



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

**Confronto Bilancio intermedio  
30.06.2019 - Budget 30.06.2019**

# Indice

## *CONFRONTO BILANCIO INTERMEDIO 30.06.2019 – BUDGET AL 30.06.2019*

*Conto Economico* *pag. 3*

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

**CONFRONTO BILANCIO INTERMEDIO  
30.06.2019 - BUDGET 30.06.2019**

**CONTO ECONOMICO**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>BILANCIO 30/06/2019</b>	<b>BUDGET 30/06/2019</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	80.574.679	78.600.993
5) Altri ricavi e proventi:		
a) altri ricavi e proventi	434.377	456.768
b) contributi in conto esercizio	23.975	0
	<hr/>	<hr/>
	81.033.031	79.057.761
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	569.262	490.350
7) Per servizi	13.418.809	12.234.631
8) Per godimento di beni di terzi	178.621	125.203
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	6.780.636	7.500.000
b) oneri sociali	2.206.624	2.397.000
c) trattamento di fine rapporto	481.050	531.000
e) altri costi	239.807	279.000
	<hr/>	<hr/>
	9.708.117	10.707.000
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.439.630	22.407.970
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	218.077	173.235
	<hr/>	<hr/>
	22.657.707	22.581.204
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-72.142	-10.000
13) Altri accantonamenti		
b) Accantonamento al fondo per rinnovi	6.523.429	6.538.688
c) Utilizzo fondo per rinnovi	-7.635.320	-6.939.744
14) Oneri diversi di gestione	9.246.334	9.430.739
	<hr/>	<hr/>
	54.594.817	55.158.073
 <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	 26.438.214	 23.899.688

	<b>BILANCIO 30/06/2019</b>	<b>BUDGET 30/06/2019</b>
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	10.425	6.000
17) Interessi ed altri oneri finanziari	<u>8.481.061</u>	<u>7.436.300</u>
	-8.470.636	-7.430.300
 <i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>		
19) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
 <i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	 17.967.578	 16.469.388
 20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	5.242.505	4.715.743
b) imposte differite	0	0
c) imposte anticipate	<u>0</u>	<u>0</u>
	-5.242.505	-4.715.743
 21) Utile (perdita) dell'esercizio	 12.725.073	 11.753.645

## **NOTA INTEGRATIVA**

## Informazioni sul conto economico

### Valore della produzione

Il dato consuntivo al 30.06.2019 del valore della produzione ammonta a € 81.033.031, sostanzialmente in linea rispetto alla previsioni di budget al 30.06.2019 (€ 79.057.761; + € 1.975.270; pari al 2,50%).

#### A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Proventi da pedaggio:		
• proventi da pedaggio	69.521.072	67.653.115
• Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010	7.034.484	7.423.759
Altri proventi autostradali:		
• aree di servizio	2.256.835	2.175.000
• compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione	1.306.327	912.500
• recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti	455.961	436.619
<b>Totale</b>	<b>80.574.679</b>	<b>78.600.993</b>

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto pari a € 69.521.072 con un incremento rispetto al budget di € 1.867.957 pari al + 2,76%. La differenza è dovuta principalmente all'effetto dell'aumento del traffico e delle tariffe (+2,06% a partire dal 01.01.2019).

Per quanto riguarda l'importo dell'integrazione del canone, a favore di ANAS, il decremento di € 389.275 (-5,24%) 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 che le previsioni di budget (aumento in termini assoluti di € 81.835; + 3,76%).

#### B) Altri ricavi e proventi:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
--	------------------------	----------------------

Altri ricavi e proventi:

- Altri ricavi e proventi diversi	434.377	456.768
- Contributi in conto esercizio	23.975	0
<hr/>		
Totale	458.352	456.768
<hr/>		

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 € 1.584.

### Costi della produzione

Ammontano a € 54.594.817 e sono sostanzialmente in linea rispetto a quanto ipotizzato in sede di redazione di budget (decremento di € 563.256 pari al - 1,02%).

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 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Acquisto beni destinati alla manutenzione	305.590	290.400
Acquisto altri beni	263.672	199.950
<hr/>		
Totale	569.262	490.350
<hr/>		

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Manutenzioni e rinnovi:		
• annuali	4.328.251	4.359.884
• a cadenza periodica	3.524.768	1.965.000
Lavori c/terzi	9.360	190.668



Servizi di funzionamento:		
• compartecipazione ai costi di esazione	2.258.086	2.375.000
• elaborazione dati traffico ed introiti	325.312	327.000
• energia elettrica	946.334	875.000
• altri	528.475	421.037
Servizi amministrativi:		
• servizi professionali amministrativi	287.279	478.372
• servizi professionali tecnici	209.671	325.993
• assicurazioni	491.929	426.000
• telefonici	18.250	35.628
• buoni pasto	135.923	156.000
• commissari di gara	134.917	39.000
• altri	72.490	68.300
Compensi amministratori	79.898	120.000
Compensi sindaci	39.811	42.650
Compensi Organismo di Vigilanza	28.055	29.100
<hr/>		
Totale	13.418.809	12.234.631
<hr/>		

I costi per servizi sono superiori rispetto al budget di € 1.184.178 pari al + 9,68% essenzialmente per le maggiori manutenzioni eseguite rispetto a quanto previsto.

Le manutenzioni infatti ammontano complessivamente a € 7.853.019 (€ 6.324.884 nel budget) con un incremento di € 1.528.136.

I servizi professionali amministrativi e tecnici ammontano complessivamente a € 496.950 (€ 804.365 nel budget) con un decremento di € 307.415.

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

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

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Costi per godimento di beni di terzi	178.621	125.203

I costi per godimento di beni di terzi aumentano di € 53.418 dovuto essenzialmente alle previsioni di budget riferite al noleggio delle apparecchiature informatiche.

#### D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Salari e stipendi	6.780.636	7.500.000

Oneri sociali	2.206.624	2.397.000
Trattamento di fine rapporto	481.050	531.000
Altri costi	239.807	279.000
<b>Totale</b>	<b>9.708.117</b>	<b>10.707.000</b>

I costi per il personale sono diminuiscono rispetto al budget di € 998.883 (-9,33%).

#### E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (con uno scostamento di € 76.503) e sono così suddivisi:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	22.439.630	22.407.970
Ammortamento immobilizzazioni materiali	218.077	173.235
<b>Totale</b>	<b>22.657.707</b>	<b>22.581.204</b>

#### F) Variazioni delle rimanenze

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Variazione delle rimanenze	-72.142	-10.000

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

#### G) Altri accantonamenti

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Accantonamento al fondo per rinnovi	6.523.429	6.538.688
Utilizzo fondo per rinnovi	-7.635.320	-6.939.744
<b>Totale</b>	<b>-1.111.891</b>	<b>-401.055</b>

L'accantonamento al fondo per rinnovi è sostanzialmente in linea con le previsioni di budget (scostamento di - € 15.259)

H) Oneri diversi di gestione

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

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Imposte e tasse	164.102	153.700
Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09	7.034.484	7.423.759
Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006	1.668.506	1.621.830
Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione	46.198	44.560
Altri costi	333.044	186.891
<b>Totale</b>	<b>9.246.334</b>	<b>9.430.740</b>

Come spiegato sopra le differenze riscontrate fra consuntivo e budget sono minime ed essenzialmente dovute all'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 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Proventi finanziari:		
• proventi diversi	10.425	6.000
Interessi ed altri oneri finanziari	8.481.061	7.436.300
<b>Totale</b>	<b>-8.470.636</b>	<b>-7.430.300</b>

I *proventi finanziari* sono riferiti per € 6.630 a interessi attivi sui conti correnti bancari e postali e per € 3.795 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 € 118.928 (tasso di interesse 8,75%); b) interessi passivi sul *project bond* di € 8.361.656 (tasso di interesse 2,115%) c) interessi passivi verso banche di € 477.

### Imposte sul reddito

Tale voce è così composta:

	BILANCIO 30.06.2019	BUDGET 30.06.2019
Imposte sul reddito:		
• IRES	4.095.555	3.784.361
• IRAP	1.146.950	931.382
• imposte differite passive	0	0
• imposte differite attive (imposte anticipate)	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.242.505</b>	<b>4.715.743</b>

Le imposte variano in conseguenza delle variazioni sulla base imponibile.