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

## CONFRONTO
## Bilancio secondo semestre 2017
## Budget secondo semestre 2017

# Indice

*CONFRONTO BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2017 – BUDGET SECONDO SEMESTRE 2017*

*Conto Economico* *pag. 3*

*Nota Integrativa*
Informazioni sul Conto Economico *pag. 6*

## CONFRONTO
## BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2017
## BUDGET SECONDO SEMESTRE 2017

# CONTO ECONOMICO

| CONTO ECONOMICO | BILANCIO II SEMESTRE 2017 | BUDGET II SEMESTRE 2017 |
|---|---|---|
| *A) VALORE DELLA PRODUZIONE* | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 82.494.296 | 80.795.635 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | |
| a) altri ricavi e proventi | 335.333 | 306.328 |
| b) contributi in conto esercizio | 256.369 | 0 |
| | 83.085.998 | 81.101.963 |
| *B) COSTI DELLA PRODUZIONE* | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 646.803 | 424.652 |
| 7) Per servizi | 11.853.090 | 12.148.923 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 244.556 | 220.310 |
| 9) Per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 6.508.535 | 7.350.000 |
| b) oneri sociali | 2.159.570 | 2.446.000 |
| c) trattamento di fine rapporto | 492.788 | 507.000 |
| e) altri costi | 329.076 | 274.000 |
| | 9.489.969 | 10.577.000 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 22.381.858 | 22.485.757 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 185.848 | 159.139 |
| | 22.567.706 | 22.644.896 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -212 | -7.680 |
| 13) Altri accantonamenti | | |
| b) Accantonamento al fondo per rinnovi | 7.080.048 | 6.554.431 |
| c) Utilizzo fondo per rinnovi | -6.155.916 | -6.403.010 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 9.518.756 | 9.400.739 |
| | 55.244.800 | 55.560.263 |
| *DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE* | 27.841.198 | 25.541.700 |

| | BILANCIO II SEMESTRE 2017 | BUDGET II SEMESTRE 2017 |
|---|---|---|
| *C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI* | | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| d) proventi diversi | 1.753 | 9.338 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | 12.589.109 | 13.137.353 |
| | -12.587.356 | -13.128.016 |
| *D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE* | | |
| 18) Rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| 19) Svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| *RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE* | 15.253.842 | 12.413.684 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| a) imposte correnti | 4.563.823 | 3.422.976 |
| b) imposte differite | 0 | 0 |
| c) imposte anticipate | 62.814 | 64.939 |
| | -4.626.637 | -3.487.914 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 10.627.205 | 8.925.770 |

**CONFRONTO**
**BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2017**
**BUDGET SECONDO SEMESTRE 2017**

# NOTA INTEGRATIVA

# Informazioni sul conto economico

**Valore della produzione**

Il dato consuntivo relativo al secondo semestre 2017 del valore della produzione ammonta a € 83.085.998, con un incremento rispetto alla previsioni di budget di € 1.984.035 pari al 2,45%. Tale miglior risultato è dovuto per la quasi totalità agli effetti del traffico registrato nel semestre, il cui andamento è stato superiore a quanto ipotizzato in sede di redazione del budget.

A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* sono così composti:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Proventi da pedaggio:<br>• proventi da pedaggio | 71.691.819 | 69.780.810 |
| • Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010 | 7.362.621 | 7.318.121 |
| Altri proventi autostradali:<br>• aree di servizio | 2.120.991 | 2.128.560 |
| • compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione | 977.913 | 1.168.430 |
| • recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti | 340.952 | 399.714 |
| Totale | 82.494.296 | 80.795.635 |

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto pari a € 71.691.819 con un incremento rispetto al budget di € 1.911.009 pari al +2,74%. La differenza è dovuta essenzialmente all'effetto dell'aumento del traffico.
Anche per quanto riguarda l'importo dell'integrazione del canone, a favore di ANAS, l'incremento di € 44.500 (+0,61%) rispetto alle previsioni di budget è conseguenza dell'incremento del traffico.
I proventi delle aree di servizio diminuiscono in termini assoluti di € 7.569 (-0,36%).

B) Altri ricavi e proventi:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Ricavi e proventi diversi | 335.333 | 306.328 |
| Contributi in conto esercizio | 256.369 | 0 |
| Totale | 591.702 | 306.328 |

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 € 285.374 dovuto essenzialmente a contributi in conto esercizio ricevuti nel secondo semestre.

**Costi della produzione**

Ammontano a € 55.244.800 e sono inferiori rispetto a quanto ipotizzato in sede di redazione di budget di 315.463 pari al -0,57%.

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 II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Acquisto beni destinati alla manutenzione | 362.509 | 234.800 |
| Acquisto altri beni | 284.294 | 189.852 |
| Totale | 646.803 | 424.652 |

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Manutenzioni e rinnovi: | | |
| • annuali | 4.172.216 | 3.304.709 |

| | | |
|---|---|---|
| • a cadenza periodica | 1.945.673 | 2.978.000 |
| Lavori c/terzi | 0 | 7.000 |
| Servizi di funzionamento: | | |
| • compartecipazione ai costi di esazione | 2.426.644 | 2.496.292 |
| • elaborazione dati traffico ed introiti | 338.701 | 310.000 |
| • energia elettrica | 798.816 | 1.050.000 |
| • altri | 418.424 | 468.358 |
| Servizi amministrativi: | | |
| • servizi professionali amministrativi | 410.976 | 317.284 |
| • servizi professionali tecnici | 217.649 | 179.463 |
| • assicurazioni | 450.955 | 445.000 |
| • telefonici | 44.484 | 48.000 |
| • buoni pasto | 149.387 | 170.000 |
| • commissari di gara | 227.934 | 99.000 |
| • altri | 87.914 | 110.137 |
| Compensi amministratori | 91.318 | 94.300 |
| Compensi sindaci | 42.566 | 43.100 |
| Compensi Organismo di Vigilanza | 29.433 | 28.280 |
| Totale | 11.853.090 | 12.148.923 |

I costi per servizi sono inferiori rispetto al budget di € 295.833 pari al -2,44%.

Le manutenzioni infatti ammontano complessivamente a € 6.117.889 (€ 6.282.709 nel budget) con un decremento di € 164.820.

Le principali manutenzioni effettuate riguardano la manutenzione generica (consuntivo di € 959.560 a fronte di un'ipotesi di budget di € 500.000), la manutenzione invernale (€ 474.307 a fronte di € 200.000), la pulizia meccanica (€ 529.264 a fronte di € 603.306), la manutenzione segnaletica (€ 373.071 a fronte di 270.000), la manutenzione sugli impianti telematici (€ 687.038 a fronte di € 200.000), la manutenzione verde (€ 471.319 a fronte di € 300.000), le pavimentazioni (€ 777.248 a fronte di € 640.000). La principale manutenzione effettuata per importi significativamente superiori rispetto a quanto previsto a budget gli impianti telematici (prevista a budget per € 200.000, ma realizzata per 687.038).

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

C) Costi per godimento di beni di terzi

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Costi per godimento di beni di terzi | 244.556 | 220.310 |

I *costi per godimento di beni di terzi* sono in linea con le previsioni di budget e si riferiscono al noleggio auto e ad altri noleggi.

D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Salari e stipendi | 6.508.535 | 7.350.000 |
| Oneri sociali | 2.159.570 | 2.446.000 |
| Trattamento di fine rapporto | 492.788 | 507.000 |
| Altri costi | 329.076 | 274.000 |
| Totale | 9.489.969 | 10.577.000 |

I *costi per il personale* sono più bassi rispetto alle previsioni di budget di complessivi di € 1.087.031 pari al –10,28%.

E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni leggermente inferiori rispetto alle previsioni di budget di € 77.190 e sono così suddivisi:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 22.381.858 | 22.485.757 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 185.848 | 159.139 |
| Totale | 22.567.706 | 22.644.896 |

F) Variazioni delle rimanenze

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Variazione delle rimanenze | -212 | -7.680 |

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

G) Altri accantonamenti

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Accantonamento al fondo per rinnovi | 7.080.048 | 6.554.431 |
| Utilizzo fondo per rinnovi | -6.155.916 | -6.403.010 |
| Totale | 924.132 | 151.422 |

L'*accantonamento al fondo per rinnovi* risente del diversa distribuzione fra i semestri delle manutenzioni effettuate.

H) Oneri diversi di gestione

Tale voce aumenta rispetto all'esercizio precedente di € 118.017 pari a +1,26% ed è così composta:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Imposte e tasse | 129.907 | 148.500 |
| Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09 | 7.362.621 | 7.318.121 |
| Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006 | 1.720.603 | 1.673.307 |
| Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione | 43.530 | 43.691 |
| Altri costi | 262.095 | 217.121 |
| Totale | 9.518.756 | 9.400.739 |

Come spiegato sopra le differenza riscontrate 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 II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Proventi finanziari: | | |
| • proventi diversi | 1.753 | 9.338 |

| | | |
|---|---|---|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 12.589.109 | 13.137.353 |
| Totale | -12.587.356 | -13.128.016 |

Il saldo netto fra *proventi e oneri finanziari* è pari ad un valore negativo € 12.587.356, minore (e quindi migliore) di € 540.660 rispetto alle previsioni di budget, determinato essenzialmente dalla diversa scansione temporale del rimborso della quota capitale del finanziamento soci rispetto al budget.

**Imposte sul reddito**

Tale voce è così composta:

| | BILANCIO II SEM 2017 | BUDGET II SEM 2017 |
|---|---|---|
| Imposte sul reddito: | | |
| • IRES | 3.419.604 | 2.141.145 |
| • IRAP | 1.144.219 | 1.281.831 |
| • imposte differite passive | 0 | 0 |
| • imposte differite attive (imposte anticipate) | 62.814 | 64.939 |
| Totale | 4.626.637 | 3.487.914 |

Le imposte variano in conseguenza delle variazioni sulla base imponibile.