



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

Confronto

**Bilancio intermedio 30.06.2018
Budget 30.06.2018**

Indice

CONFRONTO BILANCIO INTERMEDIO 30.06.2018 – BUDGET AL 30.06.2018

<i>Conto Economico</i>	<i>pag. 3</i>
<i>Nota Integrativa</i>	<i>pag. 6</i>
Informazioni sul Conto Economico	<i>pag. 7</i>

**CONFRONTO
BILANCIO INTERMEDIO 30.06.2018
BUDGET 30.06.2018**

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	BILANCIO 30/06/2018	BUDGET 30/06/2018
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	78.055.305	77.263.861
5) Altri ricavi e proventi:		
a) altri ricavi e proventi	800.427	289.530
b) contributi in conto esercizio	138.815	0
	<hr/>	<hr/>
	78.994.547	77.553.391
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	506.147	699.000
7) Per servizi	11.514.594	9.458.692
8) Per godimento di beni di terzi	124.906	247.500
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	6.988.494	7.000.000
b) oneri sociali	2.265.975	2.367.000
c) trattamento di fine rapporto	489.398	507.000
e) altri costi	270.657	262.000
	<hr/>	<hr/>
	10.014.524	10.136.000
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.407.610	22.648.534
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	179.605	261.914
	<hr/>	<hr/>
	22.587.215	22.910.448
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	24.734	-13.587
13) Altri accantonamenti		
b) Accantonamento al fondo per rinnovi	6.521.538	6.588.113
c) Utilizzo fondo per rinnovi	-6.041.434	-6.756.385
14) Oneri diversi di gestione	9.019.037	9.100.970
	<hr/>	<hr/>
	54.271.261	52.370.753
 DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	 24.723.286	 25.182.638

	BILANCIO 30/06/2018	BUDGET 30/06/2018
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	9.583	9.525
17) Interessi ed altri oneri finanziari	11.139.067	11.355.516
	<u>-11.129.484</u>	<u>-11.345.991</u>
 <i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
 <i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	 13.593.802	 13.836.647
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	3.951.544	4.126.180
b) imposte differite	0	0
c) imposte anticipate	119.184	0
	<u>-4.070.728</u>	<u>-4.126.180</u>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	9.523.074	9.710.467

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni sul conto economico

Valore della produzione

Il dato consuntivo al 30.06.2018 del valore della produzione ammonta a € 78.994.547, sostanzialmente in linea rispetto alla previsioni di budget al 30.06.2018 (€ 77.553.391; + € 1.441.156; pari al 1,86%).

A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Proventi da pedaggio:		
• proventi da pedaggio	67.661.794	66.662.900
• Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010	6.974.484	7.132.537
Altri proventi autostradali:		
• aree di servizio	2.279.632	2.150.000
• compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione	772.235	897.500
• recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti	367.160	420.924
Totale	78.055.305	77.263.861

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto pari a € 67.661.794 con un incremento rispetto al budget di € 998.894 pari al + 1,50%. La differenza è dovuta principalmente all'effetto dell'aumento del traffico.

Per quanto riguarda l'importo dell'integrazione del canone, a favore di ANAS, il decremento di € 158.053 (-2,22%) rispetto alle previsioni di budget è conseguenza della composizione delle classi su cui il traffico è distribuito.

I proventi delle aree di servizio sono sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (aumento in termini assoluti di € 129.632; + 6,03%).

B) Altri ricavi e proventi:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Altri ricavi e proventi:		
- Altri ricavi e proventi diversi	800.427	289.530
- Contributi in conto esercizio	138.815	0
Totale	939.242	289.530

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 € 649.712, dovuto essenzialmente allo stralcio di un debito di importo pari a € 488.405 in seguito all'esito favorevole di una sentenza di secondo grado che ha riconosciuto la totale infondatezza delle pretese di controparte, ed a contributi in conto esercizio per € 138.815.

Costi della produzione

Ammontano a € 54.271.261 e sono superiori rispetto a quanto ipotizzato in sede di redazione di budget di € 1.900.508 pari al + 3,63%. Tale decremento è essenzialmente attribuibile alle maggiori 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 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Acquisto beni destinati alla manutenzione	329.000	334.400
Acquisto altri beni	177.147	364.600
Totale	506.147	699.000

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Manutenzioni e rinnovi:		
• annuali	4.616.316	3.434.300
• a cadenza periodica	1.539.239	596.238
Lavori c/terzi	13.208	0
Servizi di funzionamento:		
• compartecipazione ai costi di esazione	2.281.664	2.300.000
• elaborazione dati traffico ed introiti	331.543	330.248
• energia elettrica	834.743	900.000
• altri	412.339	432.350
Servizi amministrativi:		
• servizi professionali amministrativi	293.945	331.090
• servizi professionali tecnici	279.661	167.525
• assicurazioni	453.116	410.891
• telefonici	28.399	109.000
• buoni pasto	150.244	156.000
• commissari di gara	67.914	53.000
• altri	52.984	67.651
Compensi amministratori	89.499	94.300
Compensi sindaci	41.542	43.100
Compensi Organismo di Vigilanza	28.793	33.000
Totale	11.514.594	9.458.692

I costi per servizi sono superiori rispetto al budget di € 2.055.902 pari al + 21,74% essenzialmente per le maggiori manutenzioni eseguite rispetto a quanto previsto.

Le manutenzioni infatti ammontano complessivamente a € 6.155.000 (€ 4.030.538 nel budget) con un incremento di € 2.124.463.

Le principali manutenzioni annuali effettuate riguardano la manutenzione generica (consuntivo di € 769.497 a fronte di un'ipotesi di budget di € 400.000), la manutenzione invernale (€ 1.180.917 a fronte di € 450.000), la manutenzione esazione e delle tecnologie stradali (€ 693.011 a fronte di € 180.000 dovuti alle mutate esigenze aziendali di trasformazione di 4 linee di esazione). Lo scostamento totale tra previsioni di budget e consuntivo manutenzioni annuali al 30.06 è pari a + € 1.182.016.

Lo scostamento fra le previsioni di budget ed il consuntivo è inoltre imputabile alle manutenzioni a cadenza periodica di ripristino del manto stradale che sono state temporalmente anticipate al trimestre precedente alle previsioni di budget (consuntivo di € 596.556), alle manutenzioni a cadenza periodica relative agli

impianti telematici (€ 226.953 a fronte di € 20.000) e alla riqualificazione dell'impianto antincendio del tratto urbano dell'A57, parte integrante delle manutenzioni degli impianti tecnologici (consuntivo di € 563.012 a fronte di € 250.000) per un incremento totale delle manutenzioni a cadenza periodica pari a 943.002 €

I servizi professionali amministrativi e tecnici ammontano complessivamente a € 573.606 (€ 498.615 nel budget) con un incremento di € 74.991.

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

C) Costi per godimento di beni di terzi

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Costi per godimento di beni di terzi	124.906	247.500

I costi per godimento di beni di terzi diminuiscono di € 122.594 dovuto essenzialmente alle previsioni di budget riferite al noleggio delle apparecchiature informatiche (consuntivo di € 3.595 contro un'ipotesi di budget di € 161.000).

D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Salari e stipendi	6.988.494	7.000.000
Oneri sociali	2.265.975	2.367.000
Trattamento di fine rapporto	489.398	507.000
Altri costi	270.657	262.000
Totale	10.014.524	10.136.000

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 - € 323.233) e sono così suddivisi:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	22.407.610	22.648.534
Ammortamento immobilizzazioni materiali	179.605	261.914

Totale	22.587.215	22.910.448
--------	------------	------------

F) Variazioni delle rimanenze

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Variazione delle rimanenze	24.734	-13.587

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

G) Altri accantonamenti

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Accantonamento al fondo per rinnovi	6.521.538	6.588.113
Utilizzo fondo per rinnovi	-6.041.434	-6.756.385
Totale	480.104	-168.271

L'*accantonamento al fondo per rinnovi* è sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (scostamento di + €648.375)

H) Oneri diversi di gestione

Tale voce diminuisce rispetto all'esercizio precedente di €81.933 pari allo -0,90% ed è così composta:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Imposte e tasse	156.389	139.200
Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09	6.974.484	7.132.537
Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006	1.623.884	1.598.169
Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione	46.634	44.070

Altri costi	217.646	186.994
Totale	9.019.037	9.100.970

Come spiegato sopra le differenze 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 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Proventi finanziari:		
• proventi diversi	9.583	9.525
Interessi ed altri oneri finanziari	11.139.067	11.355.516
Totale	-11.129.484	-11.345.991

I *proventi finanziari* sono riferiti per € 4.200 a interessi attivi sui conti correnti bancari e postali e per € 5.383 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 € 2.114.943 (tasso di interesse 8,75%); b) interessi passivi sul *project bond* di € 8.945.930 (tasso di interesse 2,115%) c) interessi passivi verso banche di € 78.187; e) altri interessi passivi di € 7.

Imposte sul reddito

Tale voce è così composta:

	BILANCIO 30.06.2018	BUDGET 30.06.2018
Imposte sul reddito:		
• IRES	2.945.776	3.160.650
• IRAP	1.005.768	965.530
• imposte differite passive	0	0
• imposte differite attive (imposte anticipate)	119.184	0

Totale	4.070.728	4.126.180
--------	-----------	-----------

Le imposte variano in conseguenza delle variazioni sulla base imponibile.