



**Concessioni Autostradali Venete
CAV S.p.A.**

**Confronto Bilancio intermedio
30.06.2017 - Budget 30.06.2017**

Indice

CONFRONTO BILANCIO INTERMEDIO 30.06.2017 – BUDGET AL 30.06.2017

Conto Economico *pag. 3*

Nota Integrativa
Informazioni sul Conto Economico *pag. 6*

**CONFRONTO BILANCIO INTERMEDIO
30.06.2017 - BUDGET 30.06.2017**

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	BILANCIO 30/06/2017	BUDGET 30/06/2017
<i>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</i>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	75.404.077	73.762.673
5) Altri ricavi e proventi:		
a) altri ricavi e proventi	434.986	307.328
b) contributi in conto esercizio	19.501	0
	<hr/>	<hr/>
	75.858.564	74.070.000
<i>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</i>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	558.553	619.261
7) Per servizi	9.573.744	11.456.267
8) Per godimento di beni di terzi	294.462	371.310
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	7.182.882	7.100.000
b) oneri sociali	2.301.674	2.320.000
c) trattamento di fine rapporto	508.464	507.000
e) altri costi	219.765	272.000
	<hr/>	<hr/>
	10.212.785	10.199.000
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.324.984	22.485.757
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	73.065	159.139
	<hr/>	<hr/>
	22.398.049	22.644.896
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.771	-7.680
13) Altri accantonamenti		
b) Accantonamento al fondo per rinnovi	5.284.550	6.554.431
c) Utilizzo fondo per rinnovi	-4.802.778	-5.661.994
14) Oneri diversi di gestione	8.847.227	8.672.721
	<hr/>	<hr/>
	52.396.363	54.848.213
 <i>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</i>	 23.462.201	 19.221.788

	BILANCIO 30/06/2017	BUDGET 30/06/2017
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	9.186	9.338
17) Interessi ed altri oneri finanziari	<u>13.593.378</u>	<u>13.893.039</u>
	-13.584.192	-13.883.701
 <i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	<u>4.019</u>	<u>0</u>
	-4.019	0
 <i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	 9.873.990	 5.338.086
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	3.151.926	1.544.397
b) imposte differite	0	0
c) imposte anticipate	<u>69.294</u>	<u>64.939</u>
	-3.221.220	-1.609.336
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.652.770	3.728.750

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sul conto economico

Valore della produzione

Il dato consuntivo al 30.06.2017 del valore della produzione ammonta a € 75.858.564, sostanzialmente in linea rispetto alla previsioni di budget al 30.06.2017 (€ 74.070.000; + € 1.788.564; pari al 2,41%).

A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Proventi da pedaggio:		
• proventi da pedaggio	65.194.107	63.565.120
• Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010	6.780.846	6.755.188
Altri proventi autostradali:		
• aree di servizio	2.145.000	2.128.560
• compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione	885.736	900.841
• recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti	398.388	412.964
Totale	75.404.077	73.762.673

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto pari a € 65.194.107 con un incremento rispetto al budget di € 1.628.987 pari al +2,56%. La differenza è dovuta principalmente all'effetto dell'aumento del traffico.

Anche per quanto riguarda l'importo dell'integrazione del canone, a favore di ANAS, l'incremento di € 25.658 (+0,38%) rispetto alle previsioni di budget è conseguenza dell'incremento del traffico e della composizione delle classi su cui il traffico è distribuito.

I proventi delle aree di servizio sono sostanzialmente in linea che le previsioni di budget (aumento in termini assoluti di € 16.440; +0,77%).

B) Altri ricavi e proventi:

BILANCIO

BUDGET

	30.06.2017	30.06.2017
Altri ricavi e proventi:		
- Altri ricavi e proventi diversi	434.986	307.328
- Contributi in conto esercizio	19.501	0
Totale	454.487	307.328

Gli *altri ricavi e proventi* comprendono proventi per sub-concessioni, risarcimento danni causati dagli utenti alle attrezzature autostradali, lavori conto terzi, plusvalenze e sopravvenienze attive e altri ricavi. Lo scostamento rispetto al budget è di € 147.159, dovuto essenzialmente ad un miglior andamento dei risarcimenti danno (consuntivo di € 162.291 contro ipotesi di budget di € 91.594), ai lavori conto terzi (consuntivo di € 30.000 contro ipotesi budget di €7.000) ed alle sopravvenienze attive (consuntivo di € 37.586 contro ipotesi di budget di € 10.000).

Costi della produzione

Ammontano a € 52.396.363 e sono inferiori rispetto a quanto ipotizzato in sede di redazione di budget di € 2.451.850 pari al - 4,47%. Tale decremento è essenzialmente attribuibile alle minori manutenzioni ed al conseguente calcolo relativo all'accantonamento al fondo per rinnovi.

La voce Costi della produzione è così composta:

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

Tale voce è sostanzialmente in linea con le previsioni di budget ed è suddivisa come segue:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Acquisto beni destinati alla manutenzione	330.552	212.300
Acquisto altri beni	228.001	406.961
Totale	558.553	619.261

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
--	------------------------	----------------------

Manutenzioni e rinnovi:		
• annuali	3.698.650	3.657.194
• a cadenza periodica	989.382	2.228.000
Lavori c/terzi	30.000	0
Servizi di funzionamento:		
• compartecipazione ai costi di esazione	2.156.720	2.196.291
• elaborazione dati traffico ed introiti	301.536	300.000
• energia elettrica	822.184	950.000
• altri	427.956	400.553
Servizi amministrativi:		
• servizi professionali amministrativi	306.062	643.913
• servizi professionali tecnici	44.349	178.699
• assicurazioni	314.552	445.000
• telefonici	47.600	45.000
• buoni pasto	151.548	135.000
• commissari di gara	69.047	50.000
• altri	57.785	60.936
Compensi amministratori	86.012	94.300
Compensi sindaci	41.675	43.100
Compensi Organismo di Vigilanza	28.686	28.280
<hr/>		
Totale	9.573.744	11.456.267
<hr/>		

I costi per servizi sono inferiori rispetto al budget di € 1.882.523 pari al -16,43% essenzialmente per le minori manutenzioni eseguite rispetto a quanto previsto, nonché al minor importo dei servizi professionali.

Le manutenzioni infatti ammontano complessivamente a € 4.688.032 (€ 5.885.194 nel budget) con un decremento di € 1.197.162.

Le principali manutenzioni annuali effettuate riguardano la manutenzione generica (consuntivo di € 730.471 a fronte di un'ipotesi di budget di € 780.000), la manutenzione invernale (€ 580.201 a fronte di € 400.000), la pulizia meccanica (€ 468.548 a fronte di € 486.694), la manutenzione segnaletica (€ 174.066 a fronte di € 330.000), la manutenzione sugli impianti telematici (€ 234.178 a fronte di € 280.000), la manutenzione verde (€ 265.315 a fronte di € 280.000), la manutenzione degli impianti tecnici stradali (€ 293.405 a fronte di € 300.000). Lo scostamento fra le previsioni di budget ed il consuntivo è principalmente imputabile alle manutenzioni a cadenza periodica di ripristino del manto stradale (consuntivo di € 719.636 a fronte di un'ipotesi di budget per € 1.060.000) e alle manutenzioni a cadenza periodica relative agli impianti telematici (€ 0 a fronte di € 520.000).

I servizi professionali amministrativi e tecnici ammontano complessivamente a € 350.411 (€ 822.612 nel budget) con un decremento di € 472.201.

Gli altri costi per servizi sono sostanzialmente in linea con il budget.

C) Costi per godimento di beni di terzi

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Costi per godimento di beni di terzi	294.462	371.310

I *costi per godimento di beni di terzi* diminuiscono di € 76.848 dovuto essenzialmente alle previsioni di budget riferite al noleggio degli automezzi di servizio (consuntivo di € 49.958 contro un'ipotesi di budget di € 100.000).

D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Salari e stipendi	7.182.882	7.100.000
Oneri sociali	2.301.674	2.320.000
Trattamento di fine rapporto	508.464	507.000
Altri costi	219.765	272.000
Totale	10.212.785	10.199.000

I *costi per il personale* sono in linea con le previsioni di budget.

E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (con uno scostamento di - € 246.847) e sono così suddivisi:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	22.324.984	22.485.757
Ammortamento immobilizzazioni materiali	73.065	159.139
Totale	22.398.049	22.644.896

F) Variazioni delle rimanenze

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
--	------------------------	----------------------

Variazione delle rimanenze	29.771	-7.680
----------------------------	--------	--------

La voce *variazioni delle rimanenze* è in linea con le previsioni di budget.

G) Altri accantonamenti

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Accantonamento al fondo per rinnovi	5.284.550	6.554.431
Utilizzo fondo per rinnovi	-4.802.778	-5.661.994
Totale	481.772	892.437

L'*accantonamento al fondo per rinnovi* è sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (scostamento di - € 410.665)

H) Oneri diversi di gestione

Tale voce aumenta rispetto all'esercizio precedente di € 174.506 pari allo 2,01% ed è così composta:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Imposte e tasse	163.512	134.600
Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09	6.780.846	6.755.188
Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006	1.564.659	1.523.822
Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione	43.940	43.691
Altri costi	294.270	215.420
Totale	8.847.227	8.672.721

Come spiegato sopra la differenza riscontrata fra consuntivo e budget sono minime ed essenzialmente dovute al miglior andamento del traffico che ha inciso sull'integrazione canone (si rimanda al commento sui ricavi) e sul canone di concessione e subconcessione.

Proventi e oneri finanziari

Tale voce è così composta:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Proventi finanziari:		
• proventi diversi	9.186	9.338
Interessi ed altri oneri finanziari	13.593.378	13.893.039
Totale	-13.584.192	-13.883.701

I *proventi finanziari* sono riferiti per € 6.583 a interessi attivi sui conti correnti bancari e postali e per € 2.603 ad altri interessi attivi.

Gli *interessi passivi ed altri oneri finanziari* comprendono: a) interessi passivi relativi al debito verso soci per finanziamenti nei confronti di ANAS di € 3.951.188 (tasso di interesse 8,75%); b) interessi passivi sul *project bond* di € 9.571.970 (tasso di interesse 2,115%) c) interessi passivi verso banche di € 70.086; e) altri interessi passivi di € 134.

Imposte sul reddito

Tale voce è così composta:

	BILANCIO 30.06.2017	BUDGET 30.06.2017
Imposte sul reddito:		
• IRES	2.184.275	990.449
• IRAP	967.651	553.948
• imposte differite passive	0	0
• imposte differite attive (imposte anticipate)	69.294	64.939
Totale	3.221.220	1.609.336

Le imposte variano in conseguenza delle variazioni sulla base imponibile.