



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

**CONFRONTO  
Bilancio secondo semestre 2018  
Budget secondo semestre 2018**

# Indice

## CONFRONTO BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2018 – BUDGET SECONDO SEMESTRE 2018

*Conto Economico* *pag. 3*

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

**CONFRONTO  
BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2018  
BUDGET SECONDO SEMESTRE 2018**

## **CONTO ECONOMICO**

| <b>CONTO ECONOMICO</b>   | <b>BILANCIO<br/>II SEMESTRE<br/>2018</b> | <b>BUDGET<br/>II SEMESTRE<br/>2018</b> |
|--|--|--|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  |  |  |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 83.365.346                               | 83.330.474                             |
| 5) Altri ricavi e proventi:  |  |  |
| a) altri ricavi e proventi   | 524.021                                  | 380.530                                |
| b) contributi in conto esercizio   | 37.903                                   | -                                      |
|  | 83.927.270                               | 83.711.004                             |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   |  |  |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                     | 469.586                                  | 587.300                                |
| 7) Per servizi   | 13.882.570                               | 14.921.155                             |
| 8) Per godimento di beni di terzi  | 169.266                                  | 235.000                                |
| 9) Per il personale:   |  |  |
| a) salari e stipendi   | 6.367.196                                | 7.500.000                              |
| b) oneri sociali   | 2.077.824                                | 2.442.000                              |
| c) trattamento di fine rapporto  | 488.463                                  | 517.000                                |
| e) altri costi   | 296.473                                  | 285.000                                |
|  | 9.229.956                                | 10.744.000                             |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni:   |  |  |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni<br>immateriali  | 22.466.246                               | 22.648.534                             |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni<br>materiali  | 195.615                                  | 261.914                                |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante<br>e delle disponibilità liquide | 239.391                                  | 0                                      |
|  | 22.901.252                               | 22.910.448                             |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime,<br>sussidiarie, di consumo e merci          | -162.240                                 | 28.375                                 |
| 13) Altri accantonamenti   |  |  |
| b) Accantonamento al fondo per rinnovi   | 6.525.319                                | 6.588.113                              |
| c) Utilizzo fondo per rinnovi  | -7.827.524                               | -6.756.385                             |
| 14) Oneri diversi di gestione  | 9.622.151                                | 9.264.501                              |
|  | 54.810.336                               | 58.522.508                             |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA<br/>PRODUZIONE</b>                                    | 29.116.934                               | 25.188.495                             |

|   | <b>BILANCIO<br/>II SEMESTRE<br/>2018</b> | <b>BUDGET<br/>II SEMESTRE<br/>2018</b> |
|---|--|--|
| <i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>                   |  |  |
| 16) Altri proventi finanziari:                          |  |  |
| d) proventi diversi                                     | 4.253                                    | 9.525                                  |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari                 | <u>9.661.290</u>                         | <u>10.214.663</u>                      |
|   | -9.657.037                               | -10.205.138                            |
| <i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i> |  |  |
| 18) Rivalutazioni:                                      |  |  |
| a) di partecipazioni                                    | 0  | 0                                      |
| 19) Svalutazioni:                                       |  |  |
| a) di partecipazioni                                    | <u>0</u>                                 | <u>0</u>                               |
|   | 0  | 0                                      |
| <i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>                    | 19.459.897                               | 14.983.357                             |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio                  |  |  |
| a) imposte correnti                                     | 5.692.727                                | 4.468.137                              |
| b) imposte differite                                    | 0  | 0                                      |
| c) imposte anticipate                                   | <u>-74.383</u>                           | <u>119.709</u>                         |
|   | -5.618.344                               | -4.587.846                             |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                      | 13.841.553                               | 10.395.511                             |

**CONFRONTO  
BILANCIO SECONDO SEMESTRE 2018  
BUDGET SECONDO SEMESTRE 2018**

## **NOTA INTEGRATIVA**

## Informazioni sul conto economico

### Valore della produzione

Il dato consuntivo relativo al secondo semestre 2018 del valore della produzione ammonta a € 83.927.270, con un lieve incremento rispetto alle previsioni di budget di € 216.266 pari al 0,26%. Tale risultato è dovuto per la quasi totalità agli altri ricavi, mentre il del traffico registrato nel semestre ha avuto un andamento in linea con 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<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Proventi da pedaggio:   | 72.246.936              | 72.741.763            |
| • proventi da pedaggio  |                         |                       |
| • Integrazione canone di concessione<br>ex L. 102/09 e L. 122/2010      | 7.421.405               | 7.132.537             |
| Altri proventi autostradali:  |                         |                       |
| • aree di servizio  | 1.983.391               | 2.150.000             |
| • compartecipazione delle Società<br>interconnesse ai costi di esazione | 1.352.733               | 897.500               |
| • recupero spese transiti eccezionali e<br>mancati pagamenti            | 360.881                 | 408.674               |
| <b>Totale</b>   | <b>83.365.346</b>       | <b>83.330.474</b>     |

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto pari a € 72.246.936 con un decremento rispetto al budget di € 494.827 pari al +0,68%. La differenza è dovuta essenzialmente all'effetto della variazione del traffico.

Anche per quanto riguarda l'importo dell'integrazione del canone, a favore di ANAS, l'incremento di € 288.868 (+4,05%) rispetto alle previsioni di budget è conseguenza dell'incremento del traffico alle barriere.

I proventi delle aree di servizio diminuiscono in termini assoluti di € 166.609 (-7,75%).

B) Altri ricavi e proventi:

|                               | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ricavi e proventi diversi     | 524.021                 | 380.530               |
| Contributi in conto esercizio | 37.903                  | 0                     |
| <b>Totale</b>                 | <b>561.924</b>          | <b>380.530</b>        |

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 € 181.394 dovuto essenzialmente a contributi in conto esercizio ricevuti nel secondo semestre ed ai risarcimenti danni.

**Costi della produzione**

Ammontano a € 54.810.336 e sono inferiori rispetto a quanto ipotizzato in sede di redazione di budget di 3.712.172 pari al -6,34%.

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<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Acquisto beni destinati alla manutenzione | 183.960                 | 369.500               |
| Acquisto altri beni                       | 285.626                 | 217.800               |
| <b>Totale</b>                             | <b>469.586</b>          | <b>587.300</b>        |

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

|  | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|--|-------------------------|-----------------------|
|--|-------------------------|-----------------------|

Manutenzioni e rinnovi:

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| • annuali                                | 3.945.730         | 3.609.700         |
| • a cadenza periodica                    | 3.927.052         | 5.513.762         |
| Lavori c/terzi                           | 80.865            | 0                 |
| Servizi di funzionamento:                |                   |                   |
| • compartecipazione ai costi di esazione | 2.456.289         | 2.300.000         |
| • elaborazione dati traffico ed introiti | 349.923           | 389.367           |
| • energia elettrica                      | 865.738           | 900.000           |
| • altri                                  | 575.215           | 519.441           |
| Servizi amministrativi:                  |                   |                   |
| • servizi professionali amministrativi   | 495.455           | 430.104           |
| • servizi professionali tecnici          | 256.714           | 268.455           |
| • assicurazioni                          | 425.716           | 419.176           |
| • telefonici                             | 59.849            | 109.000           |
| • buoni pasto                            | 144.229           | 154.000           |
| • commissari di gara                     | 64.635            | 109.000           |
| • altri                                  | 71.454            | 1.750             |
| Compensi amministratori                  | 95.219            | 93.300            |
| Compensi sindaci                         | 40.300            | 43.100            |
| Compensi Organismo di Vigilanza          | 28.187            | 33.000            |
| <b>Totale</b>                            | <b>13.882.570</b> | <b>14.921.154</b> |

I costi per servizi sono inferiori rispetto al budget di € 1.038.584 pari al -6,96%.

Le manutenzioni ammontano complessivamente a € 7.872.782 (€ 9.123.462 nel budget) con un decremento di € 1.250.680.

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

#### C) Costi per godimento di beni di terzi

|                                      | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Costi per godimento di beni di terzi | 169.266                 | 235.000               |

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<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|-------------------|-------------------------|-----------------------|
| Salari e stipendi | 6.367.196               | 7.500.000             |

|                              |                  |                   |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Oneri sociali                | 2.077.824        | 2.442.000         |
| Trattamento di fine rapporto | 488.463          | 517.000           |
| Altri costi                  | 296.473          | 285.000           |
| <b>Totale</b>                | <b>9.229.956</b> | <b>10.744.000</b> |

I costi per il personale sono più bassi rispetto alle previsioni di budget di complessivi di € 1.514.044 pari al – 14,09%.

#### E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni leggermente inferiori rispetto alle previsioni di budget di € 9.197 e sono così suddivisi:

|   | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali   | 22.466.246              | 22.648.534            |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali     | 195.615                 | 261.915               |
| Svalutazione crediti dell'attivo circolante | 239.390                 | 0                     |
| <b>Totale</b>                               | <b>22.901.252</b>       | <b>22.910.449</b>     |

#### F) Variazioni delle rimanenze

|                            | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Variazione delle rimanenze | -162.240                | 28.375                |

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

#### G) Altri accantonamenti

|                                     | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Accantonamento al fondo per rinnovi | 6.525.319               | 6.588.114             |
| Utilizzo fondo per rinnovi          | -7.827.524              | -6.756.384            |

|        |            |          |
|--------|------------|----------|
| Totale | -1.302.205 | -168.270 |
|--------|------------|----------|

---

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

H) Oneri diversi di gestione

Tale voce aumenta rispetto al budget di € 357.649 pari a +3,86% ed è così composta:

|  | BILANCIO<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Imposte e tasse  | 142.143                 | 143.300               |
| Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09           | 7.421.405               | 7.132.537             |
| Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006 | 1.733.926               | 1.744.370             |
| Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione                       | 40.949                  | 44.070                |
| Altri costi  | 283.728                 | 200.224               |
| <b>Totale</b>  | <b>9.622.151</b>        | <b>9.264.502</b>      |

---

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<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Proventi finanziari:                |                         |                       |
| • proventi diversi                  | 4.253                   | 9.525                 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | 9.661.290               | 10.214.663            |
| <b>Totale</b>                       | <b>-9.657.037</b>       | <b>-10.205.138</b>    |

---

Il saldo netto fra *proventi e oneri finanziari* è pari ad un valore negativo € -9.657.037, minore (e quindi migliore) di € 548.101 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<br>II SEM 2018 | BUDGET<br>II SEM 2018 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Imposte sul reddito:                            |                         |                       |
| • IRES  | 4.588.531               | 3.422.589             |
| • IRAP  | 1.104.196               | 1.045.548             |
| • imposte differite passive                     | 0                       | 0                     |
| • imposte differite attive (imposte anticipate) | -74.383                 | 119.709               |
| <b>Totale</b>                                   | <b>5.618.344</b>        | <b>4.587.846</b>      |

Le imposte variano in conseguenza delle variazioni sulla base imponibile.