema di "pattini" finalizzato alla spinta di chiatte e pontoni aziendali.

Per quanto riguarda invece gli automezzi, nel corso dell'anno si è provveduto ad acquistare una utilitaria usata da Veritas e un autocarro, anch'esso usato, che ha sostituito il precedente, definitivamente avviato alla rottamazione.

A proposito della manutenzioni dei mezzi, da segnalare, infine, i risultati ottenuti grazie all'attenta e continua e niente affatto scontata attenzione agli aspetti manutentivi del rimorchiatore HYPASAS. Tale attenzione ha fatto sì che l'Azienda abbia potuto rivedere al ribasso le precedenti stime in tema di costi connessi al superamento della relativa visita speciale di classe (ogni cinque anni), prevista nel corso dell'anno 2012. Tale ribasso di stima di spesa ha consentito di ridurre l'importo del relativo fondo di accantonamento che, in base ai nuovi calcoli, ha già raggiunto la propria completa capienza dopo solo tre anni (2008-2010), anziché dopo i cinque inizialmente previsti (2008-2012).

In conclusione, tra gli altri fatti gestionali che meritano di essere menzionati, si evidenziano:

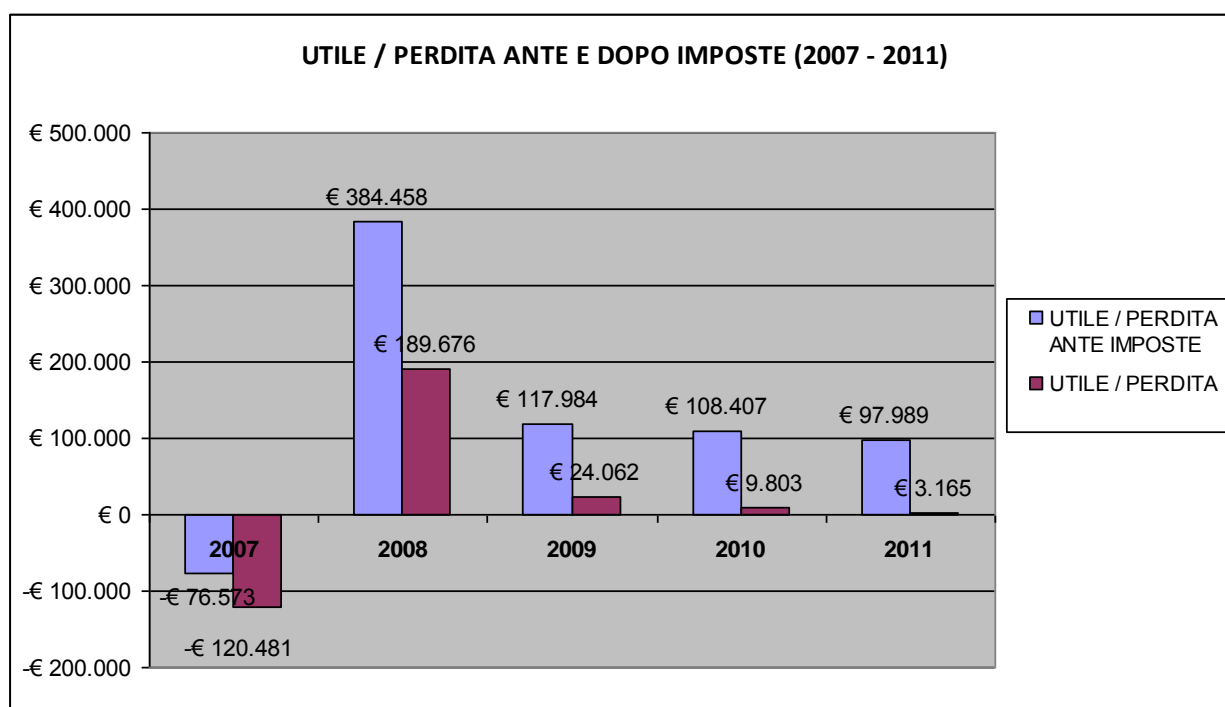
- in accordo con la Controllante, l'avvio, avvenuto a metà luglio 2011, di un Ecocentro (recentemente ridenominato dalla normativa Centro di Raccolta), ovvero appunto di un centro raccolta presso le aree a banchina della Società che, tre giorni alla settimana, senza configurare con le attività commerciali dell'Azienda in virtù degli orari prescelti, consente ai cittadini del Centro Storico di Venezia di conferire, direttamente, alcune tipologie di rifiuto. A tal fine, Veneziana di Navigazione ha supportato tecnicamente e operativamente la Controllante con la quale è stato stipulato un regolare contratto di gestione i cui ricavi sono confluiti nell'Area di Business denominata "Attività di banchina";
- ancora una volta, un nuovo slittamento dei tempi per quanto concerne il rilascio della definitiva concessione da parte della Autorità Portuale di Venezia per l'occupazione degli spazi aziendali, slittamento motivato, a fronte di un atto oramai definito in ogni sua parte, proprio dalla richiesta della Autorità Portuale di includere e prevedere anche le attività dell'oramai costituito e avviato Ecocentro / Centro di Raccolta. Il 2012 dovrebbe comunque essere, finalmente, l'anno nel corso del quale pervenire alla definitiva stipula.

Il resto delle attività si sono svolte rispettando i soliti standard qualitativi di ogni singolo, specifico servizio.

Risultati economici e indici di redditività

Si riportano i principali valori economici e indici di redditività relativi agli ultimi due esercizi.

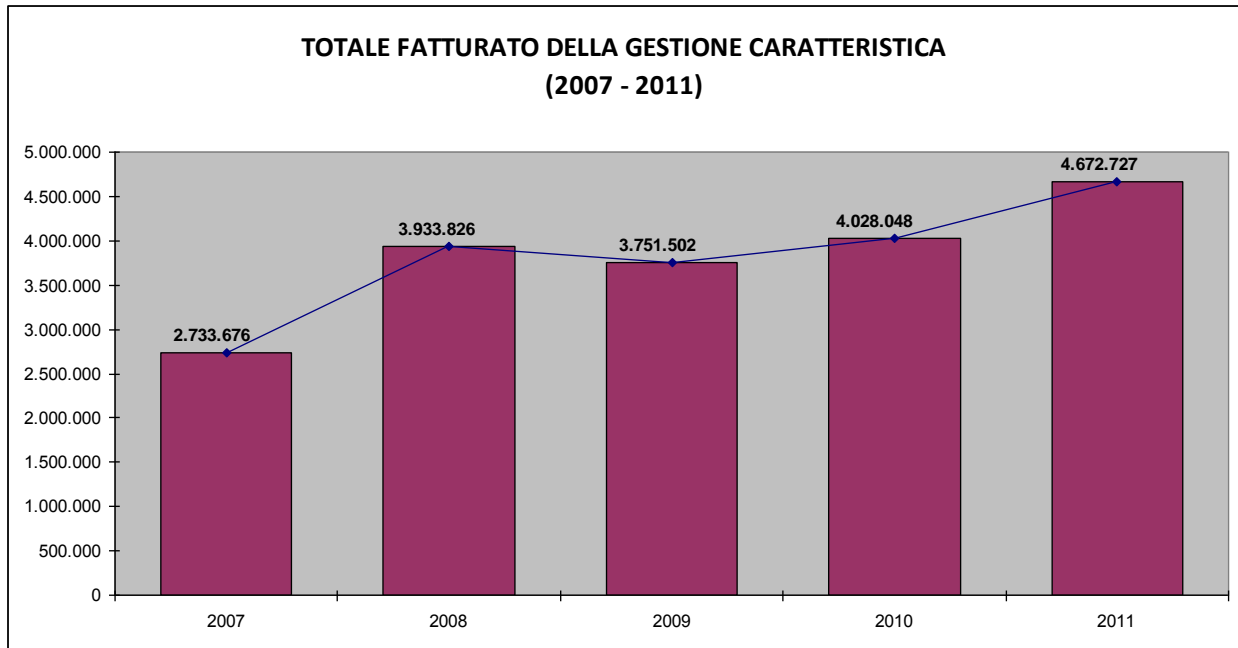
DATI ECONOMICI	2011	2010	variazione	var. %
Valore della gestione caratteristica	4.672.727	4.028.048	644.679	16,0%
Valore della produzione	4.688.165	4.071.090	617.075	15,2%
Margine Operativo Lordo - EBITDA	666.109	709.125	-43.016	-6,1%
Risultato Operativo	263.467	237.404	26.063	11,0%
Risultato ante imposte	97.989	108.407	-10.418	-9,6%
Risultato di esercizio	3.165	9.803	-6.638	-67,7%



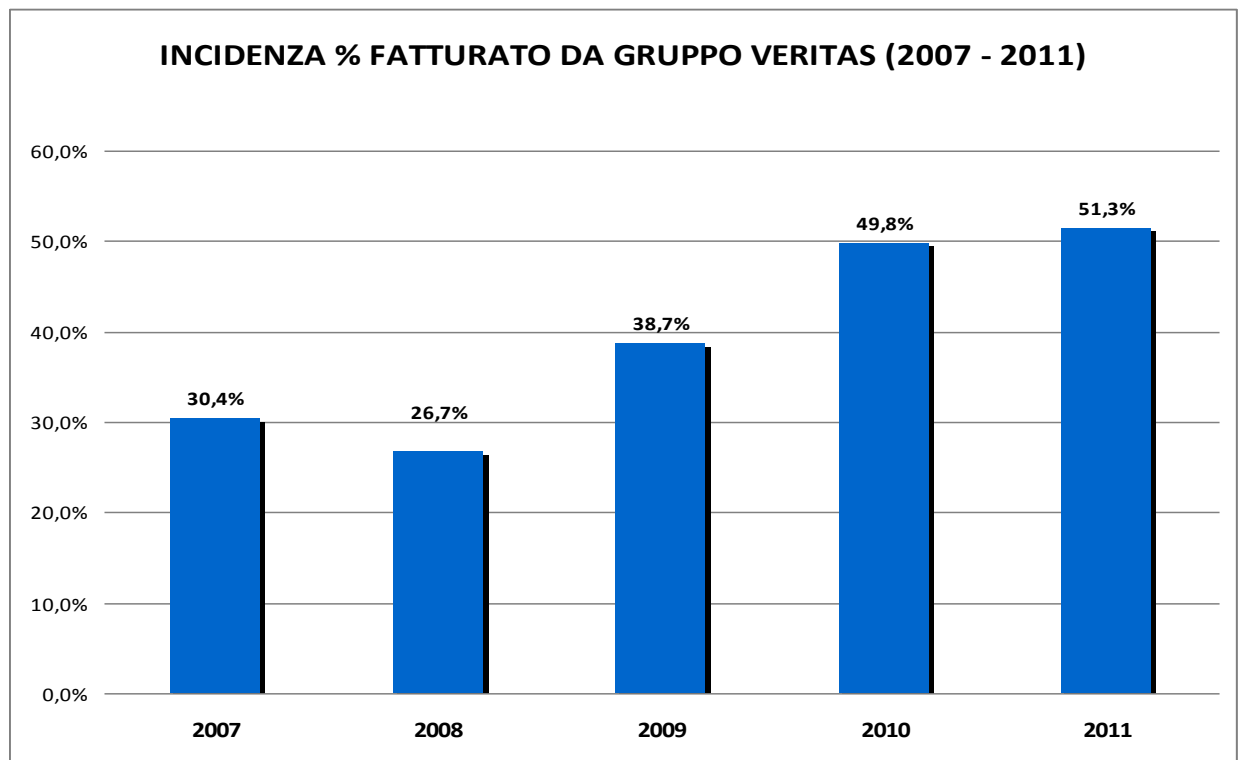
Andamento della gestione

Il valore della produzione dell'esercizio, chiuso al 31 dicembre 2011, passa da € 4.071.090 dell'anno precedente a € 4.688.165, con un incremento del 15,2%.

Il valore della gestione caratteristica è stato di €. 4.672.727. Nel corrispondente periodo del 2010 era stato di € 4.028.048. L'incremento percentuale risulta dunque pari al 16%.



L'incidenza del fatturato riconducibile al Gruppo Veritas SpA, € 2.398.476, è stata pari al 51,3% del fatturato complessivo della gestione caratteristica. Nel 2010, la stessa incidenza era stata del 49,8%.



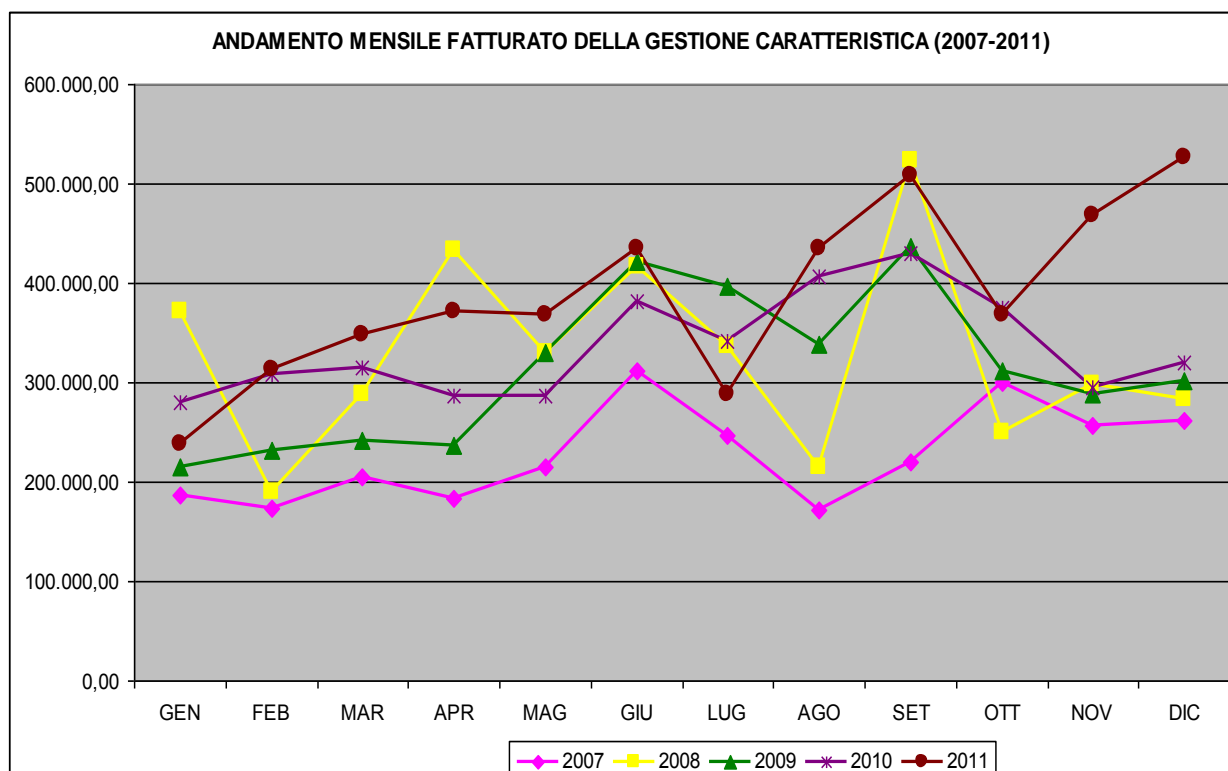
Relazione sulla gestione – VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA

Bilancio d'Esercizio 2011

Considerata l'importanza della stagionalità per il tipo di attività svolte, di seguito si illustrano i risultati di fatturato della gestione caratteristica su base mensile, raffrontati con quelli dei quattro esercizi precedenti.

	2011	2010	2009	2008	2007	differenza 2011/2010	differenza %
gennaio	237.706	280.554	215.403	371.974	187.474	-42.848	-15,3%
febbraio	313.697	309.147	231.237	189.693	173.172	4.550	1,5%
marzo	347.946	314.269	242.398	287.620	204.409	33.677	10,7%
aprile	372.372	286.177	237.289	433.669	184.082	86.195	30,1%
maggio	368.912	287.376	330.485	329.561	214.681	81.536	28,4%
giugno	435.830	381.280	422.374	417.104	312.392	54.550	14,3%
luglio	287.595	341.840	396.780	336.285	246.277	-54.245	-15,9%
agosto	435.435	406.085	337.673	214.877	171.847	29.350	7,2%
settembre	508.979	430.588	436.890	522.910	220.769	78.391	18,2%
ottobre	368.763	375.602	311.550	250.122	300.056	-6.839	-1,8%
novembre	468.386	294.604	287.507	297.507	256.102	173.782	59,0%
dicembre	527.106	320.526	301.916	282.504	262.415	206.580	64,5%
TOTALE	4.672.727	4.028.048	3.751.502	3.933.826	2.733.676	644.679	16,0%

I fatturati su base mensile del 2011 e del 2010, in taluni mesi, differiscono non poco, principalmente a causa dell'aumento dei ricavi derivanti dalle attività per conto della Controllante e dalle attività di traino d'altura mediante il r/re HYPASAS. Si rammentano i progetti in corso di realizzazione con la Controllante per trasferire il CDR mediante navigazione marittima.



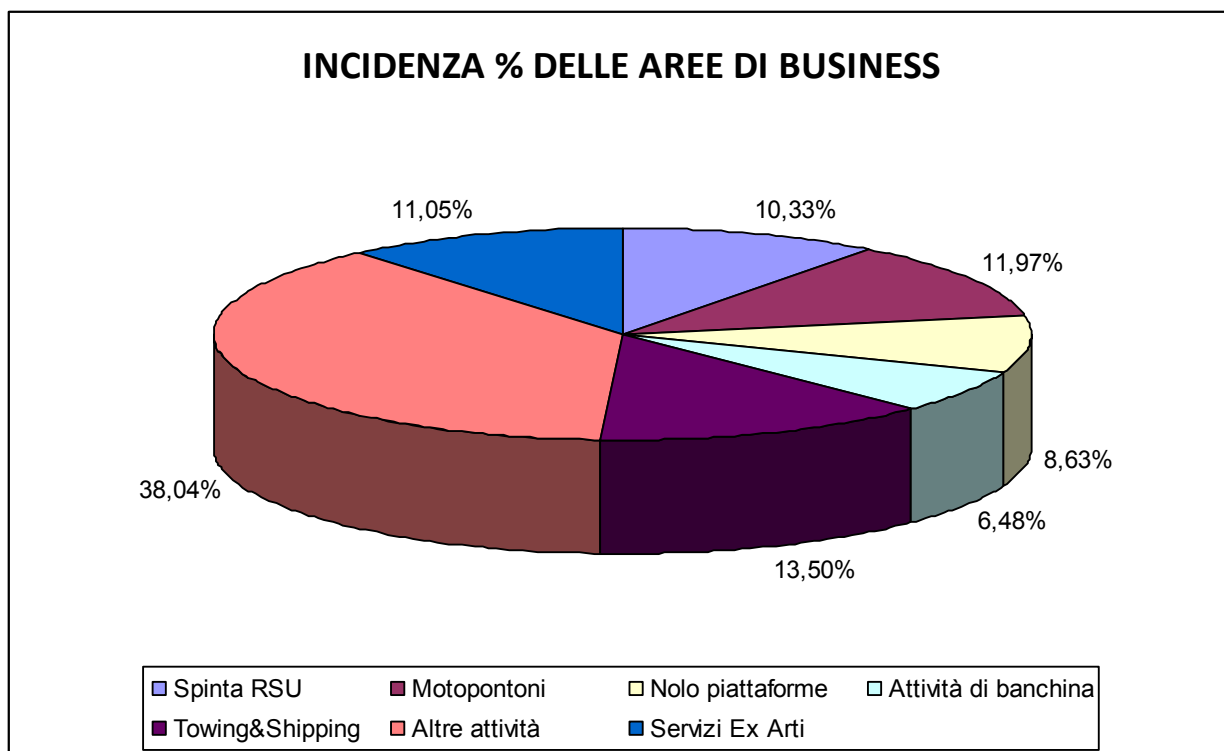
I risultati di fatturato delle singole Aree di Business della Società sono stati i seguenti:

AB.1 Spinta RSU:	€ 482.570,40
AB.2 Motopontoni:	€ 559.319,15
AB.3 Nolo piattaforme:	€ 403.349,14
AB.4 Attività di banchina:	€ 302.684,89
AB.5 Towing&Shipping:	€ 630.808,49
AB.6 Altre attività ¹ :	€ 1.777.470,83
AB.7 Servizi ex Arti	€ 516.525,13

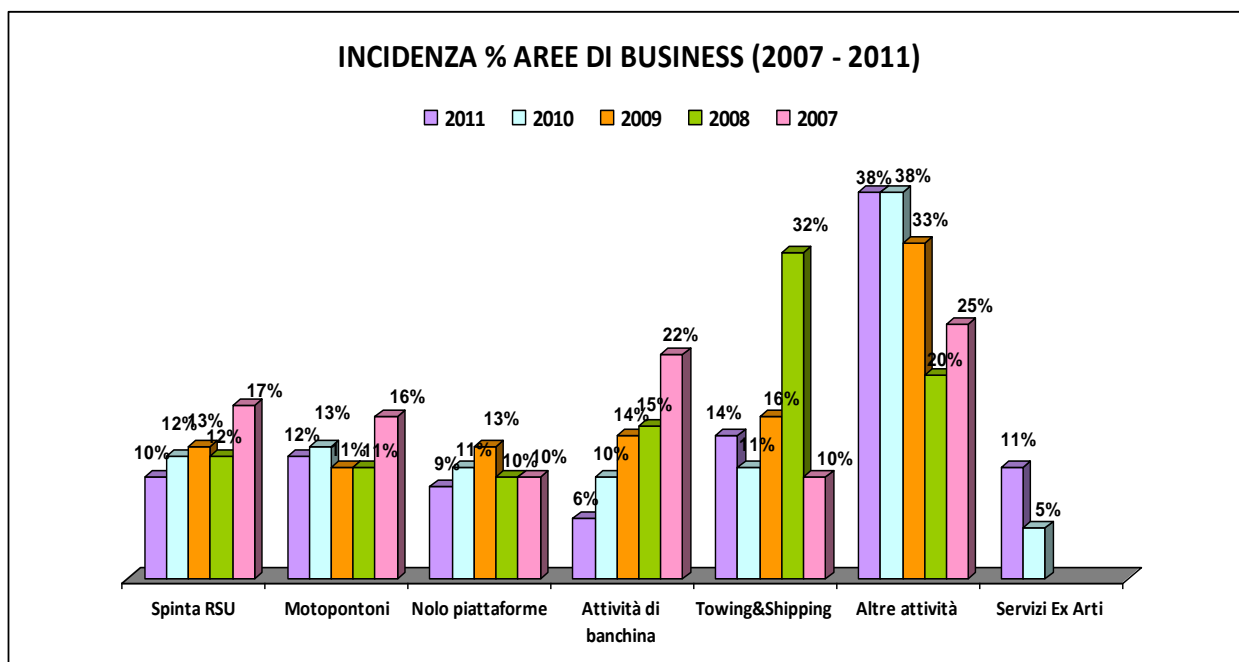
Essi evidenziano una incidenza percentuale sul fatturato della gestione caratteristica come segue:

AB.1 Spinta RSU:	10,3%
AB.2 Motopontoni:	12,0%
AB.3 Nolo piattaforme:	8,6%
AB.4 Attività di banchina:	6,5%
AB.5 Towing&Shipping:	13,5%
AB.6 Altre attività:	38,0%
AB.7 Servizi ex Arti	11,1%

¹ L'Area di Business "Altre attività" comprende: 1. Motobarce; 2. Motochiatte; 3. Manodopera; 4. M/B Pontoni di terzi; 5. Infissione pali; 6) Spazzamare; 7) Autocarro.



Per comprendere l'evoluzione delle fonti di ricavo della Società nel corso degli ultimi anni, di seguito si rappresenta graficamente le variazioni di incidenza percentuale sul fatturato delle 7 Aree di Business negli ultimi 5 esercizi (2007-2011).



Relazione sulla gestione – VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA

Bilancio d'Esercizio 2011

Quello che segue è un raffronto 2007/2011 tra i fatturati complessivi delle 7 Aree di Business della Società.

AREE DI BUSINESS	2011	2010	2009	2008	2007	differenza 2011/2010	differenza %
1. SPINTA RSU	482.570	473.448	471.669	468.646	477.687	9.122	1,9%
2. MOTOPONTONI	559.319	507.844	429.498	430.091	445.844	51.475	10,1%
3. NOLO PIATTAFORME	403.349	458.076	480.206	397.826	262.650	-54.727	-11,9%
4. ATTIVITA' DI BANCHINA	302.685	403.567	541.909	583.016	599.206	-100.882	-25,0%
5. TOWING&SHIPPING	630.808	445.793	589.702	1.255.300	265.897	185.015	41,5%
6. ALTRE ATTIVITA'	1.777.471	1.518.698	1.238.518	798.946	682.391	258.773	17,0%
7. SERVIZI EX ARTI	516.525	220.622	0	0	0	295.903	134,1%
TOTALE	4.672.727	4.028.048	3.751.502	3.933.825	2.733.675	644.679	16,0%

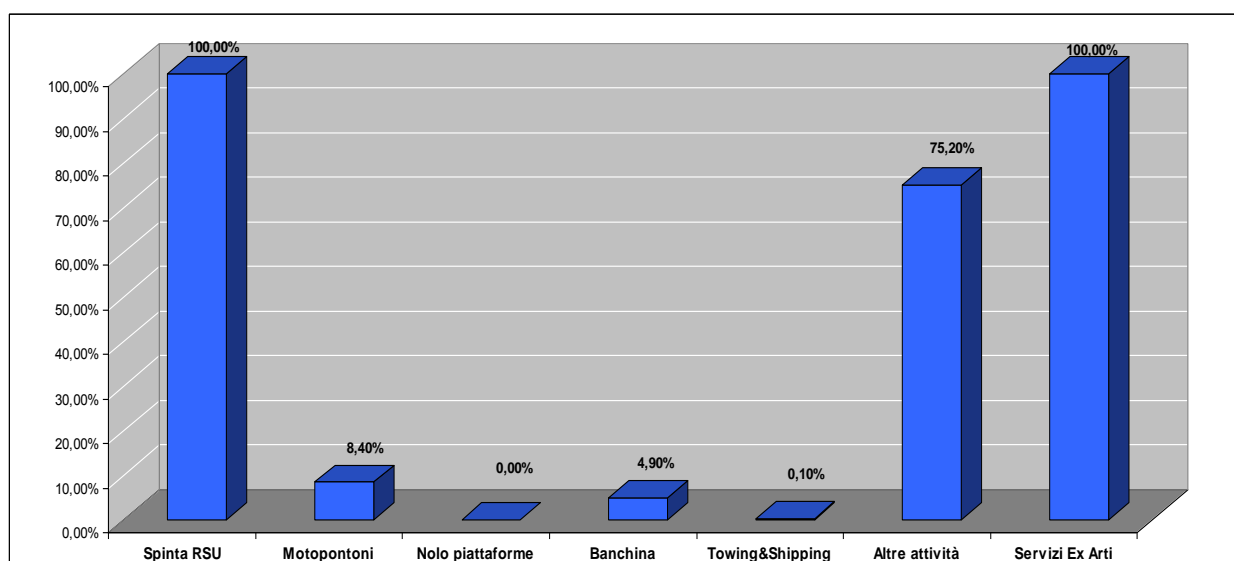
Considerata la natura diversificata dell'Area di Business "Altre attività", si presenta qui di seguito i risultati di fatturato 2011, rapportati agli ultimi cinque anni, per singole linee di attività.

ALTRE ATTIVITA'	2011	2010	2009	2008	2007	differenza 2011/2010	differenza %
MOTOBARCHE	1.144.144	939.263	534.801	401.633	259.952	204.881	21,8%
MOTOCHIATTE	0	0	0	52.100	60.200	0	0,0%
MANODOPERA	90.310	76.244	36.684	4.370	1.400	14.066	18,4%
M/B PONTONI T.	459.833	420.699	557.215	212.105	139.281	39.134	9,3%
INFISSIONE PALI	26.649	26.027	39.483	65.138	175.092	622	2,4%
SPAZZAMARE	0	0	12.000	0	27.986	0	0,0%
AUTOCARRO	56.535	56.465	58.335	63.600	18.480	70	0,1%
TOTALE	1.777.471	1.518.698	1.238.518	798.946	682.391	258.773	17,0%

L'incidenza del fatturato generato dalla Controllante Veritas SpA, per singola Area di Business, è riassunto nella tabella che segue:

AREE DI BUSINESS	2011	Gruppo VERITAS	%
1. SPINTA RSU	482.570	482.570	100,0%
2. MOTOPONTONI	559.319	46.872	8,4%
3. NOLO PIATTAFORME	403.349	0	0,0%
4. ATTIVITA' DI BANCHINA	302.685	14.812	4,9%
5. TOWING&SHIPPING	630.808	400	0,1%
6. ALTRE ATTIVITA'	1.777.471	1.337.297	75,2%
7. SERVIZI EX ARTI	516.525	516.525	100,0%
TOTALE	4.672.727	2.398.476	51,3%

Come evidenzia il grafico che segue, a fronte di tre Aree di Business che devono tutto ("Spinta RSU" e "Servizi Ex ARTI"), o gran parte del proprio valore complessivo ("Altre attività"), agli ordini della Controllante o di altre Società del Gruppo, ve ne sono altre quattro che producono valore completamente, o quasi completamente, a prescindere.



FLOTTA SOCIALE E PARCO AUTOMEZZI COMMERCIALI al 31/12/2011**Galleggianti di proprietà**

Nome	Tipo
1. HYPAS	Rimorchiatore d'altura
2. MARKUS	Motopontone
3. GOFFREDO	Motopontone
4. PP5	Pontone
5. JESUS	Pontone
6. V.E.M. 1	Pontone
7. 17 SOILMEC	Modulari
8. 118	Motochiatta
9. 119	Motochiatta
10. SPESSA	Motochiatta
11. LUISA MARGHERITA	Motobarca (al 50%)
12. MARINA CRISTINA	Motobarca
13. LELA	Motobarca
14. RAYLA 6V14987	Motobarca
15. BRIETTA 6V23791	Motobarca
16. MARCO	Motobarca
17. PATANA 1 6V23895	Zatterino
18. SVEVA	Motobarca
19. DORICA	Barca turismo
20. SAN MARCO 02	M/B tipo San Marco
21. SAN MARCO EX ARTI	M/B pianta pali

Galleggianti a noleggio da VERITAS SpA

1. SAN GIORGIO	Spintore
2. BOTTE ESPURGO	Botte espurgo
3. M/B 188 – 6V30098	Motobarca
4. M/B 189 – 6V30099	Motobarca
5. M/B 192 – 6V30127	Motobarca
6. M/B 08 – 6V30215	Motobarca
7. M/B 18 – 6V30513	Motobarca
8. M/B 20 – 6V30516	Motobarca
9. M/B 13 – 6V30509	Motobarca

Automezzi commerciali di proprietà

1. AUTOCARRO	Pianale 35/10
---------------------	---------------

Investimenti

Nel corso dell'esercizio 2011 non sono stati effettuati investimenti di rilievo. Investimenti di valore relativo hanno invece riguardato: (*) un arrotondamento apportato alla quota di proprietà della imbarcazione "Luisa Margherita", passata dal 33,3 al 50%; (*) le migliorie apportate a due galleggianti; (*) gli acquisti di una automobile e di un autocarro; il tutto come già sommariamente descritto nella presente Relazione tra gli avvenimenti e i fatti gestionali più significativi.

Attività di ricerca e sviluppo

Non vi sono da segnalare attività di ricerca e sviluppo.

Sicurezza sul lavoro

Si segnala un decremento del fenomeno infortunistico generale, (4 eventi in totale rispetto ai 7 del 2010). Il miglioramento è frutto anche in merito alla sensibilizzazione da parte dei preposti verso i lavoratori nei temi della sicurezza, attività programmata e svolta nel 2011. Comunque vista la tipologia di infortuni rilevati, in cui la causa dei "movimenti non coordinati" rimane prevalente, si può presupporre che in virtù della formazione obbligatoria prevista per il 2012, tale statistica possa essere ulteriormente migliorata.

E' stata comunque riproposta ed accettata dall'INAIL anche per il 2011 la richiesta annuale per uno sconto sulla tariffa.

Il Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione ha provveduto ad aggiornare il documento di valutazione dei rischi in relazione ai capitoli rumore e vibrazioni, prescrivendo, all'interno del piano di miglioramento della sicurezza, delle misure di manutenzione natanti finalizzate alla loro insonorizzazione, attività iniziata nel 2011 e da concludersi entro i primi mesi del 2012. Sempre in conformità con il piano succitato, vedrà realizzazione entro i primi mesi del 2012 il piano viabilità all'interno della nostra concessione in Banchina Scomenzera, progetto che aveva avuto uno slittamento in virtù della realizzazione del centro di raccolta.

Tutti i nuovi assunti, compresi i lavoratori interinali e a tempo determinato, hanno partecipato al corso di informazione obbligatorio come da art.33 e 36 del D.Lgs. 81/2008.

Privacy

In ottemperanza al Decreto Legislativo n. 196/2003 (nuovo Codice della Privacy) e successive modifiche, la Società ha aggiornato il Documento Programmatico annuo per la Sicurezza (DPS) adottando le misure minime di sicurezza previste.

Rapporti con gli Azionisti

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti di natura commerciale con la Controllante Veritas SpA per la gestione dei contratti di appalto relativi alla movimentazione chiatte mediante rimorchiatori/spintori, per trasporti di massa e raccolta rifiuti differenziati a mezzo motobarche di proprietà e di terzi, per servizi di piazzale e banchina, nonché di espianto e impianto pali di ormeggio e pontili; la Controllante ha inoltre prestato una serie di servizi diversificati in Outsourcing alla Società quali: gestione sistemi informativi e di telefonia, servizi amministrativi, legali e societari, servizi inerenti la sicurezza sul lavoro, servizi per l'amministrazione del personale e le risorse umane, in un'ottica volta alla razionalizzazione e al conseguimento delle maggiori efficienze possibili. Il tutto eseguito a condizioni economiche mediamente praticate dal mercato.

Contenziosi e procedimenti legali

1. VE.NA./ AGENZIA DELLE DOGANE, si tratta di una pratica pendente avanti la Corte di Cassazione, per l'importo di circa € 8.000,00. L'oggetto è relativo alla richiesta di restituzione delle accise pagate per il gasolio rosso, in luogo di quello blu. La causa è stata già vinta in primo grado, e persa in appello. È stato proposto ricorso in cassazione. Le probabilità di successo appaiono abbastanza elevate, comprese quelle per il recupero delle spese di causa. Per quanto è dato sapere non sussiste possibilità di recupero assicurativo degli eventuali costi. La causa è trattenuta in decisione e a breve verrà emessa sentenza.

2. VE.NA. / STN si trattava del risarcimento del danno subito per cattivi lavori realizzati da STN per € 172.000,00. L'azione appariva fondata e buone parevano le possibilità di recupero. La causa è stata invece persa in primo grado di giudizio con una spesa complessiva tra riconoscimento dei lavori eseguiti e spese legali pari a € 25.955,12. Di tale fatto si è tenuto conto nella stesura del bilancio corrente.

3. VENA / Con.tug. e altri, si tratta di una domanda di pagamento dei servizi di rimorchio portuale asseritamente svolti per il salvataggio del pontone V.E.M. 1. La nostra Azienda contesta l'esistenza di una reale situazione di pericolo tale da qualificare l'intervento quale intervento di salvataggio. Sono presenti in causa anche la l'azienda VIPP Lavori SpA e gli istituti assicurativi. Sono stati assunti i testimoni e la causa andrà in decisione entro l'anno presumibilmente per un

valore indeterminato. Non è stata effettuata alcuna appostazione al fondo rischi in quanto si confida in un esito positivo della vertenza.

4. A seguito di affondamento di motonave al traino del rimorchiatore Hypsas il Comandante è stato iscritto quale persona sottoposta alle indagini per eventuali responsabilità. Attualmente è in corso il dibattimento di primo grado di giudizio. Sono stati assunti i testimoni. In ogni caso, a parere della Dirigenza, si ritiene che nulla possa essere addebitato al Comando nave.

5. VENA / DEEPSTAMBH MARINE PVT. LTD. A causa del mancato pagamento di demurrages (controstallie) in occasione di un servizio di traino da parte del R/re HYPASAS, esiste un potenziale contenzioso relativamente al diritto di ritenzione di una piattaforma da parte della nostra Azienda alla Controparte. Si cita l'esistenza di questo possibile contenzioso per significarne la prescrizione alla data del 19 novembre 2014.

6. VENA / PROVVEDITORATO AL PORTO DI VENEZIA. Malgrado i numerosi incontri e le numerose bozze di concessione, alla data della stesura della presente relazione non è stata ancora formalizzata la concessione con l'Autorità Portuale.

Fatti successivi all'esercizio

Non vi sono fatti rilevanti successivi all'esercizio tali da influenzare o mettere in pericolo la continuità sociale.

Sussistenza del presupposto della continuità aziendale

In considerazione delle attuali condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale, il Management ritiene opportuno svolgere una breve valutazione in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale. Al riguardo, allora, si può affermare quanto segue: non esiste, almeno sul breve periodo (Esercizio 2012), alcun rischio in merito alla effettiva capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento.

Evoluzione e obiettivi della gestione

Obiettivo del Management sarà quello di sviluppare, ovviamente, ognuna delle Aree di Business che complessivamente compongono il monte ricavi della Società.

Particolare attenzione sarà rivolta, ancora una volta, ai traini di altura mediante il rimorchiatore HYPAS ben consapevoli che il relativo contesto di mercato è ancora ampiamente negativo a seguito del sostanziale blocco del movimento mezzi non autopropulsi all'interno del Mar Mediterraneo. In ogni caso, il forte impegno in termini di contatti e accordi intercorsi con molti operatori economici dovrebbe comunque consentire all' Azienda di garantire l'impiego del nostro mezzo, almeno a servizio di questa particolarissima nicchia di mercato. In attesa di raffinare progetti specifici di trasporto CDR per conto della Capogruppo si rammenta che il possesso delle sole potenzialità di trasporto marittimo di CDR per conto del Gruppo Veritas consente di mantenere calmierati i prezzi di trasporto del CDR con altre modalità.

Pari attenzione sarà inoltre rivolta all'acquisizione di nuovi clienti per l'impiego dei due motopontoni aziendali, mezzi di davvero notevole valore e utilità la cui valorizzazione è ulteriormente possibile. Da questo punto di vista, il possesso di ben due ponti mobili di banchina, unici a Venezia, per l'imbarco / sbarco di qualsiasi rotabile in completa Sicurezza, rappresenta un importante plus, anche se non si possono nascondere i problemi di orario connessi agli impegni con le due catene di supermercato che, da un lato, garantiscono ogni giorno un ricavo certo, ma dall'altro rendono più difficile l'offerta di "secondi" servizi nell'arco della stessa giornata.

Da ultimo, meritano essere menzionati gli sforzi che dovranno essere prodotti in tema di forniture edili e ritiro rifiuti inerti. Obiettivo del Management è quello di consolidare un ramo attività che già parte da una solida base offerta della Controllante grazie all'affidamento delle forniture e gli smaltimenti provenienti dalle attività cimiteriali del centro Storico di Venezia ma che, per giustificarsi, deve necessariamente ampliare la propria base di clientela. I presupposti, in ogni caso, ci sono tutti (ci si riferisce, in particolare, agli asset di banchina in possesso della Società) anche se non si possono nascondere difficoltà di approccio al settore delle costruzioni, attualmente, come noto, in una sempre più difficile congiuntura di mercato.

Infine, non possono non essere anticipati gli intendimenti della Controllante per quanto concerne la variegata fornitura dei servizi raccolta RSU ora offerta dalla Veneziana di Navigazione. Al riguardo, esiste un ben preciso indirizzo volto ad una ridefinizione/riduzione del relativo perimetro delle prestazioni. Escludendo per il momento il rimorchio delle chiatte RSU, la Controllante ha infatti manifestato chiaramente l'intenzione di far rientrare detti servizi al proprio interno, dopo un periodo, oramai lungo almeno un paio d'anni, durante il quale Veritas ha favorito un processo di esternalizzazione verso la propria Controllata, non senza ragioni, ma al preciso scopo di aumentare l'efficienza assoluta dei servizi in questione. Raggiunto lo scopo, la Controllante, già nel corso dell'anno 2012, intende ricompattare al proprio interno tale ramo d'attività, sia per contare sulle relative economie di scala (in particolare per quanto attiene l'ottenimento di maggiore elasticità in termini di disponibilità di personale da adibire a tali servizi), sia per prepararsi all'inquadramento unitario della possibile gara per i servizi ambientali che il Comune di Venezia, in base alla recente normativa nazionale, dovrà probabilmente bandire. L'operazione tende inoltre

a “isolare” la gestione della Veneziana di Navigazione in una Società più specializzata possibile evidentemente nel settore armatoriale, ma non solo.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2011

Signor Socio,

riteniamo di aver esaurito il compito informativo e quello di commento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 che ora viene sottoposto al Suo esame ed alla Sua approvazione.

In relazione a quanto precedentemente esposto, il Consiglio di Amministrazione Le propone quanto segue:

- di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2011 che chiude con un utile di € 3.165;
- di destinare detto utile di esercizio di € 3.165, per € 158 alla riserva legale e per € 3.007 ad altre riserve.

Ringraziamenti

Si coglie l'occasione per ringraziare il personale tutto, nonché gli Organi Sociali per l'impegno profuso nel corso di tutto l'anno 2011.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Flavio Rossetto

STATO PATRIMONIALE

Stato patrimoniale - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

VE.NA. SPA - STATO PATRIMONIALE	31-12-2011	31-12-2010
--	-------------------	-------------------

A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

	0	0
--	---	---

B. IMMOBILIZZAZIONI

I Immobilizzazioni immateriali:

1. costi di impianto e di ampliamento	0	0
2. costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3. diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	16.084	17.388
5. avviamento	0	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7. altre	0	0

Totale

	16.084	17.388
--	--------	--------

II Immobilizzazioni materiali:

1. terreni e fabbricati	16.148	17.381
2. impianti e macchinario	51.361	57.326
3. attrezzature industriali e commerciali	69.408	55.831
4. altri beni	3.522.813	3.523.450
5. immobilizzazioni in corso e acconti	0	115.500
	3.659.730	3.684.009

III Immobilizzazioni finanziarie

1. partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
2. crediti:		
a) verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
d) verso altri		
a) esigibili entro es. successivo		
b)		
3. altri titoli		
4. azioni proprie		
	0	0

Stato patrimoniale - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.675.814	3.701.397
C. ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze:		
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	13.757	
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3. lavori in corso su ordinazione	12.522	
4. prodotti finiti e merci	9.800	2.566
5. acconti		0
Totale	39.079	2.566
II Crediti		
1. verso clienti		
a) esigibili entro es. successivo	651.852	776.448
b) esigibili oltre es. successivo		
2. verso imprese controllate		
3. verso imprese collegate		
4. verso controllanti	843.926	638.487
4.bis crediti tributari	32.958	28.654
4.ter imposte anticipate	35.489	30.263
5. verso altri:		
a) esigibili entro es. successivo	115.745	141.220
b) esigibili oltre es. successivo	16.000	16.000
Totale	1.695.970	1.631.072
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		
6. altri titoli		
Totale	0	0
IV Disponibilità liquide:		
1. depositi bancari e postali		55
2. assegni		
3. denaro e valori di cassa	2.942	1.936
	2.942	1.981

Stato patrimoniale - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

	1.734.991	1.635.629
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		
D. RATEI E RISCONTI ATTIVI		
I Ratei attivi	0	0
II Risconti attivi	18.040	95.939
	18.040	101.022
TOTALE ATTIVO		
	5.428.845	5.432.965
A. PATRIMONIO NETTO:		
I Capitale	1.424.000	1.424.000
II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III Riserve di rivalutazione		
IV Riserva legale	45.108	44.618
V Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI Riserve statutarie		
a) fondo rinnovo impianti		
b) fondo finanziamento e sviluppo investimenti		
c) riserva straordinaria		
d) altre		
VII Altre riserve		
a) fondo contributi in c/capitale per investimenti		
b) altre	377.607	368.294
c) riserva da conferimento		
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		
IX Utile (perdita) dell'esercizio	3.165	9.803
	1.849.880	1.846.715
B. FONDI PER RISCHI E ONERI		
1. per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2. per imposte, anche differite	0	0
3. altri	139.000	116.500
	139.000	116.500
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		
	139.000	116.500
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		
C. SUBORDINATO		
1. trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	260.306	234.976
	260.306	220.136
D. DEBITI		
1. obbligazioni		
2. obbligazioni convertibili		

Stato patrimoniale - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

3. debiti verso soci per finanziamenti	370.000	370.000
4. debiti verso banche		
a) esigibili entro es. successivo	719.356	849.408
b) esigibili oltre es. successivo	619.500	433.035
5. debiti verso altri finanziatori		
6. acconti		
a) esigibili entro es. successivo		626
b) esigibili oltre es. successivo		
7. debiti verso fornitori:		
a) esigibili entro es. successivo	933.958	779.478
b) esigibili oltre es. successivo		
8. debiti rappresentati da titoli di credito		
9. debiti verso imprese controllate		
10. debiti verso imprese collegate		
11. debiti verso controllanti		
a) esigibili entro es. successivo	250.587	154.839
b) esigibili oltre es. successivo		
12. debiti tributari	85.657	33.917
13. debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	81.503	63.071
14. altri debiti		
a) esigibili entro es. successivo	119.098	134.397
b) esigibili oltre es. successivo		
TOTALE DEBITI	3.179.659	3.233.768

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

I Ratei passivi:	0	1.006
II Risconti passivi:	0	3.000
	0	3.000

TOTALE PASSIVO	5.428.845	5.432.965
-----------------------	------------------	------------------

CONTI D'ORDINE	31-12-2011	31-12-2010
-----------------------	-------------------	-------------------

GARANZIE RICEVUTE

Titoli in garanzia

1. verso imprese controllate		
2. verso imprese collegate		

Stato patrimoniale - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

3.	verso controllanti		
4.	verso imprese controllate da controllanti		
5.	altre	180.500	180.500

TOTALE GARANZIE RICEVUTE **180.500** **180.500**

GARANZIE PRESTATE

Fidejussioni

1.	verso imprese controllate		
2.	verso imprese collegate		
3.	verso controllanti		
4.	verso imprese controllate da controllanti	506.128	506.128
5.	altre		

TOTALE GARANZIE PRESTATE **506.128** **506.128**

TOTALE CONTI D'ORDINE **325.628** **325.628**

CONTO ECONOMICO

Conto Economico - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

VE.NA SPA - CONTO ECONOMICO	2011	2010
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.672.727	4.028.048
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3. Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5. Altri ricavi e proventi:		
a) ricavi e proventi	15.438	43.042
Totale	15.438	51.545
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	4.688.165	4.071.090
B. COSTI DELLA PRODUZIONE		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	430.649	266.894
7. Per servizi	1.603.182	1.282.447
8. Per godimento di beni di terzi	303.871	303.971
9. Per il personale:		
a) salari e stipendi	1.253.534	1.081.834
b) oneri sociali	336.642	313.026
c) trattamento di fine rapporto	83.966	69.036
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	2.008	1.760
Totale	1.676.150	1.465.656
10. Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.303	5.435
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	289.455	276.593
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	89.384	143.193
Totale	380.142	425.221
11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-7.234	-45
12. Accantonamenti per rischi		
13. Altri accantonamenti	22.500	46.500
14. Oneri diversi di gestione	116.183	101.551
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	4.525.443	3.892.195

Conto Economico - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

DIFF.ZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ.	162.722	178.895
---	----------------	----------------

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15. Proventi da partecipazioni:

a)	in imprese controllate			
b)	in imprese collegate			
c)	in altre imprese			

Totale	0	0
---------------	----------	----------

16. Altri proventi finanziari:

a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso:			
1)	imprese controllate			
2)	imprese collegate			
3)	controllanti			
4)	altri			0

b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
----	--	--	--	--

c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
----	--	--	--	--

d)	proventi diversi dai precedenti da:			
1)	imprese controllate			
2)	imprese collegate			
3)	controllanti			
4)	altri		2.022	204

Totale	2.022	204
---------------	--------------	------------

17. Interessi e altri oneri finanziari verso:

a)	imprese controllate			
b)	imprese collegate			
c)	controllanti		12.808	24.334
d)	altri		52.774	46.358

Totale	65.582	70.692
---------------	---------------	---------------

17. bis	Utili e perdite su cambi			
	Totale	0	0	

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-63.560	-70.488
---	----------------	----------------

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18. Rivalutazioni:

a)	di partecipazioni			
b)	di immobilizz.ni finanz. che non costituiscono partecip.			

Conto Economico - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

	c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
	d) altre			
	Totale	0	0	
19. Svalutazioni				
	a) di partecipazioni			
	b) di immobilizz.ni finanz. che non costituiscono partecip.			
	c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
	d) altre			
	Totale	0	0	
TOTALE DELLE RETTIFICHE		0	0	
E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20. Proventi:				
	a) plusvalenze da alienazioni			
	b) altri			
	Totale	0	0	
21. Oneri:				
	a) minusvalenze da alienazioni			
	b) imposte relative a esercizi precedenti			
	c) altri	1.173	0	
	Totale	1.173	0	
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE		1.173	0	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		97.989	108.407	
22. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO				
	Imposte correnti	100.050	79.516	
	Imposte anticipate/differite	-5.226	19.088	
	Totale	94.824	98.604	
26. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		3.165	9.803	

NOTA INTEGRATIVA

[Struttura e contenuto del Bilancio](#)

[Principi contabili e criteri di valutazione](#)

[Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale](#)

[Commenti alle principali voci del Conto Economico](#)

La Nota Integrativa fornisce l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, così come previsto all'art. 2478-bis per le società.

La nota contiene inoltre tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Sua Società e del risultato economico dell'esercizio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il Bilancio d'Esercizio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è redatto in unità di euro senza cifre decimali così come la presente nota integrativa, come previsto dall'art. 2423 del Codice Civile.

I prospetti dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono stati redatti secondo gli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e sulla base di quanto disposto dall'art. 2423-ter.

Per la rappresentazione veritiera e corretta del presente bilancio non sono state applicate le deroghe previste dall'art. 2423 del Codice Civile.

I criteri di valutazione adottati sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e della competenza nonché nell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 del Codice Civile.

Per quanto non richiamato dal citato articolo, e per ottemperare all'obbligo di integrare l'informativa di cui al terzo comma dell'art. 2423, si è fatto inoltre riferimento ai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, costituite da spese aventi utilità pluriennale, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori. Dette immobilizzazioni vengono ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo di acquisto comprensivo di tutti gli oneri accessori.

Gli ammortamenti vengono calcolati dal 2007 sulla base di uno studio appositamente commissionato per l'individuazione della vita utile e della vita residua dei cespiti volto a uniformare i criteri utilizzati dalla società con quelli della capogruppo. Le nuove aliquote di ammortamento così individuate sono applicate in modo sistematico e costante su tutte le immobilizzazioni della società.

RIMANENZE FINALI

Le rimanenze finali di materie prime sussidiarie e di consumo sono valutate al prezzo ultimo di acquisto, i lavori in corso su ordinazione sulla base degli stati di avanzamento ed i prodotti finiti sulla base del prezzo ultimo di acquisto.

CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, al netto dei fondi di svalutazione crediti stimati a fine esercizio, mentre i debiti sono esposti al loro valore nominale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono iscritte per il loro effettivo importo e sono costituite dai depositi bancari in c/c e dai valori in cassa.

RATEI E RISCONTI

Riguardano quote di componenti positivi e negativi di reddito comuni a due o più esercizi e sono determinati in funzione della competenza temporale.

IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base alla previsione dell'onere fiscale corrente, anticipato o differito, determinato in relazione alla vigenti norme tributarie.

ALTRE INFORMAZIONI

La società è interamente controllata da VERITAS SpA, pertanto rientrando nell'area di consolidamento di quest'ultima i dati del presente bilancio verranno inseriti nel bilancio consolidato del Gruppo VERITAS.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI € 0

Le quote di capitale sociale sono state interamente versate e pertanto non vi sono crediti verso i soci a questo titolo.

B) IMMOBILIZZAZIONI € 3.659.730

I) Immobilizzazioni immateriali € 16.084

Nell'insieme le immobilizzazioni immateriali diminuiscono di € 1.304 in virtù degli ammortamenti eseguiti per l'anno 2011.

Si riporta nel prospetto seguente le movimentazioni dell'anno riepilogate per voce di bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costo storico	Valore ammortizzato	CONSIST. INIZIALE	Capitalizzazioni	Dismiss/Riclass	Svalutazioni	Ammortamento	CONSIST. FINALE
COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	3.600	-3.600	0				0	0
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI	27.569	-10.181	17.388				-1.304	16.084
AVVIAMENTO	41.316	-41.316	0				0	0
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMM.LI	23.000	-23.000	0					0
TOT. IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	95.485	-78.097	17.388	0	0	0	-1.304	16.084

Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati calcolati in base ai seguenti criteri:

- Costi di impianto e ampliamento: in cinque anni a quote costanti;
- Concessioni, licenze e marchi legate alla registrazione del marchio : in 18 anni a quote costanti;
- Concessioni, licenze e marchi legate all'acquisizione di software: in cinque anni a quote costanti;
- Avviamento: in 10 anni a quote costanti;
- Spese di riclassifica natanti: in quattro anni a quote costanti

II) Immobilizzazioni materiali € 3.659.730

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

Gli investimenti effettuati nell'anno ammontano a € 390.287.

Si segnalano in particolare l'acquisto di :

- attrezzatura varia per banchina per € 22.271;
- di un'autovettura Mercedes usata per € 13.787;
- di un escavatore Daewoo per € 68.500;
- di una pala gommata Lieberherr per € 47.000
- il rimorchiatore Hypsas ha avuto manutenzioni straordinarie per € 14.878;
- la flotta chiatte e pontoni hanno avuto lavori di ammodernamento per € 62.767;
- la flotta motobarche ha avuto manutenzioni straordinarie per € 75.321.

Nel corso dell'esercizio sono stati ceduti beni per un valore di € 13.372.

I beni gratuitamente devolvibili si riferiscono alle aree e manufatti in concessione da parte dell'Autorità Portuale.

Nell'insieme le immobilizzazioni materiali diminuiscono di € 24.279 rispetto all'esercizio 2010, si riporta nel prospetto in allegato il loro dettaglio con le relative movimentazioni.

Gli ammortamenti dell'esercizio, che ammontano a € 289.450, sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili a fine esercizio applicando, così come evidenziato nei criteri di valutazione, le aliquote derivanti da uno specifico studio commissionato nel 2007 assieme alla capogruppo per individuare la effettiva vita utile e vita residua dei beni aziendali.

Le quote di ammortamento sono calcolate applicando ai beni le aliquote evidenziate nella seguente tabella, ridotte del 50% per i beni entrati in funzione nell'anno per compensare il minor utilizzo temporale:

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		ALIQUOTA	AMMORTAMENTO
TERRENI E FABBRICATI			
	costruzioni leggere	4%	1.233
	TOTALE		1.233
IMPIANTI E MACCHINARIO			
	impianti generici	7%	5.965
	TOTALE		5.965
ATTREZZATURE			
	attrezzatura varia e minuta	7,5%	8.694
	TOTALE		8.694
ALTRI BENI			
	autovetture	15%	2.722
	autoveicoli ind. Leggeri	10%	279
	mezzi di trasp. Interno	8%	1.684
	app. di segnalazione	9%	1.996
	mezzi operatori	8%	18.987
	attrezzature per natanti	9%	10.301
	natanti	3%-5,5%	120.018
	mobili e arredi	7%	1.663
	hardware/macch.uff.	20%	1.742
	attrezzatura varia sede	7,5%	1.391
	telefoni cellulari	20%	181
	beni gratuitamente dev. durata concessione		112.594
	TOTALE		273.558
			289.450

III) Immobilizzazioni finanziarie

€ 0

Non vi sono quote di partecipazioni in altre società né altre tipologie di immobilizzazioni finanziarie.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

€ 1.721.234

I) Rimanenze

€ 36.079

Per € 13.757 si riferiscono alla giacenza del carburante e lubrificante a bordo del rimorchiatore Hypsas, misurati alla data del 31 dicembre 2011, mentre le giacenze di materiali da ormeggio sono state valorizzate sulla base dell'ultimo prezzo di acquisto e ammontano a € 9.800, aumentano di € 7.234 rispetto all'esercizio 2010.

Inoltre sono stati valorizzati lavori in corso su ordinazione per €12.522, che riguardano stati di avanzamento lavori su commessa, iniziati nel corso dell'esercizio che avranno fine nel corso del 2012.

II) Crediti

€ 1.695.970

Complessivamente aumentano di € 64.898 rispetto al precedente esercizio.

I **crediti verso clienti** ammontano a € 651.852 e si riferiscono a crediti di natura commerciale. Si segnala che troviamo crediti commerciali verso la società consociata ECOPROGETTO per € 13.159.

I **crediti verso la società controllante** VERITAS ammontano a € 843.926 e sono principalmente relativi al servizio di trasporto rifiuti.

I **crediti tributari** ammontano a € 32.958 e sono per la maggior parte costituiti da rimborsi IRES e IRAP di anni precedenti per € 2.933, dal credito INAIL per maggiori anticipi per € 23.874 e dall'anticipo infortuni in attesa di rimborso dall'INAIL per € 4.850.

I **crediti per imposte anticipate** sono pari a € 35.489 e si riferiscono alle imposte pagate anticipatamente, sia ai fini IRAP che ai fini IRES, di cui beneficeranno i successivi esercizi per quanto riguarda le spese di manutenzioni eccedenti il limite fiscale, l'ammortamento dell'avviamento e gli accantonamenti ai fondi. Si riporta nel prospetto seguente le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE	Esercizio 2011			Esercizio 2010		
	differenze temporanee	aliquota	effetto fiscale	differenze temporanee	aliquota	effetto fiscale
IMPOSTE ANTICIPATE						
Spese manutenzione	0	31,40%	0	46.568	31,40%	14.622
F.do manutenzioni cicliche (quota eccedente 5%)	3.848	31,40%	1.208	2.565	31,40%	805
Fondo rischi	5.000	27,50%	1.375	5.000	27,50%	1.375
F.do svalutazione crediti	109.174	27,50%	30.023	36.368	27,50%	10.001
Ammortamento fiscale avviamento	9.181	31,40%	2.883	11.016	31,40%	3.459
Totale	127.203		35.489	101.517		30.262
Totale netto	127.203		35.489	101.517		30.262

Nei **crediti verso altri**, che ammontano a € 115.745, troviamo altri crediti a breve per € 1.401 e i crediti verso l'armatore del pontone Kast 9 per € 114.344. I crediti oltre l'esercizio sono rappresentati dai depositi cauzionali rilasciati € 16.000. Per tener conto dei rischi di inesigibilità connessi ai crediti correnti maturati è stato effettuato un accantonamento di € 89.384;

Le variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante, distinti per natura, sono espone nel seguente prospetto:

CREDITI	Saldo iniziale			Variazioni dell'eserc.		Saldo finale		
	Valore origin.	Fondo svalutaz.	Valore netto	Valore origin.	Fondo svalutaz.	Valore origin.	Fondo svalutaz.	Valore netto
CREDITI VERSO CLIENTI	828.693	43.602	785.091	-59.054	74.185	769.639	117.787	651.852
CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE			0			0	0	0
CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE			0			0	0	0
CREDITI VERSO CONTROLLANTE	638.487		638.487	205.439		843.926	0	843.926
CREDITI TRIBUTARI	28.654		28.654	4.304		32.958	0	32.958
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	30.263		30.263	5.226		35.489	0	35.489
CREDITI VERSO ALTRI	148.577		148.577	-16.832		131.745	0	131.745
TOTALE	1.674.674	43.602	1.631.072	139.083	74.185	1.813.757	117.787	1.695.970

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni € 0

Non si rilevano attività finanziarie non immobilizzate.

IV) Disponibilità liquide € 2.046

Si riferiscono ai fondi liquidi impiegati e lì giacenti alla data di chiusura: valori in cassa (€ 2.046).

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI € 31.797

Si riferiscono a risconti attivi per costi non di pertinenza dell'esercizio e relativi al pagamento anticipato di polizze assicurative per complessivi € 3.840, spese bancarie del mutuo trasferite ad esercizi successivi per € 6.781.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

€ 1.849.880

Il patrimonio netto è formato dal capitale sociale di € 1.424.000, interamente versato e detenuto da un unico socio, dalle riserve per complessivi € 422.715 e dal risultato positivo dell'esercizio di € 3.165.

La movimentazione del patrimonio netto è illustrata nel prospetto sottostante.

MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO	Consistenza iniziale	Aumenti di capitale	Altre variazioni	Risultato di esercizio	Consistenza finale
CAPITALE	1.424.000				1.424.000
RISERVA LEGALE	44.618		490		45.108
ALTRE RISERVE	368.294		9.313		377.607
UTILE/PERDITA PORTATI A NUOVO	0				0
RISULTATO DELL'ESERCIZIO				3.165	3.165
TOTALE	1.836.912	0	9.803	3.165	1.849.880

Vengono analizzate di seguito le poste del patrimonio netto sotto il profilo della disponibilità, della loro possibile futura fruibilità e della eventuale utilizzazione nei precedenti esercizi.

VOCI DI PATRIMONIO NETTO	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazione nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
RISERVA LEGALE	45.108	B			
RISERVE STATUTARIE					
ALTRE RISERVE	377.607	A B C	377.607		
TOTALE	422.715		377.607	0	0
Quota non distribuibile			0		
Residua quota distribuibile			377.607		

Legenda A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

€ 139.000

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

La voce più importante riguarda il fondo istituito nei precedenti esercizi per ripartire secondo il principio della competenza i costi delle periodiche manutenzioni effettuate sulle principali imbarcazioni aziendali.

I mezzi sui quali procedere con questa metodologia sono rimasti inalterati, si è proceduto ad un accantonamento per le quote relative all'anno corrente per € 22.500.

Giusta revisione della perizia per il rimorchiatore Hypsas della ditta Compagnia di Antivari con lettera del 15/3/2012, per questo e per il prossimo esercizio non verranno accantonate le quote inizialmente previste di € 18.000, in quanto il fondo per questo natante risulta capiente. Il fondo rischi e oneri futuri rimane invariato.

Nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione dei fondi per rischi e oneri.

FONDI PER RISCHI E ONERI	Consistenza iniziale	Incremento	Decremento	Consistenza finale
FONDO TRATTAMENTO QUIESCENZA	0			0
FONDO PER IMPOSTE	0			0
FONDO RISCHI E ONERI FUTURI	5.000			5.000
FONDO MANUTENZIONI CICLICHE	111.500	22.500		134.000
TOTALE	116.500	22.500	0	139.000

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 260.306

Il trattamento di fine rapporto aumenta di € 25.330 rispetto al precedente esercizio, la sua variazione deriva dalle movimentazioni indicate nel prospetto seguente.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	IMPORTO
CONSISTENZA INIZIALE	234.976
anticipi concessi anni precedenti	
accantonamenti dell'esercizio	66.437
indennità liquidate nell'esercizio	-35.831
irpef su tfr c/anticipi	
imposta su rivalutazione	-944
previdenza complementare	-4.332
CONSISTENZA FINALE	260.306

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

D) DEBITI € 3.178.763

Complessivamente i debiti diminuiscono di € 54.109 rispetto all'esercizio 2010, si riportano di seguito le principali componenti.

I **debiti verso soci per finanziamenti** sono pari a € 370.000 e sono relativi ad una linea di finanziamento fruttifero concessa dalla capogruppo per far fronte alle esigenze di carattere finanziario, il tasso di interesse applicato è del 3,50% come da delibera 29/1/2009 della capogruppo.

I **debiti verso banche** ammontano a € 1.338.856 e sono relativi:

- all'affidamento di conto corrente per € 526.778;
- ad un mutuo a medio termine, acceso con la Cassa di Risparmio di Venezia per un capitale di € 1.000.000 da restituire in 10 rate a partire dall'aprile 2011, il cui residuo a breve è pari a € 192.578;
- la quota esigibile oltre l'esercizio ammonta invece a € 619.500.

I **debiti verso fornitori** sono pari a € 933.062 e si riferiscono a fatture per beni e servizi ricevuti non ancora liquidate per € 621.965 e a fatture da ricevere per € 311.097.

Si segnala che troviamo debiti verso la società consociata DATA REC SRL per € 182 e fatture da ricevere dalla società consociata ECOPROGETTO VENEZIA SRL PER € 1.680.

I **debiti verso la società controllante** VERITAS SpA ammontano a € 250.587 e riguardano principalmente i debiti relativi ai servizi ricevuti (€ 190.245), fatture da ricevere (€ 22.402) e i debiti per IRES derivante dal consolidato fiscale (€ 35.315).

I **debiti tributari** ammontano a € 85.657 e sono relativi al debito verso l'Erario per ritenute di acconto sui redditi di lavoro (€ 45.570), per I.V.A. (€ 40.087).

I **debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza** ammontano a € 81.503 e si riferiscono agli adempimenti connessi alle retribuzioni del personale.

Gli **altri debiti**, che ammontano a € 119.098. Si riferiscono principalmente i debiti verso il personale per retribuzioni maturate e non ancora erogate.

La movimentazione delle voci che compongono i debiti è rappresentata nel seguente prospetto:

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci dello Stato Patrimoniale

DEBITI	Consistenza iniziale	Variazioni nette	Consistenza finale
DEBITI VERSO SOCI FINANZIATORI	370.000	0	370.000
DEBITI VERSO BANCHE	1.675.573	-336.717	1.338.856
ACCONTI	626	-626	0
DEBITI VERSO FORNITORI	779.478	156.501	933.958
DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0
DEBITI VERSO COLLEGATE	0	0	0
DEBITI VERSO CONTROLLANTI	154.839	95.748	250.587
DEBITI TRIBUTARI	52.592	33.065	85.657
DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA	66.263	15.240	81.503
ALTRI DEBITI	134.397	-17.320	119.098
TOTALE	3.233.768	-54.109	3.179.659

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 0

CONTI D'ORDINE

Le fidejussioni prestate a favore di terzi ammontano a € 506.128.

Sono state rilasciate fidejussioni a favore dell'Autorità Portuale di Venezia per l'utilizzo di aree portuali (€ 103.291) e a favore del Ministero dell'Ambiente per le attività di trasporto rifiuti (€ 402.837).

A seguito della transazione con la società Edilmar srl a copertura dell'operazione sono stati ricevuti 1 titoli a garanzia per € 180.500.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

€ 4.688.165

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

€ 4.672.727

I ricavi derivanti dalle vendite e dalle prestazioni ammontano a € 4.672.727, con un aumento di € 644.679 rispetto al precedente esercizio, dei quali € 12.522 per lavori incorso.

In particolare si rileva che sono state ampliate le aree di attività dell'azienda, introducendo servizi di ecocentro (€ 21.500) e gestione degli inerti (€ 15.360). Risultano inoltre incrementati rispetto al precedente esercizio i ricavi derivanti da spinta rsu (€ +9.122), da motopontoni (€ +51.475), da towing & shipping (€ +185.015), da regate e microportualità (€ +295.904) e dalle altre attività (€ +223.413).

E' diminuito invece l'apporto del noleggio piattaforme (€ -54.727) e delle attività di banchina (€ -102.383).

Il dettaglio dei ricavi è riportato nel sottostante prospetto.

RICAVI DELLE VENDITE	2011	2010
spinta rsu	482.570	473.448
motopontoni	559.319	507.844
nolo piattaforme	403.349	458.076
attività di banchina	281.185	383.568
towing & shipping	630.808	445.793
altre attività	1.762.111	1.538.698
microportualità e regate	516.525	220.621
gestione ecocentro	21.500	
gestione inerti	15.360	
Totale	€ 4.672.727	4.028.048

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

Per una analisi puntuale del fatturato e delle aree di business si rimanda alla relazione sulla gestione in apertura del presente bilancio.

5) Altri ricavi e proventi € 15.438

Gli altri ricavi e proventi ammontano a € 15.438 e diminuiscono di € 27.604 rispetto all'esercizio 2010.

Si riferiscono principalmente a rimborsi vari (€ 13.238) e ai ricavi per la cessione dell'energia elettrica prodotta dall'impianto fotovoltaico (€ 2.200).

B) COSTI DELLA PRODUZIONE € 4.525.443

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci € 430.649

Si riferiscono principalmente a materiale di cancelleria, ad attrezzature minute e ai consumi di carburante conseguenti all'utilizzo dei mezzi aziendali; nel complesso aumentano di € 163.755 rispetto al precedente esercizio.

La variazione più significativa riguarda l'acquisto di carburanti (€ +132.671); tutte le voci di spesa hanno subito un incremento come da dettaglio evidenziato nel prospetto seguente.

ACQUISTI DI BENI	2011	2010
pali da infissione	7.911	5.918
dotazioni di bordo	16.194	10.638
ricicambistica	30.279	28.205
indumenti da lavoro	7.812	6.700
Carburanti	334.790	202.119
Cancelleria e stampati	13.457	3.876
altri materiali	20.206	9.438
Totale	€ 430.649	266.894

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

7) Costi per servizi € 1.603.182

Nel complesso i costi per servizi ammontano a € 1.603.182, con un aumento di € 320.735 rispetto all'esercizio 2010.

Le variazioni in aumento rispetto l'esercizio precedente hanno riguardato le manutenzioni sui mezzi ed attrezzature (€ +90.081), il personale in distacco dalla capogruppo (€ +27.998), i servizi per la flotta (€ +247.191), servizi vari (€ +25.809), i consumi per utenze (€ +7.025) e il servizio mensa (€ +10.488), mentre sono diminuiti i servizi tecnici e amministrativi (€ -79.739), assicurazioni (€ -4.786) e il Cda e collegio sindacale (€ -3.332).

Si segnalano tra i servizi, i costi relativi al Collegio Sindacale per € 27.907 e i costi del Consiglio di Amministrazione per € 16.716.

Si fornisce nel prospetto seguente il dettaglio dei servizi raggruppati per tipologia.

SPESE PER SERVIZI	2011	2010
consumi utenze	31.126	24.101
manutenzioni mezzi ed attrezzature	255.880	165.799
servizi per flotta	714.108	466.917
servizi tecnici ed amministrativi	132.857	212.696
assicurazioni	83.662	88.448
mensa	26.203	15.715
CdA e Collegio Sindacale	44.623	47.955
personale distaccato	228.063	200.065
servizi vari	86.560	60.751
Totale	€ 1.603.082	1.282.447

8) Costi per godimento di beni di terzi € 303.871

I costi per godimento di beni di terzi ammontano a € 303.871 e rispetto all'esercizio 2010 diminuiscono di € 100.

Si riferiscono in particolare a:

- canoni di leasing per € 1.616 relativi alle attrezzature operative.
- noleggio di mezzi e attrezzature per € 93.866, tra cui un rimorchiatore della capogruppo, chiatte e altre imbarcazioni;
- concessione di spazi per € 92.250 relativi alle aree di banchina.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

Durante l'esercizio la società ha chiuso l'ultimo contratto di leasing finanziario riscattando il bene in data 23/6/2011:

1. Contratto di leasing n. 7764013 con PALLADIO LEASING SPA del 24.04.2006

Durata del contratto giorni 1825

Bene utilizzato: CARRELLO ELEVAT. CATERPILLAR MOD. DP25

Costo del bene in € 25.000

Maxicanone € 10.845

Ammontare delle rate di canone non scadute € 829

Onere finanziario effettivo attribuibile ad esso e riferibile all'esercizio € 203

Valore del bene alla chiusura dell'esercizio € 7.500

Ammortamenti virtuali del periodo € 5.000

Tasso leasing nominale 6,19

Conformemente a quanto disposto dall'art. 2427 punto 22 c.c. si espone di seguito il prospetto relativo operazioni di leasing finanziario al 31 dicembre 2010:

Operazioni non scadute	rate di canone residue	interessi passivi dell'esercizio	Costo storico dei beni	quota amm.to dell'esercizio	fondo amm.to	VALORE NETTO
contratto n. 176775 FINECO LEASING SPA del 15.09.2003	-	-	45.000	-	45.000	-
contratto n. 191986 FINECO LEASING SPA del 01.06.2004	-	-	87.500	-	87.500	-
contratto n.7764013 PALLADIO LEASING del 24.04.2006	-	16	25.000	2.500	25.000	-
TOTALE	-	16	157.500	2.500	157.500	-

Conformemente alle indicazioni fornite dal documento OIC 1 principali effetti della riforma del diritto societario sulla redazione del bilancio d'esercizio, nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio così detto patrimoniale dell'addebito al conto economico dei canoni di leasing corrisposti.

a) Contratti chiusi nell'esercizio			
Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro	2.500,00	alla fine dell'esercizio precedente	2.500,00

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

+ Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	0
- Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	0
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	- 2.500,00
+ / - Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	0
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a Euro	-

b) Beni riscattati

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio

c) Passività

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente Euro 15.026 e Euro 0 scadenti oltre i 5 anni)	829,00
- di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro	829,00
- di cui scadenti da 1a 5 anni Euro	
- di cui scadenti oltre i 5 anni Euro	
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	
- Riduzioni per rimborso delle quote capitale nel corso dell'esercizio	- 829,00
- Riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio	-
- di cui scadenti nell'esercizio successivo Euro	-
- di cui scadenti da 1a 5 anni Euro	-
- di cui scadenti oltre i 5 anni Euro	-

d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)

e) Effetto netto fiscale 31,40%

f) Effetto sul Patrimonio Netto alla fine dell'esercizio (d-e)

L'effetto sul Conto Economico può essere così rappresentato

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	1.616,00
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	- 16,00
Rilevazione di	
- Quote di ammortamento	

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

su contratti in essere		- 2.500,00
su beni riscattati		
- rettifiche/riprese di valore su Beni in leasing finanziario		
Effetto sul risultato prima delle imposte		- 900,00
Rilevazione dell'effetto fiscale	31,40%	283,00
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario		- 617,00

9) Costi per il personale € 1.676.150

Il costo del personale, pari a € 1.676.150, aumenta di € 210.494 rispetto all'esercizio 2010. I costi comprendono le retribuzioni corrisposte al personale, le retribuzioni differite, gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e gli oneri previdenziali ed assistenziali a carico dell'Azienda. La movimentazione dell'anno per il personale dipendente, suddiviso per categoria ed espresso in numero medio annuo full time equivalente, viene riportata nel prospetto seguente.

ORGANICO MEDIO ANNUO F.T.E.	2011	variazioni	2010
dirigenti	0,00		0,00
quadri	1,00	0,00	1,00
impiegati	4,00	-0,66	4,66
operai	25,70	-1,80	27,50
Totale	30,70	-2,46	33,16

10) Ammortamenti e svalutazioni € 380.142

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali € 1.303

Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali diminuiscono di € 4.132 rispetto al precedente esercizio, per il loro dettaglio si rimanda ai commenti sulle immobilizzazioni nella specifica sezione dello Stato Patrimoniale della presente nota.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

€ 289.455

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a € 289.455, aumentano di € 12.862 rispetto all'esercizio 2010.

Le quote di ammortamento sono calcolate applicando ai beni le aliquote evidenziate nella tabella allegata a commento delle immobilizzazioni tecniche nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ridotte del 50% per gli investimenti entrati in esercizio nel corso dell'anno.

c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

€ 0

Non vi sono svalutazione di immobilizzazioni nel presente esercizio.

d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

€ 89.384

Per tener conto dei rischi di inesigibilità connessi ai crediti correnti maturati è stato effettuato un accantonamento di € 89.384.

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

€ -7.234

Esprimono il decremento subito dalle giacenze di materiali per ormeggio rispetto al 31 dicembre 2010 e gravano perciò come componente di minor costo in questo Conto economico.

Rispetto al precedente esercizio diminuiscono di € 7.189

13) Altri accantonamenti

€ 22.500

Sono relativi al fondo manutenzioni cicliche istituito nello scorso esercizio per ripartire i costi delle manutenzioni periodiche sui principali natanti aziendali, così come specificato nei commenti dei fondi nel passivo dello Stato Patrimoniale della presente nota.

La quota annua di accantonamento al fondo manutenzioni cicliche è stata stimata in € 22.500

14) Oneri diversi di gestione

€ 116.183

Si riferiscono a tributi sostenuti nel corso dell'esercizio, vidimazioni e autorizzazioni (€ 13.505), a sopravvenienze passive per costi di pertinenza del precedente esercizio (€ 38.679), a minusvalenze per cessione di immobilizzazioni materiali (€ 9.616), a perdite su crediti non

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

coperti da specifico fondo(€ 48.755) e a costi per acquisti indeducibili, multe e ammende (€ 5.628); aumentano complessivamente di € 14.632 rispetto al precedente esercizio.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI - € 63.560

16) Altri proventi finanziari € 2.022

I proventi finanziari si riferiscono a interessi su ritardato pagamento delle fatture, rispetto all'esercizio 2010 aumentano di € 1.818.

17) Interessi ed altri oneri finanziari € 65.582

Si riferiscono alle competenze sui derivati di copertura del finanziamento stipulato e alle commissioni per la tenuta del conto corrente bancario per € 8.814, agli interessi passivi maturati sul fido di cassa e agli interessi sul mutuo concesso per € 43.960 e agli interessi sul finanziamento della capogruppo per € 12.808.

Gli oneri finanziari diminuiscono di € 5.110 rispetto al precedente esercizio.

Si precisa che il finanziamento ed il conseguente contratto di "interest swap" si sono estinti con il pagamento dell'ultima rata il 15/12/2011.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE € 0

Nel presente esercizio non sono state rilevate rettifiche di attività finanziarie.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € -1.173

21) Oneri € 1.173

Si riferiscono a rimborso danni a terzi non previsti.

22) Imposte sul reddito d'esercizio € 94.824

Le imposte sono state considerate tenendo conto delle componenti correnti, anticipate e differite; nell'insieme ammontano di € 94.824 con una diminuzione di € 3.780 rispetto all'esercizio 2010.

Si riporta nel prospetto seguente la composizione delle imposte sul reddito del 2011.

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

IMPOSTE	aliquote	Correnti	aliquote	Differite	Anticipate	Totali
IRAP	3,90%	64.735	3,90%		-7.064	57.671
IRES	27,50%	35.315	27,5%		1.838	37.153
Totale		100.050		0	-5.226	94.824

PROSPETTO DEI DATI DI BILANCIO DELLA SOCIETA' CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CUI ALL'ART 2497bis C.C.

Veritas Spa		
(migliaia di Euro)		
	31/12/2010	31/12/2009
Stato Patrimoniale		
Attività		
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	16.420	17.085
Immobilizzazioni materiali	444.146	425.389
Immobilizzazioni finanziarie	67.883	59.871
Rimanenze	8.416	6.850
Crediti	130.664	124.337
Attiv. finanziarie non immobilizz.	1.170	69
Disponib. liquide	11.947	5.763
Ratei e risconti attivi	979	888
Totale Attività	681.625	640.252
Passività e Patrimonio Netto		
Patrimonio Netto		
Capitale Sociale	110.974	110.974
Riserve	24.345	22.959
Risultato Netto	1.522	1.385
Totale Patrimonio Netto	136.841	135.318
Passività		
Fondi per rischi ed oneri	10.730	10.215
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	27.192	28.004
Debiti	335.366	313.475
Ratei e risconti	171.496	153.241
Totale Passività	544.784	504.935

Nota Integrativa - Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

Commenti alle principali voci del Conto Economico

	Esercizio 2010	Esercizio 2009
Conto Economico		
Valore della Produzione	295.230	274.385
Costi della Produzione	285.045	266.539
Proventi ed oneri finanziari	-1.366	-1.274
Rettifiche di valore di attività finanziarie	3	-1.657
Proventi ed oneri straordinari	-9	549
Risultato prima delle imposte	8.813	5.464
Imposte sul reddito dell'esercizio	7.291	4.079
Utile dell'esercizio	1.522	1.385

per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Flavio Rossetto

PROSPETTI SUPPLEMENTARI

- Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

VE.NA. SPA - RENDICONTO FINANZIARIO	Esercizio 2011	Esercizio 2010
Gestione corrente		
Risultato netto	2	10
Ammortamenti	291	282
Variazione netta fondi rischi e svalutazioni	23	9
Variazione netta TFR	25	15
Totale autofinanziamento	341	315
Variazione del circolante		
(Incremento) decremento dei crediti	125	252
(Incremento) decremento rimanenze	(20)	(0)
Incremento (decremento) dei debiti netti	190	(185)
Variazione ratei, risconti e crediti diversi	77	15
Totale gestione corrente	713	397
Gestione investimenti		
(Investimenti) Disinvestimenti in Immobilizzazioni tecniche	(265)	(294)
(Investimenti) disinvestimenti in Immobilizzazioni Immateriali	0	0
(Investimenti) disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale gestione investimenti	(265)	(294)
Rapporti con controllante		
Incremento (decremento) debiti verso controllante	97	(234)
(Incremento) decremento crediti verso controllante	(205)	(263)
Totale rapporti con controllante	(109)	(497)
Gestione finanziaria		
Aumenti di capitale	0	0
Distribuzione dividendi	0	0
Totale gestione finanziaria	0	0
TOTALE	(339)	(394)
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	(1.674)	(1.280)
incremento (decremento) delle disponibilità liquide	334	480
Posizione Finanziaria Netta Finale	(1.335)	(1.674)

Importi in migliaia di euro

- Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

RICONCILIAZIONE TRA IMPONIBILE DI BILANCIO E IMPONIBILE FISCALE

IRES	IMPONIBILE	IMPOSTA
Risultato prima delle imposte	97.989	
IRES teorica (27,5%)		26.947
Differenze temporanee Deducibili in es. successivi	21.439	
Da esercizio corrente		
<i>Perdita fiscale</i>		
<i>Quota manutenzioni eccedenti 5%</i>		
<i>Ammortamenti</i>	30	
<i>Accantonamenti</i>	82.053	
<i>Plusvalenze rateizzate</i>		
<i>Altre anticipate</i>		
<i>Altre differite</i>		
Da esercizio precedente		
<i>Utilizzo perdite precedenti</i>		
<i>Quota manutenzioni eccedenti 5%</i>	- 48.404	
<i>Ammortamenti</i>		
<i>Accantonamenti (Utilizzo)</i>	- 7.965	
<i>Plusvalenze rateizzate</i>		
<i>Amministratori competenza anno prec.e corrisposti anno in corso</i>	- 4.275	
<i>Altre differite</i>		
IRES anticipata/differita		- 5.897
Differenze permanenti	8.989	
<i>Costi gestione automezzi</i>	5.743	
<i>Sopravvenienze passive non deducibili</i>		
<i>Sopravvenienze attive non tassate</i>		
<i>Altri costi non deducibili</i>	11.041	
<i>ace</i>	- 294	
<i>IRAP deducibile</i>	- 7.501	
IRES su differenze permanenti		2.472
TOTALE IMPONIBILE IRES	128.417	
IRES EFFETTIVA		35.315

- Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

IRAP	IMPONIBILE	IMPOSTA
Differenza tra valore e costi della produzione	162.722	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	2.038.915	
<i>Costi del personale</i>	1.676.150	
<i>Comp.amministratori-Sindaci e contrib.accessori</i>	16.716	
<i>Occasionali-Co.Co.Co e contributi accessori</i>		
<i>Svalutazione crediti</i>	89.384	
<i>Altri accanton.- Fondo manutenzioni cicliche</i>	22.500	
<i>Lavoro interinale-Distacco</i>	228.063	
<i>Interessi Leasing</i>	16	
<i>Altri</i>	6.086	
Base imponibile teorica IRAP	2.201.637	
IRAP teorica (3,9%)		85.864
Differenze temporanee Deducibili in es. successivi	351	
Da esercizio corrente		
<i>Quota manutenzioni eccedenti 5%</i>		
<i>Ammortamenti</i>	-	
<i>Accantonamenti</i>	48.755	
<i>Altre anticipate</i>		
<i>Altre differite</i>		
Da esercizio precedente		
<i>Spese di rappresentanza</i>		
<i>Quota manutenzioni eccedenti 5%</i>	- 46.568	
<i>Ammortamenti</i>		
<i>Accantonamenti (Utilizzo)</i>	- 1.836	
<i>Plusvalenze rateizzate</i>		
<i>Altre anticipate</i>		
<i>Altre differite</i>		
IRAP anticipata/differita		14
Differenze permanenti	- 542.119	
<i>Sopravvenienze passive non deducibili</i>		
<i>Sopravvenienze attive non tassate</i>		
<i>Sopravvenienze attive str. tassate</i>		
<i>INAIL + Disabili</i>	- 38.704	
<i>Ulteriore deduzione/Cuneo</i>	- 503.415	
<i>Altri costi non deducibili</i>		
<i>Altri ricavi non tassate</i>		
IRAP su differenze permanenti		- 21.143
TOTALE IMPONIBILE IRAP	1.659.869	
IRAP EFFETTIVA		64.735

- Bilancio 2011 – Veneziana di Navigazione SpA

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	CONSISTENZA ESERCIZIO PRECEDENTE			VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							TOTALE
	Costo	Fondo ammort.	TOTALE	Da immob. in corso	Acquisiz.	Dismiss. Svalut.	Riclass. Costo	Ammort.	Riclass. Fondo	Variaz. Fondo	
TERRENI E FABBRICATI											
costruzioni leggere	30.986	-13.605	17.381					-1.233			16.148
TOTALE	30.986	-13.605	17.381	0	0	0	0	-1.233	0	0	16.148
IMPIANTI E MACCHINARIO											
impianti generici	85.215	-27.889	57.326					-5.965			51.361
TOTALE	85.215	-27.889	57.326	0	0	0	0	-5.965	0	0	51.361
ATTREZZATURE											
attrezzatura varia e minuta	99.760	-43.929	55.831		22.271			-8.694			69.408
TOTALE	99.760	-43.929	55.831	0	22.271	0	0	-8.694	0	0	69.408
ALTRI BENI											
Autoveiture	11.257	-8.162	3.095		13.787			-2.722			14.160
Autoveicoli ind. leggeri	2.500	-875	1.625		5.583	-2.500		-279	875		5.304
Mezzi di trasp. interno	26.651	-15.663	10.988		280			-1.684			9.584
Apparecchi di segnalazione	49.106	-33.185	15.921		2.117			-1.996			16.042
Mezzi operatori	179.575	-65.604	113.971	115.500				-18.987			210.484
Attrezzatura natanti	86.305	-30.427	55.878		68.226			-10.301			113.803
Rimorchiatori	863.642	-166.188	697.454		14.878			-47.909			664.423
Chiatte e pontoni	1.814.229	-1.197.109	617.120		62.767			-46.882			633.005
Altri natanti	799.046	-461.333	337.713		75.321	-10.872		-25.227	2.881		379.816
Mobili e arredi	29.668	-19.097	10.571		973			-1.663			9.881
Attrezzatura Sede	18.550	-1.301	17.249					-1.391			15.858
Hardware/macch.uff.	23.230	-20.965	2.265		357			-1.742			880
telefoni cellulari	1.560	-1.175	385					-181			204
beni gratuitamente dev.	2.356.253	-802.517	1.553.736		8.227			-112.594			1.449.369
TOTALE	6.261.572	-2.823.601	3.437.971	115.500	252.516	-13.372	0	-273.558	3.756	0	3.522.813
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	115.500		115.500	-115.500							0
TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI	6.593.033	-2.909.024	3.684.009	0	274.787	-13.372	0	-289.450	3.756	0	3.659.730

RELAZIONI

VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA

Società unipersonale

Sede in BANCHINA SCOMENZERA - 30123 VENEZIA (VE)
Capitale sociale Euro 1.424.000,00 I.V.

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale dei conti al bilancio chiuso il 31 dicembre 2011

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt 2403 e segg del codice civile, sia quelle previste dall'art. 2409 – bis del codice civile.

La presente relazione unitaria contiene nella Parte prima la “Relazione di revisione ai sensi dell’art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 e nella Parte seconda la “Relazione ai sensi dell’art. 2429, comma 2, c.c”.

Parte prima

Relazione ai sensi dell’art. 14, primo comma, lettera a) del D.Lgs n. 39/2010

Spettabile Azionista Unico,

a) il collegio sindacale ha svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio della società VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA chiuso al 31/12/2011. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della società, mentre è del collegio la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale dei conti.

b) l'esame da parte del Collegio è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione legale dei conti. In conformità ai predetti principi, la revisione legale dei conti 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 legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di un significativo numero di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Il Collegio ritiene che il lavoro svolto, sia con riguardo alle verifiche periodiche, sia con riferimento al controllo

a campione dei saldi dei conti di bilancio, fornisca una ragionevole base per l'espressione del giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2011.

c) a giudizio del Collegio, il bilancio in esame, nel suo complesso 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 VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

d) la responsabilità della stesura della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo della società. E' di competenza del Collegio l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'articolo 14 comma 2, lettera e) del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39. In merito si rileva che la relazione sulla gestione è stata messa a disposizione dall'organo amministrativo della società, in forma di bozza, approvata in data 04 aprile 2012 senza modifiche dal Consiglio di Amministrazione, e su tale documento il Collegio ha proceduto alle verifiche previste dal principio di revisione legale dei conti n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Conseguentemente il lavoro svolto viene riconfermato ed il Collegio è in grado di esprimere un giudizio positivo sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della VENEZIANA DI NAVIGAZIONE SPA per l'esercizio chiuso al 31/12/2011.

Parte seconda **Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 l'attività dei Sindaci 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.
2. In particolare:
 - Si è vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
 - I Sindaci hanno partecipato alle assemblee dei soci, e a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

3. Nel corso dell'esercizio, in occasione delle riunioni svoltesi, nel rispetto delle previsioni statutarie, il Collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate.
5. Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni, comprese quelle effettuate con parti correlate.
6. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
8. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
9. Il Collegio ha esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, in merito al quale non vi sono da muovere rilievi. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2011 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
10. Gli Amministratori, per quanto a nostra conoscenza, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, comma 4, del codice civile.
11. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 3.165 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	5.428.845
Passività	Euro	3.578.965
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.846.715
- Utile dell'esercizio	Euro	3.165
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	325.628

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	4.688.165
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	4.525.443
Differenza	Euro	162.722
Proventi e oneri finanziari	Euro	(63.560)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	(1.173)
Risultato prima delle imposte	Euro	97.989
Imposte sul reddito	Euro	94.824
Utile dell'esercizio	Euro	3.165

12. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, si rileva che i costi di impianto e ampliamento, iscritti già nei precedenti bilanci con il consenso del Collegio, risultano completamente ammortizzati.
13. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 6, il Collegio Sindacale rileva che il valore dell'avviamento, anch'esso iscritto già nei precedenti bilanci con il consenso del Collegio stesso, risulta completamente ammortizzato.
14. Così come previsto dall'art. 2424 del Codice Civile, in calce allo Stato Patrimoniale risultano evidenziati ed iscritti i conti d'ordine per complessivi Euro 325.628.
15. Il Collegio conferma che non sono state effettuate rivalutazioni dei beni immobili dell'impresa ai sensi dell'articolo 15, commi 16 e seguenti del decreto legge n. 185/2008, convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
17. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2011, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Venezia, 04 aprile 2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Silvia Bernardin – Presidente _____

Dott. Andrea Martin – Sindaco effettivo _____

Dott. Giambattista Balliana – Sindaco effettivo _____