



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

**Bilancio intermedio
al 30 giugno 2016
e relazioni**

Concessioni Autostradali Venete CAV S.p.A.

***Via Bottenigo, 64/A
30175 Marghera (Venezia)***

Capitale Sociale € 2.000.000,00 interamente versato

***Registro Imprese, Codice Fiscale, Partita IVA 03829590276
Iscrizione R.E.A. VE 0341881***

Indice

<i>Cariche Sociali</i>	<i>pag. 4</i>
<i>Composizione del capitale sociale</i>	<i>pag. 5</i>
RELAZIONE INTRODUTTIVA	<i>pag. 6</i>
BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2016	<i>pag. 11</i>
<i>Stato Patrimoniale</i>	
Attività	<i>pag. 12</i>
Passività	<i>pag. 14</i>
<i>Conto Economico</i>	<i>pag. 16</i>
<i>Nota Integrativa</i>	<i>pag. 18</i>
Struttura e contenuto del bilancio	<i>pag. 19</i>
Principi contabili – Criteri di valutazione	<i>pag. 20</i>
Informazioni sullo Stato Patrimoniale: attività	<i>pag. 23</i>
Informazioni sullo Stato Patrimoniale: passività	<i>pag. 32</i>
Informazioni sul Conto Economico	<i>pag. 40</i>
Altre informazioni	<i>pag. 47</i>
Rendiconto finanziario	<i>pag. 49</i>

Cariche sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)

Presidente

SERATO Luisa (2)

Amministratore Delegato

ADILETTA Michele (3)

Consiglieri (4)

MAGGIONI Alessandro

RIBECCHI Federica

COLLEGIO SINDACALE (5)

Presidente

AMICI Claudio

Sindaci effettivi

CORSO Francesco

SOLIN Barbara

Sindaci supplenti

FIOR Sara

PADULA Gian Vito

DIREZIONE

Chief Financial Officer

BORDIGNON Giovanni

Chief Operating Officer

MATASSI Angelo

Chief Human Resources

BRAGATO Paolo

Chief Technical Officer

FUSCO Sabato

SOCIETA' DI REVISIONE

RIA GRANT THORNTON S.p.A.

(1) Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 21 ottobre 2015 con mandato per il triennio 2015-2017.

(2) Il Consigliere Luisa Serato è stata nominata Presidente dall'Assemblea dei Soci in data 21 ottobre 2015.

(3) Il Consigliere Michele Adiletta è stato nominato Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 ottobre 2015.

(4) Il Consigliere Alessio Adami si è dimesso dalla carica in data 18 novembre 2015.

(5) Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 16 giugno 2016.

Il Presidente del Collegio Sindacale Claudio Amici è stato designato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze; il Sindaco effettivo Francesco Corso è stato designato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti; il Sindaco effettivo Barbara Solin è stato designato dalla Regione del Veneto.

Composizione del capitale sociale

AZIONISTA	N. AZIONI	VALORE NOMINALE DELLE AZIONI ORDINARIE	CAPITALE SOCIALE	PERCENTUALE %
ANAS SpA	1.000.000	1,00	1.000.000	50
Regione Veneto	1.000.000	1,00	1.000.000	50
Totale	2.000.000		2.000.000	100

RELAZIONE INTRODUTTIVA

Signori Azionisti si forniscono di seguito alcune sintetiche informazioni sull'andamento del primo semestre 2016.

In primo luogo i dati essenziali di **bilancio**.

Il risultato a tutto il 30 giugno è decisamente favorevole.

L'utile dell'esercizio è infatti pari ad € 6,8/milioni.

Nel medesimo periodo del 2015 il dato era di € 4,9/milioni: si registra quindi un confortante aumento di € 1,9/milioni.

Tale risultato è da attribuirsi, in particolare, al buon andamento del traffico.

La ripresa, i cui prodromi erano stati rilevati già nel 2015 ed ancor più nel primo trimestre 2016, si sono infatti confermati anche nei mesi successivi registrando a tutto giugno 2016 complessivamente un incremento dei veicoli – chilometro pari al + 5,32%.

Come già accennato nelle precedenti occasioni, in data 12 aprile si è conclusa la procedura di emissione obbligazionaria nella forma tecnica del Project Bond ed in pari data sono state contestualmente effettuate e completate tutte le conseguenti movimentazioni finanziarie (incassi, pagamenti, costituzione di riserve, ecc.) perfezionando così l'operazione di finanziamento.

Ovviamente i conseguenti effetti patrimoniali e finanziari si sono immediatamente riverberati a valle dell'operazione ed il bilancio intermedio al 30 giugno ne tiene conto registrando una profonda modifica – rispetto alle precedenti situazioni – nella composizione dei debiti e dei crediti di CAV.

Per quanto riguarda i debiti, i nostri creditori sono oggi gli Obbligazionisti ed ANAS.

Il debito nei confronti degli obbligazionisti è, a fine del primo semestre 2016, pari ad € 817,6/milioni, dato che corrisponde all'importo totale delle emissioni obbligazionarie di € 830,0/milioni dedotta la prima rata di rimborso corrisposta per l'appunto in data 30 giugno 2016.

Il debito verso ANAS è pari ad € 136,5/milioni relativo al prestito subordinato di ANAS a favore di CAV per il finanziamento dell'IVA sui corrispettivi dovuti da CAV ad ANAS per i costi di realizzazione del Passante.

Per quanto riguarda i crediti la situazione del primo semestre registra l'incasso della gran parte dei contributi pubblici per il finanziamento del Passante versati da ANAS a CAV.

Un cenno agli investimenti

Nel primo semestre sono stati realizzati **investimenti** per un totale di € 6,4/milioni.

Complessivamente CAV ha effettuato investimenti per un totale di € 236,1/milioni.

Il Piano Economico Finanziario vigente prevede un importo complessivo per investimenti pari ad € 279,4/milioni.

Restano quindi da realizzare ulteriori investimenti per € 43,3/milioni.

I costi relativi all'emissione dei Project Bond ammontano complessivamente ad €20,9/milioni.

Tale dato è così composto: € 16,3/milioni relativi alla garanzia rilasciata dalla Banca Europea per gli Investimenti, € 2,5/milioni relativi ai costi di consulenza del Pool di Banche nel ruolo di Bookrunners, € 0,7/milioni relativi ai costi per l'attestazione di Rating ed € 1,4/milioni per altri costi.

Sul piano delle **governance** si deve registrare la nomina in data 16 giugno 2016 da parte dell'Assemblea dei Soci del nuovo Collegio Sindacale nelle persone di Claudio Amici (su indicazione del Ministero dell'Economia

e delle Finanze con ruolo di Presidente), Francesco Corso (su indicazione del Ministero delle Infrastrutture e Trasporti) e Barbara Solin (su indicazione del Socio Regione del Veneto).

Infine un aggiornamento anche in merito al nuovo **Piano Economico Finanziario 2015 – 2032** ed allegato Piano Finanziario Regolatorio relativo al quinquennio 2015 – 2019.

L'iter di approvazione, avviato nel mese di giugno 2015, registra oggi una positiva novità.

Il CIPE ha infatti approvato, con propria delibera del 10 agosto 2016, come da comunicato stampa di pari data, i suddetti documenti economico – finanziari, regolatori e di programmazione.

La procedura non è peraltro conclusa.

Come previsto dalla normativa il percorso approvativo potrà dirsi completato solo dopo che sarà stato emesso l'apposito Decreto Interministeriale (MEF e MIT) che dovrà poi essere registrato alla Corte dei Conti.

L'efficacia del PEF/PFR andrà a decorrere dalla data di registrazione del suddetto Decreto Interministeriale.

Allo scopo di fornire una più esauriente informazione della situazione economico-finanziaria si riportano di seguito due **prospetti**, il primo con la rappresentazione degli indici di bilancio più significativi, il secondo con i dati del conto economico riclassificato a valore della produzione e a valore aggiunto.

PROSPETTO DEGLI INDICI DI BILANCIO

		30.06.2016		30.06.2015	
ROE	RISULTATO NETTO	6.760	7,28%	4.939	5,74%
	EQUITY	92.835		86.075	
ROI	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	21.737	2,10%	18.754	1,91%
	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO MEDIO	1.035.380		980.083	
ROS	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	21.737	32,37%	18.754	29,62%
	RICAVI DI VENDITA NETTI	67.144		63.305	
ROA	RISULTATO OPERATIVO + INTERESSI ATTIVI	22.597	2,04%	20.181	1,89%
	TOTALE ATTIVO (TOTAL ASSETS)	1.105.788		1.067.732	
RIGIDITA' IMPIEGHI	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO	1.048.731	94,84%	1.022.029	95,72%
	CAPITALE INVESTITO	1.105.788		1.067.732	
INDICE DI INDEBITAMENTO	DEBITI	994.586	1071,34%	962.971	1118,75%
	EQUITY	92.835		86.075	
INDICE DI INDEBITAMENTO TOTALE	PASSIVO - EQUITY	1.012.953	1091,13%	981.657	1140,46%
	EQUITY	92.835		86.075	
INDICE DI STRUTTURA SECCO	EQUITY	92.835	8,97%	86.075	8,78%
	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO MEDIO	1.035.380		980.083	
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'	ATTIVO CORRENTE	331.912	32,78%	291.921	29,74%
	PASSIVITA' CORRENTI	1.012.536		981.736	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (MIGLIAIA DI EURO)

	30/06/2016	Incidenza % sui ricavi	30/06/2015	Incidenza % sui ricavi
RICAVI				
Ricavi netti da pedaggio	63.394	94,42%	59.480	93,96%
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.346	4,98%	3.253	5,14%
Altri proventi e ricavi	404	0,60%	573	0,90%
TOTALE RICAVI	67.144	100,00%	63.305	100,00%
Costi esterni della produzione	-9.265	-13,80%	-10.098	-15,95%
Altri costi e saldo plus/minus.	-1.863	-2,77%	-1.716	-2,71%
VALORE AGGIUNTO	56.017	83,43%	51.491	81,34%
Costo del lavoro netto	-10.217	-15,22%	-9.643	-15,23%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	45.799	68,21%	41.848	66,11%
Ammortamenti	-23.949	-35,67%	-20.975	-33,13%
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	-113	-0,17%	-2.119	-3,35%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	21.737	32,37%	18.754	29,62%
Proventi e oneri finanziari	-11.698	-17,42%	-11.012	-17,40%
Rettifiche di attività/vendita di partecipazioni	-13	-0,02%	0	0,00%
RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	10.026	14,93%	7.741	12,23%
Proventi e oneri straordinari	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10.026	14,93%	7.741	12,23%
Imposte sul reddito d'esercizio	-3.266	-4,86%	-2.803	-4,43%
UTILE DEL PERIODO	6.760	10,07%	4.939	7,80%

BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2016

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA**

DOVUTI

**BILANCIO
30/06/2016****BILANCIO
31/12/2015**

0

0

B) IMMOBILIZZAZIONI*I. Immobilizzazioni immateriali*

2) Costi di ricerca e sviluppo

0

0

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

49.823

47.447

6) Immobilizzazioni in corso e acconti

447.813

1.115.199

7) Altre immobilizzazioni immateriali

753.174.560

749.652.539

753.672.196750.815.185*II. Immobilizzazioni materiali*

1) Terreni e fabbricati

17.419

19.161

2) Impianti e macchinario

94.646

115.203

3) Attrezzature industriali e commerciali

25.576

29.333

4) Altri beni

211.358

259.885

348.999423.582*III. Immobilizzazioni finanziarie**Partecipazioni in:*

b) Imprese collegate

281.475

294.700

d) Altre imprese

1.058

1.058

282.533295.758

Totale immobilizzazioni

754.303.728751.534.525**C) ATTIVO CIRCOLANTE***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

1.108.254

1.113.530

II. Crediti

1) Verso clienti:

-esigibili entro 12 mesi

278.254

2.502.255

-esigibili oltre 12 mesi

742.311

744.189

4bis) Crediti tributari

-esigibili entro 12 mesi

18.991.901

21.845.739

-esigibili oltre 12 mesi

151.138.658

24.680.619

4ter) Imposte anticipate

511.056

918.835

BILANCIO**BILANCIO**

	30/06/2016	31/12/2015
		0
5) Verso altri:		
-esigibili entro 12 mesi	44.618.300	190.066.180
-esigibili oltre 12 mesi	<u>18.830.342</u>	<u>23.532.842</u>
	235.110.822	264.290.659
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	0	0
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	114.571.750	50.702.416
3) Danaro e valori in cassa	<u>68.391</u>	<u>69.758</u>
	114.640.141	50.772.174
Totale attivo circolante	<u><u>350.859.217</u></u>	<u><u>316.176.363</u></u>
<i>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</i>	625.236	21.539
TOTALE ATTIVITA'	<u><u>1.105.788.181</u></u>	<u><u>1.067.732.427</u></u>

PASSIVITA'	BILANCIO 30/06/2016	BILANCIO 31/12/2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale sociale	2.000.000	2.000.000
IV. Riserva legale	400.000	400.000
VII. Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	70.001.460	59.196.021
- Riserva non distribuibile ex art.2426 cc	25.826	25.826
- Riserva vincolata per infrastrutturazione viaria	9.776.227	9.776.227
- Riserva vincolata per sanzioni e penali	175.000	175.000
- Riserva vincolata per differenze su manutenzioni	3.696.908	2.571.608
IX. Utile (perdita) di esercizio	6.759.995	11.930.739
	<u>92.835.416</u>	<u>86.075.421</u>
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
3) Altri:		
a) per rischi	150.000	150.000
b) per oneri	22.994	482.006
c) per rinnovi	17.358.174	17.245.633
	<u>17.531.168</u>	<u>17.877.639</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	417.086	403.195
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
-esigibili entro 12 mesi	50.845.800	0
-esigibili oltre 12 mesi	766.745.700	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
-esigibili entro 12 mesi	25.403.955	0
-esigibili oltre 12 mesi	111.131.000	0
4) Debiti verso banche		
-esigibili entro 12 mesi	0	332.150.000
-esigibili oltre 12 mesi	0	0
7) Debiti verso fornitori	5.547.239	5.369.578
12) Debiti tributari	1.013.883	508.772
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.247.737	1.020.960
14) Altri debiti	32.650.888	623.921.680
	<u>994.586.202</u>	<u>962.970.990</u>

	BILANCIO 30/06/2016	BILANCIO 31/12/2015
<i>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</i>	418.309	405.182
<i>TOTALE PASSIVITA'</i>	<u>1.105.788.181</u>	<u>1.067.732.427</u>
 CONTI D'ORDINE		
Beni di terzi presso la Società	<u>104.250</u>	<u>97.725</u>
TOTALE CONTI D'ORDINE	<u>104.250</u>	<u>97.725</u>

	BILANCIO 30/06/2016	BILANCIO 30/06/2015
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	859.155	1.427.467
17) Interessi ed altri oneri finanziari	<u>12.557.056</u>	<u>12.439.939</u>
	-11.697.901	-11.012.471
<i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	<u>13.225</u>	<u>0</u>
	-13.225	0
<i>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</i>		
20) Proventi	0	0
21) Oneri	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	10.026.236	7.741.218
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	2.858.461	2.376.541
b) imposte differite	0	0
c) imposte anticipate	<u>407.780</u>	<u>426.010</u>
	-3.266.241	-2.802.551
23) Utile (perdita) dell'esercizio	6.759.995	4.938.667

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2016 è redatto secondo le disposizioni del Codice Civile contenute negli articoli 2423 e ss. interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali emessi dall'OIC e da quelli emessi dal CNDC e CNR e rivisti dall'OIC (in particolare dall'OIC 30 in materia di bilanci intermedi).

Va rilevato che gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono conformi alle norme contenute negli articoli 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis del Codice Civile, norme che hanno previsto schemi vincolanti.

Lo stato patrimoniale mette a confronto il bilancio al 31.12.2015 con il bilancio al 30.06.2016.

Il conto economico mette a confronto il bilancio al 30.06.2015 con il bilancio al 30.06.2016.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 2423, comma 5, del Codice Civile.

La nota integrativa, redatta secondo le disposizioni contenute negli articoli 2427 e 2427 bis del Codice Civile, contiene l'indicazione dei più importanti criteri di valutazione per poi seguire con i commenti alle singole voci illustrando la composizione delle stesse e le motivazioni degli scostamenti più significativi rispetto al periodo di confronto.

Allo scopo di fornire una più esauriente informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società ed a completamento della nota integrativa, si è ritenuto opportuno redigere il prospetto di rendiconto finanziario.

Principi contabili – Criteri di valutazione

Come previsto dall'articolo 2427 del Codice Civile di seguito esponiamo i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, che sono rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente:

Oneri pluriennali

Gli oneri pluriennali sono valutati al costo e ridotti dell'ammortamento diretto calcolato a quote annue costanti su un periodo non superiore a cinque anni.

Beni immateriali

I beni immateriali, costituiti da software applicativo, sono iscritti al costo e ridotti dell'ammortamento diretto calcolato a quote annue costanti su un periodo di due anni.

Altre Immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali – costituite dai costi di realizzazione del Passante Autostradale di Mestre da rimborsare all'ANAS, dall'indennizzo riconosciuto alla Società delle Autostrade di Venezia e Padova S.p.A., da altre opere realizzate sulla tratta gestita, da opere complementari e di completamento del Passante Autostradale di Mestre, da interventi finanziari conseguenti al subentro (messa in sicurezza della SP 81 e Nodo viario di San Giuliano a Mestre), da costi sostenuti per la sottoscrizione del contratto di finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti, da costi di ristrutturazione della caserma per la Polizia Stradale, da costi per la rotonda di innesto del Raccordo Marco Polo – SS 14, da costi sostenuti per l'emissione del *project bond* e da costi (studio di fattibilità) riferiti alle Aree di servizio – sono iscritte al costo (incrementato degli oneri finanziari capitalizzati e al netto dei contributi pubblici e assimilati) e ridotte dell'ammortamento diretto, calcolato a quote annue costanti sull'intero periodo concessorio che termina il 31 dicembre 2032 ovvero - per i costi sostenuti per la sottoscrizione del contratto di finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti – fino alla data di estinzione dello stesso avvenuta il 12 aprile 2016, e – per i costi sostenuti per l'emissione del *project bond* fino alla data del 31 dicembre 2030 (quote di ammortamento proporzionali al debito residuo).

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da terreni e fabbricati, impianti e macchinario, attrezzature industriali e commerciali ed altri beni (mobili e macchine ordinarie d'ufficio; macchine elettroniche, elettromeccaniche, computer e sistemi telefonici; autovetture; autoveicoli) e sono iscritte al costo sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

L'ammortamento è calcolato applicando le seguenti aliquote annuali ritenute congrue in relazione alla residua vita utile dei cespiti: impianti e macchinario 20%; attrezzatura industriale e commerciale 12%; mobili e macchine ordinarie d'ufficio 12%; macchine elettroniche, elettromeccaniche, computer e sistemi telefonici 20%; autovetture 25%; autoveicoli 20%.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate, ai sensi dell'art. 2426, punto 4 del Codice Civile, con il metodo del patrimonio netto, attribuendo alle singole partecipazioni un valore pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata risultante dall'ultimo bilancio disponibile.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il criterio del costo. Il costo d'acquisto originario è incrementato in seguito ad aumenti di capitale dell'impresa partecipata sottoscritti e versati nonché per nuovi acquisti di azioni o quote da terzi. Il valore al costo è svalutato alla presenza di perdite durature di valore.

Per l'iscrizione delle partecipazioni tra le immobilizzazioni finanziarie anziché nell'attivo circolante vale il criterio della destinazione a una detenzione durevole o meno.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino, costituite da materiali di consumo e da beni destinati alle manutenzioni delle tratte autostradali, sono valutate al minore tra il costo di acquisto, assunto nella configurazione di costo medio ponderato di acquisto dell'anno, ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato alla chiusura del periodo.

Disponibilità liquide

Comprendono denaro, depositi bancari, conti correnti postali ed altri valori equivalenti. Le disponibilità liquide sono iscritte al presumibile valore di realizzo coincidente con il valore nominale e il denaro è valutato al valore nominale.

Crediti e debiti

I crediti ed i debiti sono iscritti al valore nominale. I crediti comunque sono esposti ad un valore non superiore a quello di presumibile realizzo.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono determinati secondo il criterio della competenza temporale e comprendono quote di costi e proventi comuni a due o più periodi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo di trattamento di fine rapporto del personale è calcolato a norma dell'articolo 2120 del Codice Civile ed in conformità ai contratti di lavoro e alla legislazione vigente.

Fondo per "rinnovi"

Il fondo per rinnovi è alimentato in ogni periodo di un accantonamento effettuato a fronte delle spese di rinnovo riferite ai beni costituenti la tratta autostradale gestita. Per spese di rinnovo s'intendono le spese di ripristino o sostituzione e le spese di manutenzione, riparazione, ammodernamento e trasformazione. La quota accantonata è stimata dalla Società in misura tale da mantenere in buono stato di conservazione ed in

efficienza la tratta autostradale. Il fondo è utilizzato per assorbire le effettive spese di rinnovo sostenute in ciascun periodo.

Fondo per imposte

Il fondo per imposte accoglie le passività per imposte probabili che siano di importo e/o data di sopravvenienza indeterminati e le passività per imposte differite emergenti da differenze temporanee tra risultato di bilancio e reddito fiscalmente imponibile.

Fondi rischi

I fondi rischi stanziati nel passivo dello Stato Patrimoniale intendono coprire le passività potenziali a carico della Società, secondo stime realistiche della loro definizione. Gli accantonamenti per rischi sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonati, secondo criteri di congruità, nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi, secondo i principi contabili di riferimento.

Imposte anticipate e differite

La loro contabilizzazione deriva dalle differenze temporanee, che si riverseranno in esercizi successivi, tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o a quella passività ai fini fiscali.

Le aliquote utilizzate per la determinazione delle imposte anticipate e differite sono del 3,90% ai fini IRAP e del 27,50% (per il 2016) e del 24,00% (per gli esercizi successivi al 2016) ai fini IRES.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono rilevati in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Conti d'ordine

Comprendono beni di terzi presso la Società iscritti al loro valore corrente.

Informazioni sullo stato patrimoniale: attività

Immobilizzazioni immateriali

Registrano un incremento netto di € 2.857.011. I movimenti avvenuti nel periodo si possono così riassumere:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Giroconto	Saldo al 30.06.2016
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	47.447	34.370	31.994	0	49.823
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.115.199	26.689.803	0	-27.357.189	447.813
Altre immobilizzazioni immateriali	749.652.539	0	23.835.168	27.357.189	753.174.560
Totale	750.815.185	26.724.173	23.867.162	0	753.672.196

Le *concessioni, licenze, marchi e diritti simili* riguardano il valore residuo dei costi sostenuti per l'acquisto del software applicativo. L'ammortamento è effettuato a quote costanti nel periodo di due anni.

La voce *immobilizzazioni in corso e acconti* si riferisce a: a) ai costi sostenuti per le altre opere realizzate sulla tratta gestita non ancora completate alla data di chiusura del bilancio; b) costi relativi alle aree di servizio.

Entrano in ammortamento le voci relative alle Opere complementari e di completamento del Passante di Mestre (€ 6.199.388) e ai costi relativi all'emissione del *project bond* (€ 20.947.060).

I movimenti delle immobilizzazioni in corso intervenuti nel periodo si possono così riassumere:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Giroconto	Saldo al 30.06.2016
Opere complementari e di completamento del Passante autostradale di Mestre	0	6.199.388	0	-6.199.388	0
Altre opere realizzate sulla tratta gestita	255.199	375.355	0	-210.741	419.813
Costi relativi al <i>project bond</i>	832.000	20.115.060	0	-20.947.060	0
Aree di servizio	28.000	0	0	0	28.000
Totale	1.115.199	26.689.803	0	-27.357.189	447.813

Le *altre immobilizzazioni immateriali* si riferiscono al valore residuo dei costi del Passante Autostradale di Mestre, delle opere complementari e di completamento al Passante di Mestre, dell'indennizzo riconosciuto alla Società delle Autostrade di Venezia e Padova S.p.A., delle altre opere realizzate sulla tratta gestita, della messa in sicurezza della SP 81 nel tratto compreso tra la stazione autostradale di Mira/Oriago e la rotatoria sulla SS 319 in località Malcontenta, dell'intervento finalizzato alla soluzione del "nodo" viario di San Giuliano a Mestre, della ristrutturazione della caserma per la Polizia Stradale, della rotatoria innesto raccordo Marco Polo – SS14, dei costi relativi al contratto di finanziamento con CDP (originariamente stipulato per € 423.500.000) e dei costi relativi all'emissione del *project bond*.

I movimenti delle altre immobilizzazioni immateriali intervenuti nell'esercizio si possono così riassumere:

Altre immobilizzazioni immateriali	Saldo al 31.12.2015	Costo storico		Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015	Ammortamenti accumulati		Saldo al 30.06.2016	Immobilizzazioni immateriali nette
		Incrementi per acquisizioni	Decrementi			Ammortamenti del periodo	Incrementi		Saldo al 30.06.2016
Passante Autostradale di Mestre	705.199.639	0	0	705.199.639	216.860.660	14.362.911	0	231.223.571	473.976.068
Opere complementari e di completamento	210.106.255	6.199.388	0	216.305.643	20.656.720	5.650.066	0	26.306.786	189.998.857
Indennizzo riconosciuto alla Soc. Ve/Pd	74.689.185	0	0	74.689.185	19.687.239	1.617.705	0	21.304.944	53.384.241
Altre opere realizzate sulla tratta gestita	4.916.582	210.741	0	5.127.323	883.365	120.851	0	1.004.216	4.123.107
Messa in sicurezza della SP 81	5.384.004	0	0	5.384.004	1.135.316	124.961	0	1.260.277	4.123.727
Nodo viario di San Giuliano a Mestre	7.746.853	0	0	7.746.853	1.762.139	176.021	0	1.938.160	5.808.693
Ristrutturazione caserma per la polizia stradale	300.000	0	0	300.000	23.280	8.138	0	31.418	268.582
Rotatoria innesto raccordo Marco Polo – SS14	800.000	0	0	800.000	68.925	21.502	0	90.427	709.573
	9.705.726	0	0	9.705.726	8.118.061	1.587.665	0	9.705.726	0

Costi relativi al contratto di finanziamento con CDP									
Costi relativi all'emissione di project bond	0	20.947.060	0	20.947.060	0	165.348	0	165.348	20.781.712
Totale	1.018.848.244	27.357.189	0	1.046.205.433	269.195.705	23.835.168	0	293.030.873	753.174.560

I costi di realizzazione del Passante Autostradale di Mestre, di € 705.199.639, che la Società è tenuta a rimborsare all'ANAS in conformità a quanto previsto dall'articolo 2, comma 290 della Legge 244/2007 e dall'articolo 6.2 della Convenzione di concessione, comprendono costi effettivamente sostenuti di € 986.400.000, oneri finanziari capitalizzati fino alla data di inaugurazione del Passante di € 20.828.985 e, in detrazione, contributi pubblici (ai sensi della delibera CIPE n. 92 del 31 ottobre 2002) di € 113.116.500 già incassati da ANAS S.p.A., contributi pubblici (di cui all'art. 1 comma 78 lettere c) ed i) della Legge 266/2005) di € 70.537.502 in detrazione diretta del costo del Passante di Mestre, contributi pubblici (di cui all'art. 1, comma 1045, della Legge 296/2006) di € 100.000.000 in detrazione diretta del costo del Passante di Mestre, nonché ricavi netti relativi alle percorrenze chilometriche aggiuntive precedenti all'apertura del Passante, assimilati a contributi pubblici, di € 18.375.345. Nei costi di realizzazione del Passante è altresì ricompreso l'importo di € 35.297.480 relativo al caro acciaio nonché il relativo fondo di cui all'art. 135, comma 4, del D. Lgs. 163/2006; detto fondo è già stato incamerato dall'ANAS quale contributo ministeriale determinandosi con ciò l'azzeramento contabile di tale partita che pertanto non genera alcun effetto economico e finanziario.

Le opere complementari e di completamento in esercizio comprendono i seguenti interventi: Passante Verde, interventi di mitigazione ambientale, connessione viaria di adduzione al Passante (Variante di Campocroce, Collegamento A4 - SP 64 in Comune di Mogliano Veneto, SP 27 Via Dante in Comune di Mirano) e opere complementari asta principale (Variante di Robegano, rimozione barriera autostradale di Roncade in Comune di Mogliano Veneto), il casello di Martellago-Scorzè e la circonvallazione Nord di Mogliano Veneto.

L'indennizzo per subentro, che la Società è tenuta a rimborsare ai sensi dell'articolo 6.3 della Convenzione di concessione, si riferisce ai costi per gli investimenti non ancora ammortizzati dalla Società delle Autostrade di Venezia e Padova S.p.A. alla data di trasferimento dell'esercizio delle tratte autostradali intervenuto in data 1° dicembre 2009. L'importo del valore di indennizzo è stato determinato dall'ANAS S.p.A. che lo ha comunicato ufficialmente alla Società in data 8 marzo 2010.

Il costo sostenuto per la messa in sicurezza della SP 81 nel tratto compreso tra la stazione autostradale di Mira/Oriago e la rotatoria sulla SS 309 in località Malcontenta, quello sostenuto per la riorganizzazione del "nodo" viario di San Giuliano a Mestre rientrano tra gli impegni convenzionali della Società delle Autostrade di Venezia e Padova S.p.A. assunti dalla CAV al momento del subentro. A tali impegni si sommano quelli relativi alla realizzazione della Caserma di polizia stradale e la Rotatoria innesto Raccordo Marco Polo. Tali interventi finanziari riguardano la realizzazione di opere la cui proprietà e manutenzione resterà in capo a terzi.

I costi relativi all'emissione del *project bond* comprendono la garanzia BEI (€ 16.301.200), costo dei *book runner* (€ 2.490.000), servizio di *rating* (€ 681.000) costi legali e professionali (€ 1.474.860).

In conseguenza dell'estinzione del mutuo in essere con CDP/BEI risultano completamente ammortizzati i costi capitalizzati.

L'ammortamento delle opere infrastrutturali summenzionate è effettuato a quote costanti sull'intero periodo concessorio.

L'ammortamento riguardante i costi relativi al contratto di finanziamento con CDP (originariamente stipulato per € 423.500.000), pari a € 1.587.665, ammortizza totalmente tali costi al 12 aprile 2016 (data di chiusura dell'operazione di emissione dei *project bond*, in cui è stato effettuato il rimborso anticipato integrale di tale finanziamento).

L'ammortamento dei costi relativi all'emissione del *project bond* sono ammortizzati a partire dal 12 aprile 2016 fino al 31 dicembre 2030 a quote proporzionali al debito residuo alla fine di ogni periodo.

La tratta autostradale gestita comprende la rete in concessione costituita da: Passante Autostradale di Mestre (in A4 – sistema chiuso) con un'estesa convenzionale di km 32,326; tratto autostradale Padova – Venezia, (parte in A4 e parte in A57 in sistema chiuso) con un'estesa di km 23,300; tratto autostradale in sistema aperto (A57) relativo alla Tangenziale Ovest di Mestre (km 9,100) e raccordo con l'aeroporto "Marco Polo" di Tessera/Venezia (km 9,400). Il totale complessivo è di km 74,126. Le stazioni gestite sono sei e più precisamente: Venezia/Mestre, Mira/Oriago, Mirano/Dolo e Padova Est (sul vecchio tracciato); Spinea e Preganziol (sul Passante).

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono esposte in bilancio al netto del relativo fondo ammortamento.

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Terreni e fabbricati	19.161	0	1.742	17.419
Impianti e macchinario	115.203	0	20.557	94.646
Attrezzature industriali e commerciali	29.333	48	3.805	25.576
Altri beni	259.885	7.672	56.199	211.358
Totale immobilizzazioni materiali	423.582	7.720	82.303	348.999

I terreni e fabbricati si riferiscono a costruzioni leggere.

Gli impianti e macchinario si riferiscono a impianti sgombraneve e spargisale e ad altri impianti.

Le attrezzature industriali e commerciali si riferiscono ad attrezzatura varia e minuta.

Gli altri beni comprendono mobili e macchine ordinarie d'ufficio, macchine elettroniche, elettromeccaniche, computer, sistemi telefonici, automezzi e autoveicoli.

Il decremento si riferisce alle quote di ammortamento di competenza e alla cessione di alcuni beni. Gli ammortamenti sono calcolati sulla base di aliquote, indicate precedentemente, ritenute rappresentative della residua vita utile stimata dei cespiti.

I movimenti intervenuti nel periodo si possono così riassumere:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico				Ammortamenti accumulati			Immobilizzazioni materiali nette	
	Saldo al 31.12.2015	Incrementi per acquisizioni	Decrementi per vendite	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 31.12.2015	Ammortamenti del periodo	Decrementi per vendite	Saldo al 30.06.2016	Saldo al 30.06.2016
Terreni e fabbricati	34.838	0	0	34.838	15.677	1.742	0	17.419	17.419
Impianti e macchinario	700.831	0	0	700.831	585.628	20.557	0	606.185	94.646
Attrezzature industriali e commerciali	63.418	48	0	63.466	34.085	3.805	0	37.890	25.576
Altri beni	954.931	7.672	559	962.044	695.046	56.031	391	750.686	211.358
Totale	1.754.018	7.720	559	1.761.179	1.330.436	82.135	391	1.412.180	348.999

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni. Le variazioni intervenute nel periodo possono essere così sintetizzate:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Società collegate:				
• Servizi Utenza Stradale S.C.p.A. in liquidazione	294.700	0	13.225	281.475
Altre Società:				
• Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.058	0	0	1.058
Totale	295.758	0	13.225	282.533

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio intermedio al 30.06.2016. In ottemperanza a quanto prescritto dall'art. 19, quinto comma, della L. 136/99, si riportano i dati relativi alle operazioni intercorse con la Società collegata Servizi Utenza Stradale S.c.p.A in liquidazione: a) ricavi di € 3.000 derivanti dal service amministrativo. In data 7 maggio 2015 l'Assemblea dei soci di Servizi Utenza Stradale S.c.p.A ha deliberato lo scioglimento della società e la messa in stato di liquidazione (con

effettività a far data dal 14 maggio 2015, dopo deposito ed iscrizione presso il Registro delle Imprese del 13 maggio 2015).

Sono riportati alcuni dati relativi alle società partecipate:

	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato del periodo	Quota Posseduta (%)
Società collegate:					
• Servizi Utenza Stradale S.C.p.A. In liquidazione(*)	Cessalto (TV)	516.460	1.125.902	-52.900	25,00
Altre Società:					
• Consorzio Energia (**)	Autostrade Italiane Roma	113.949	113.950	0	0,93

(*) I dati si riferiscono al bilancio intermedio al 30 giugno 2016

(**) I dati si riferiscono al bilancio al 31 dicembre 2015

Rimanenze

La voce diminuisce di € 5.276 ed è così composta:

	30.06.2016	31.12.2015
Beni di consumo	145.005	122.898
Beni destinati alla manutenzione	963.249	990.632
Totale	1.108.254	1.113.530

Crediti

Ammontano a € 235.110.822 e registrano un decremento di € 29.179.837 rispetto al periodo precedente.

La voce è così composta:

	30.06.2016	31.12.2015
Crediti verso clienti:		
• esigibili entro 12 mesi	278.254	2.502.255
• esigibili oltre 12 mesi	742.311	744.189
Crediti tributari		
• esigibili entro 12 mesi	18.991.901	21.845.739
• esigibili oltre 12 mesi	151.138.658	24.680.619
Imposte anticipate	511.056	918.835
Crediti verso altri:		
• esigibili entro 12 mesi	44.618.300	190.066.180
• esigibili oltre 12 mesi	18.830.342	23.532.842
Totale	235.110.822	264.290.659

I crediti verso clienti diminuiscono di € 2.225.879 e si compongono come segue:

	30.06.2016	31.12.2015
Clienti	133.595	75.830
Clienti per fatture da emettere	886.970	3.170.614
Totale	1.020.565	3.246.444

I crediti per fatture da emettere comprendono € 782.919 per canoni di attraversamento (di cui per un importo pari a € 742.311 si prevede l'incasso oltre i 12 mesi), € 61.244 per royalties relative alle aree di servizio e € 42.807 per altri ricavi.

I crediti verso clienti oltre 12 mesi si riferiscono a canoni di attraversamento la cui recuperabilità è ritenuta certa in base alle trattative in corso.

I crediti tributari aumentano di € 123.604.201 rispetto al periodo precedente:

	30.06.2016	31.12.2015
Erario c/credito IRES	0	849.871
Erario c/credito IRAP	0	708.961
Erario c/credito IVA		
• esigibili entro 12 mesi	18.669.136	19.965.688
• esigibili oltre 12 mesi	151.138.658	24.680.619
Erario c/credito ex art.2, comma 1-quater, D.L. n. 201/2011	321.219	321.219
Erario c/credito somme erogate D.L. 66/14	1.546	0
Totale	170.130.559	46.526.358

Il credito IVA si incrementa per effetto delle fatture ricevute da ANAS S.p.A. a titolo di addebito per i costi del Passante di Mestre (avvenuto il 12.04.2016) e delle Opere complementari e di completamento e diminuisce, per effetto della compensazione ex art. 19, D.P.R. 633/1972, con il debito IVA maturato nel periodo.

La quota entro 12 mesi è stata stimata tenendo conto dell'ammontare di credito IVA che si ipotizza sarà utilizzato a compensazione nel corso del periodo compreso fra il 01.07.2016 e il 30.06.2017 a fronte dell'IVA a debito determinata della differenza fra operazioni attive e passive previste. La quota oltre 12 mesi rappresenta il credito IVA che si prevede di utilizzare in compensazione negli esercizi successivi al 01.07.2017. Il credito ex art.2, comma 1-quater, D.L. n. 201/2011 si riferisce all'istanza di rimborso IRES per la mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente ed assimilato.

La voce *imposte anticipate* diminuisce di € 407.779 rispetto al periodo precedente e si riferisce a:

	30.06.2016		31.12.2015	
	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare differenze temporanee	Effetto fiscale
Manutenzioni su immobilizzazioni materiali	33.825	8.513	45.100	11.613
Accantonamento al fondo per rinnovi	1.326.783	360.467	2.234.982	596.469
Svalutazione crediti	10.212	2.808	10.212	2.808
Personale	506.427	139.268	1.012.855	278.535
Imposte	0	0	106.946	29.410
Totale	1.877.247	511.056	3.410.095	918.835

I *crediti verso altri* diminuiscono di € 150.150.380 e si compongono come segue:

	30.06.2016	31.12.2015
Società autostradali Interconnesse	38.707.978	33.310.108
Crediti verso ANAS		
• Credito per contributo pubblico ex art. 1, c. 1045, L. 296/2006	0	100.000.000
• Credito per contributo pubblico ex art. 1, c. 78, L. 266/2005:		
• esigibile entro 12 mesi	4.702.500	47.025.000
• esigibile oltre 12 mesi	18.810.000	23.512.500
• Credito per interessi attivi	0	7.967.542
• Credito per oneri di esazione	0	806.112
Vari		
• esigibile entro 12 mesi	1.207.822	957.418
• esigibile oltre 12 mesi	20.342	20.342
Totale	63.448.642	213.599.022

I crediti verso le Società autostradali interconnesse sono riferiti alla regolazione dei rapporti derivanti dall'interconnessione.

Contestualmente all'emissione dei *project bond* è avvenuto l'incasso del contributo pubblico ex art. 1, c. 1045, L. 296/2006 di € 100.000.000, di una quota pari ad € 47.025.002 del contributo pubblico di € 70.537.502 (disposto dall'articolo 1, comma 78, lettere c) e i) della Legge n. 266/2005), del credito per interessi attivi di € 7.967.515, del credito per oneri di esazione di € 806.112.

Permane un credito verso ANAS di complessivi € 23.512.500 riferito alla quota parte del contributo pubblico di € 70.537.502 ex art. 1, c. 78, L. 266/2005 (che verrà incassato dall'ANAS medesima con le modalità e la tempistica previste nel Decreto Interministeriale n. 2428 del 5 marzo 2008, registrato dalla Corte dei Conti in data 7 maggio 2008 e verrà trasferito alla CAV ai sensi dell'articolo 7 della Convenzione di concessione) di cui una rata di € 4.702.500 è iscritta nei crediti esigibili entro i 12 mesi (annualità 2017) e quattro rate per complessivi € 18.810.000 sono iscritte nei crediti esigibili oltre 12 mesi (annualità 2018 – 2021).

I crediti verso altri sono iscritti al netto del fondo rischi su crediti pari a € 190.865, che corrisponde per € 180.653 al 100% del credito vantato verso una società dichiarata fallita nel 2013 e per € 10.212 ad un credito di dubbia recuperabilità.

Disponibilità liquide

La voce aumenta di € 63.867.967 ed è così composta:

	30.06.2016	31.12.2015
Depositi bancari e postali	114.571.750	50.702.416
Denaro e valori in cassa	68.391	69.758
Totale	114.640.141	50.772.174

I *depositi bancari e postali* sono costituiti da: a) depositi postali di € 16.452; b) depositi bancari di € 112.778.470; c) versamenti pedaggi non ancora accreditati in c/c di € 1.776.828.

I depositi bancari comprendono i seguenti conti bancari: a) *capex reserve account* di € 29.312.656; b) *maintenance reserve account* di € 4.595.177; c) *debt service reserve account* di € 36.355.162; d) conto *master* di € 42.293.048; e) altri conti correnti di € 222.427.

Ratei e risconti attivi

Registrano un incremento di € 603.697 rispetto al periodo precedente.

	30.06.2016	31.12.2015
Risconti attivi	625.236	21.539

I *risconti attivi* sono costituiti per la quasi totalità dalla quota di competenza di periodi futuri relativa alle coperture assicurative.

Informazioni sullo stato patrimoniale: passività

Patrimonio netto

Il patrimonio netto aumenta rispetto al periodo precedente di € 6.759.995 ed è così composto:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
I. Capitale sociale	2.000.000	0	0	2.000.000
IV. Riserva legale	400.000	0	0	400.000
VII. Altre riserve:				
- Riserva straordinaria	59.196.021	10.805.439	0	70.001.460
- Riserva vincolata infrastrutturazione viaria	9.776.227	0	0	9.776.227
- Riserva non distribuibile ex art. 2426 cc	25.826	0	0	25.826
- Riserva vincolata per sanzioni e penali	175.000	0	0	175.000
- Riserva vincolata per differenza su manutenzioni	2.571.608	1.125.300	0	3.696.908
IX. Utile (perdita) del periodo	11.930.739	6.759.995	11.930.739	6.759.995
Totale	86.075.421	18.690.734	11.930.739	92.835.416

Il *capitale sociale* è costituito da n. 2.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 ciascuna.

L'Assemblea dei Soci del 16.06.2016 ha deliberato di destinare l'utile d'esercizio 2015 di € 11.930.739 a *riserva straordinaria* per € 10.805.439 e a *riserva vincolata per differenza su manutenzioni* per € 1.125.300.

La *riserva vincolata infrastrutturazione viaria* è istituita ai sensi dell'art. 2.1 dello statuto sociale, per la realizzazione degli ulteriori investimenti di infrastrutturazione viaria conformemente alla delibera CIPE del 26 Gennaio 2007.

La *riserva vincolata per sanzioni e penali* trae origine da due provvedimenti sanzionatori comminati dal Ministero delle Infrastrutture – Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali (di cui € 150.000 comunicati in data 9 aprile 2010, ed € 25.000 comunicati in data 5 marzo 2012) che non ha richiesto il pagamento della sanzione ma ha imposto di destinare le somme corrispondenti ad un'apposita riserva vincolata.

La *riserva vincolata per differenza su manutenzioni* trae origine da una specifica richiesta del Ministero delle Infrastrutture – Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali che tiene conto della differenza fra le manutenzioni realizzate nel periodo 2010-2015 e quanto previsto nel piano finanziario.

I seguenti prospetti indicano le voci di patrimonio netto, riferite agli ultimi due esercizi, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro eventuale avvenuta utilizzazione.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale					
Capitale Sociale	2.000.000				
Riserve di utili					
Riserva legale	400.000	B	0	-	-
Riserva straordinaria	70.001.460	A, B, C	70.001.460		
Riserva non distribuibile ex art. 2426	25.826	A, B	25.826		
Riserva vincolata	9.776.227	B	0		
Riserva vincolata	175.000	B	0		
Riserva vincolata	3.696.908	B	0		
Totale	86.075.421		70.027.286		
Quota non distribuibile			25.826		
Residua quota distribuibile			70.001.460		

Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite di esercizio

C: per distribuzione ai soci

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva vincolata infrastruttura viaria	Riserva vincolata penali	Riserva vincolata manutenzioni	Riserva non distribuibile ex art. 2426	Risultato dell'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio 2015	2.000.000	400.000	47.641.383	9.776.227	175.000	918.054	25.826	13.208.192	74.144.682
A riserva straordinaria			11.554.638						11.554.638
A riserva vincolata						1.653.554			1.653.554
Utilizzo del risultato d'esercizio 2014								-13.208.192	-13.208.192
Risultato dell'esercizio 2015								11.930.739	11.930.739
Alla chiusura dell'esercizio 2015	2.000.000	400.000	59.196.021	9.776.227	175.000	2.571.608	25.826	11.930.739	86.075.421
A riserva straordinaria			10.805.439						10.805.439
A riserva vincolata						1.125.300			1.125.300
Utilizzo del risultato d'esercizio 2015								-11.930.739	-11.930.739
Risultato al 30.06.2016								6.759.995	6.759.995
Al 30.06.2016	2.000.000	400.000	70.001.460	9.776.227	175.000	3.696.908	25.826	6.759.995	92.835.416

Fondo per rischi ed oneri

Registra un decremento netto di € 346.471. I movimenti avvenuti nel corso del periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Fondo per rischi	150.000	0	0	150.000
Fondo per oneri	482.006	0	459.012	22.994
Fondo per rinnovi	17.245.633	3.711.086	3.598.545	17.358.174
Totale	17.877.639	3.711.086	4.057.557	17.531.168

Il *fondo per rischi* si riferisce alla sanzione di € 150.000 notificata dal Ministero delle Infrastrutture – Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali. Contro il provvedimento la Società ha presentato ricorso al Consiglio di Stato.

Il *fondo per oneri* si riferisce alla stima del costo ipotizzato per l'anno 2015 quale saldo del premio di risultato, e relativi oneri riflessi, in cui accordo con le organizzazioni sindacali non è ancora intervenuto alla data di relazione del bilancio. Il decremento si riferisce all'anticipo del summenzionato premio erogato ai dipendenti ad Aprile 2016.

La variazione del *fondo per rinnovi* si riferisce all'accantonamento del periodo. Si rimanda al paragrafo sui criteri di valutazione per una descrizione sulla natura della voce in oggetto.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Registra un incremento netto di € 13.891. I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	403.195	501.835	487.944	417.086

L'incremento si riferisce all'accantonamento relativo al periodo; il decremento comprende, tra l'altro, anticipi e liquidazioni di fine rapporto e trasferimenti all'INPS, al Fondo di garanzia TFR, al Fondo Astri e ad altre forme di previdenza integrativa.

Debiti

Ammontano a € 994.586.202 e registrano un incremento di € 31.615.212. La voce è così costituita:

A) Obbligazioni

La voce aumenta di € 817.591.500 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Project bond				
• esigibili entro 12 mesi	0	63.254.300	12.408.500	50.845.800
• esigibili oltre 12 mesi	0	766.745.700	0	766.745.700
Totale	0	830.000.000	12.408.500	817.591.500

L'emissione dei *project bond* è avvenuta in data 12.04.2016 per € 830.000.000 ad un tasso pari al 2,115%. In data 30.06.2016 è avvenuto il rimborso di € 12.408.500.

B) Debiti verso soci per finanziamenti

La voce aumenta di € 136.534.955 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	Saldo al 31.12.2015	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2016
Debito verso soci per finanziamenti				
• esigibili entro 12 mesi	0	25.403.955	0	25.403.955
• esigibili oltre 12 mesi	0	111.131.000	0	111.131.000
Totale	0	136.534.955	0	136.534.955

Il debito verso soci per finanziamenti è costituito da un finanziamento subordinato da parte del socio ANAS erogato in data 12.04.2016 per € 136.534.955 ad un tasso pari al 8,75%.

C) Debiti verso banche

La voce diminuisce di € 332.150.000 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	30.06.2016	31.12.2015
Mutuo BEI/CDP linea Senior	0	332.150.000
Totale	0	332.150.000

Il mutuo è stato estinto in data 12.04.2016 in seguito all'emissione dei *project bond*.

D) Debiti verso fornitori

La voce aumenta di € 177.661 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	30.06.2016	31.12.2015
Fornitori	1.943.609	1.278.622
Fornitori per fatture da ricevere	3.512.706	4.007.726
Ritenute cauzionali contrattuali	90.924	83.230
Totale	5.547.239	5.369.578

E) Debiti tributari

La voce aumenta di € 505.111 ed è così costituita:

	30.06.2016	31.12.2015
Erario c/Irpef su lavoro dipendente e autonomo	429.263	508.772
Erario c/Ires	386.423	0
Erario c/Irap	198.197	0
Totale	1.013.883	508.772

F) Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce subisce un incremento di € 226.777 rispetto al periodo precedente.

	30.06.2016	31.12.2015
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.247.737	1.020.960

A) Altri debiti

La voce diminuisce di € 591.270.792 rispetto al periodo precedente ed è così composta:

	30.06.2016	31.12.2015
Società autostradali Interconnesse	8.659.618	7.805.714
Entrate dello Stato		
• Canone di concessione (MEF)	881.303	1.765.652
• Canone di concessione (ANAS)	638.185	1.278.575
• Integrazione canone ex L. 102/2009 (ANAS)	311.028	321.050
• Canone di sub-concessione (MIT-SVCA)	13.743	14.582

Personale	1.125.930	566.831
Debito verso ANAS		
• Rimborso costi di realizzazione del Passante Autostradale di Mestre e delle relative complementari e di completamento	17.553.867	487.608.174
• Interessi passivi capitalizzati	0	20.828.985
• Interessi passivi maturati	0	96.913.528
• Interessi passivi per finanziamento subordinato	2.618.479	0
• Percorrenze chilometriche aggiuntive	0	5.952.676
• Altri debiti	0	46.245
Debito per contenzioso legale	532.680	532.583
Vari	316.055	287.085
Totale	32.650.888	623.921.680

I debiti verso le Società autostradali interconnesse sono riferiti alla regolazione dei rapporti finanziari derivanti dalla interconnessione.

Il debito verso le "Entrate dello Stato" di complessivi 1.844.259 si riferisce al canone di concessione ex art. 1, comma 1020, L. 296/2006 da corrispondere allo Stato (58%) e all'ANAS (42%), e al canone di sub-concessione ex art. 13 della convenzione da corrispondere al Ministero delle Infrastrutture – SVCA (Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali).

Il debito verso il personale è comprensivo dei debiti relativi alla quattordicesima ed alle ferie e permessi non usufruiti.

Il debito verso l'ANAS di complessivi € 20.172.346 (costituito da: rimborso costi di realizzazione del Passante autostradale di Mestre e delle opere complementari e di completamento per € 17.553.867 e interessi passivi maturati sul finanziamento subordinato per € 2.618.479) corrisponde a quanto residua dopo l'operazione di emissione dei *project bond* ed alla contestuale regolazione delle partite di debito relative ai costi di realizzazione del Passante di Mestre (escluso il debito per opere complementari e di completamento), alle partite a credito riferite ai contributi di spettanza (come meglio precisato nel paragrafo dedicato agli altri crediti) ed ai relativi interessi attivi e passivi maturati fino alla data del 12.04.2016.

Il debito per contenzioso legale di complessivi € 532.680 si riferisce a due sentenze emesse nel 2015. In una, giunta al secondo grado di giudizio, la società, ancorché tecnicamente vincitrice, è stata condannata a pagare le spese legali di uno dei convenuti a giudizio di importo pari a € 44.275. Nella seconda, giunta al primo grado di giudizio, la società è stata condannata al pagamento di un risarcimento di importo pari a € 488.405. La società sta provvedendo a ricorrere in appello.

Ratei e risconti passivi

Registrano un incremento rispetto al periodo precedente di € 13.127.

	30.06.2016	31.12.2015
Risconti passivi	418.309	405.182

I *risconti passivi* si riferiscono alla quota di competenza di periodi futuri di canoni attivi di attraversamento già fatturati alla data di chiusura del bilancio.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da:

	30.06.2016	31.12.2015
Beni di terzi presso la Società	104.250	97.725

I *beni di terzi presso la Società* sono riferiti alle Tessere Viacard in vendita presso il Centro Servizi per conto della società Autostrade per l'Italia S.p.A..

Informazioni sul conto economico

Valore della produzione

Ammonta a € 73.841.697 e aumenta di € 4.220.654 pari al 6,06% rispetto al periodo precedente.

La voce è così composta:

A) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

	30.06.2016	30.06.2015
Proventi da pedaggio:		
• proventi da pedaggio	63.394.496	59.479.694
• Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010	6.697.287	6.316.016
Altri proventi autostradali:		
• aree di servizio	2.100.001	1.923.149
• compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione	888.678	853.552
• recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti	357.488	476.085
Totale	73.437.950	69.048.496

I proventi da pedaggio riguardano gli introiti derivanti dalle percorrenze sui vari tratti autostradali in concessione alla Società e più precisamente: dal traffico sul Passante di Mestre (in A4) e dal traffico sul tratto Padova – Mirano/Dolo (in A4 in sistema chiuso; il traffico sul tratto Mirano/Dolo – Venezia/Mestre in A57 è ora in sistema aperto ed è stato liberalizzato) e dal traffico transitante presso le barriere di Venezia/Mestre, Mira/Oriago e Mirano/Dolo (in A57 gestite da CAV), Venezia (in A27 gestita da Autostrade per l'Italia) e Venezia Est (in A4 gestita da Autovie Venete) ove viene applicato un pedaggio per Km. 6,200 relativo alla Tangenziale di Mestre e per Km. 18,330 relativo alle percorrenze chilometriche aggiuntive per il finanziamento del Passante.

I proventi da pedaggio (al netto del canone integrativo ANAS) risultano in valore assoluto aumentati di € 3.914.802 pari al +6,58%. Per quanto riguarda le tariffe non vi sono variazioni rispetto al 2015 sia sul Passante sia su tutti gli altri tratti in concessione. L'incremento deriva perciò interamente dall'aumento del traffico.

L'importo dell'integrazione del canone a favore di ANAS è stato determinato dall'applicazione di quanto previsto dall'art. 15, comma 4, del D. L. 78/2010 convertito con L. 102/2010: nel 2016 (così come nel 2015) su ogni chilometro percorso sono stati applicati 6 millesimi per le classi A e B e 18 millesimi per le classi 3, 4 e 5. In conseguenza dell'incremento del traffico e della composizione delle classi su cui il traffico è distribuito l'integrazione del canone ANAS è aumentata di € 381.271 (+ 6,04%).

I proventi delle aree di servizio sono riferiti alle royalties riconosciute dalle compagnie petrolifere e dalle società di ristorazione ed hotel sulle vendite ed attività svolte presso le aree medesime.

Le aree di servizio sono quattro: due in sistema chiuso, denominate Arino Ovest ed Arino Est (posizionate in prossimità dell'innesto del Passante di Mestre) e due in sistema aperto, denominate Marghera Ovest e Marghera Est (posizionate sulla rotatoria di Marghera); presso l'area di servizio di Marghera Est insiste anche un hotel.

Detti proventi aumentano in termini assoluti di € 176.852 (9,20%).

I proventi relativi alla compartecipazione delle Società Interconnesse ai costi di esazione registrano un aumento pari al 4,12%. Ricordiamo che questa voce di ricavo è determinata da quanto previsto all'articolo 17 della convenzione di interconnessione tra tutte le società autostradali italiane nonché da uno specifico accordo bilaterale con la Società Brescia – Verona – Vicenza – Padova Spa relativo alla stazione di Padova Est.

B) Altri ricavi e proventi

	30.06.2016	30.06.2015
Altri ricavi e proventi:		
- Altri ricavi e proventi diversi	380.447	572.547
- Contributi in conto esercizio	23.300	0
Totale	403.747	572.547

Gli *altri ricavi e proventi* comprendono proventi per sub-concessioni di € 51.375, risarcimento danni causati dagli utenti alle attrezzature autostradali di € 104.642, lavori conto terzi di € 33.450, plusvalenze e sopravvenienze attive di € 84.228, contributi in conto esercizio (per attività formativa) di € 23.300 e altri ricavi di € 106.752.

Costi della produzione

Ammontano a € 52.104.335 riportando un incremento rispetto all'esercizio precedente di 1.236.981 pari al 2,43%.

La voce è così composta:

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

Tale voce registra un decremento rispetto al periodo precedente di € 107.040 pari al 22,12% ed è suddivisa come segue:

	30.06.2016	30.06.2015
Acquisto beni destinati alla manutenzione	189.932	276.306
Acquisto altri beni	186.837	207.503
Totale	376.769	483.809

B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

	30.06.2016	30.06.2015
Manutenzioni e rinnovi:		
• annuali	3.427.745	3.059.053
• a cadenza periodica	105.864	1.076.853
Lavori c/terzi	33.450	276.859
Servizi di funzionamento:		
• compartecipazione ai costi di esazione	2.192.523	2.070.809
• elaborazione dati traffico ed introiti	280.482	405.729
• energia elettrica	934.104	896.000
• altri	403.269	468.593
Servizi amministrativi:		
• servizi professionali amministrativi	256.203	234.518
• servizi professionali tecnici	170.510	143.988
• assicurazioni	250.000	240.420
• telefonici	43.806	32.919
• buoni pasto	107.421	105.882
• commissari di gara	123.198	39.266
• altri	63.112	73.607
Compensi amministratori	82.153	76.859
Compensi sindaci	42.464	41.568
Compensi Organismo di Vigilanza	28.964	27.203
Totale	8.545.268	9.270.126

I costi per servizi diminuiscono rispetto al corrispondente periodo precedente di € 724.858 pari al 7,82%.

Le manutenzioni ammontano complessivamente a € 3.533.609 (€4.135.906 nel periodo di confronto) e registrano un decremento di € 602.298 pari al 14,56%.

I servizi di funzionamento ammontano complessivamente a € 3.810.378 (€3.841.130 nel periodo di confronto) e registrano un decremento di € 30.752 pari al 0,80%.

I servizi amministrativi ammontano complessivamente a € 1.014.250 (€ 870.600 nel periodo di confronto) e registrano un incremento di € 143.650 pari al 16,50%.

I compensi degli amministratori sono comprensivi degli emolumenti (€ 57.600), di oneri previdenziali (€ 10.729) e di rimborsi spese (€ 13.824).

I compensi del collegio sindacale sono comprensivi degli emolumenti (€ 34.685), di oneri previdenziali (€ 4.741) e di rimborsi spese (€ 3.038).

I compensi dell'organismo di vigilanza sono comprensivi degli emolumenti (€ 25.000), di oneri previdenziali (€ 1.630) e di rimborsi spese (€ 2.334).

C) Costi per godimento di beni di terzi

	30.06.2016	30.06.2015
Costi per godimento di beni di terzi	337.561	292.056

I costi per godimento di beni di terzi aumentano rispetto all'esercizio precedente di € 45.505 e si riferiscono al noleggio auto (€ 335.417) e ad altri noleggi (€ 2.144).

D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

	30.06.2016	30.06.2015
Salari e stipendi	7.204.765	6.779.630
Oneri sociali	2.294.049	2.145.521
Trattamento di fine rapporto	501.835	471.235
Altri costi	216.734	246.122
Totale	10.217.383	9.642.508

I costi per il personale aumentano rispetto al periodo precedente complessivamente di € 574.875 pari al 5,96%.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero di personale dipendente suddiviso per categoria.

	30.06.2016	30.06.2015	Consistenza media periodo
Dirigenti	4	4	4
Quadri	7	7	7
Impiegati:	142	139	142
• tempo pieno	121	119	
• tempo parziale	21	20	
• a termine	0	0	
Addetti esazione:	104	109	94,58 (*)
• tempo pieno	55	57	
• tempo parziale	21	22	
• a termine	28	30	
Operai	10	8	10
• tempo parziale	7	8	
• a termine	3	0	
Totale	267	267	257,58

(*) La consistenza media degli addetti all'esazione è determinata considerando anche il personale a tempo determinato con il quale nel periodo sono stati stipulati n. 39 contratti

E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni aumentano rispetto all'esercizio precedente di € 2.973.884 e sono così suddivisi:

	30.06.2016	30.06.2015
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	23.867.162	20.881.135
Ammortamento immobilizzazioni materiali	82.135	94.278
Totale	23.949.297	20.975.413

L'*ammortamento delle immobilizzazioni immateriali* si riferisce: a) all'ammortamento software per € 31.994; b) all'ammortamento delle *altre immobilizzazioni immateriali* per € 23.835.168, il cui dettaglio analitico è riportato in nota integrativa nel commento relativo alla movimentazione delle *immobilizzazioni immateriali*. L'*ammortamento delle immobilizzazioni materiali* è analiticamente dettagliato in nota integrativa nel commento relativo alla movimentazione delle *immobilizzazioni materiali*.

F) Variazioni delle rimanenze

	30.06.2016	30.06.2015
Variazione delle rimanenze	5.276	52.485

La voce *variazioni delle rimanenze* è data dalla differenza tra le rimanenze iniziali al 01.01.2016 pari a € 1.113.530 e le rimanenze finali al 30.06.2016 pari ad € 1.108.254.

G) Altri accantonamenti

	30.06.2016	30.06.2015
Accantonamento al fondo per rinnovi	3.711.086	6.440.115
Utilizzo fondo per rinnovi	-3.598.545	-4.321.006
Totale	112.541	2.119.109

L'*accantonamento al fondo per rinnovi* è effettuato tenendo conto dei programmi futuri di manutenzioni periodiche e rinnovi.

H) Oneri diversi di gestione

Tale voce aumenta rispetto all'esercizio precedente di € 528.392 pari allo 6,58% ed è così composta:

	30.06.2016	30.06.2015
Imposte e tasse	147.865	83.459
Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09	6.697.287	6.316.016
Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006	1.519.488	1.425.960
Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione	43.164	44.095
Altri costi	152.436	162.319
Totale	8.560.240	8.031.848

L'integrazione del canone di concessione, come stabilito da ultimo dall'art. 15, comma 4 della L. 122/2010 è a favore dell'ANAS. Tale integrazione, applicata su ogni chilometro percorso, è di 6 millesimi per chilometro per le classi A e B di 18 millesimi per chilometro per le classi 3, 4 e 5.

Il canone di concessione, così come disposto dall'art. 1, comma 1020, della Legge 296/2006 ed altresì previsto dall'art. 12 della convenzione, è pari al 2,4% dei proventi netti da pedaggi: il 42% è corrisposto ad ANAS e la quota rimanente pari al 58% è corrisposta allo Stato.

Il canone di sub concessione da corrispondere al Ministero delle Infrastrutture – Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali è previsto dall'art. 13 della convenzione ed è pari al 2% dei proventi derivanti dallo svolgimento di attività collaterali.

Proventi e oneri finanziari

Tale voce è così composta:

	30.06.2016	30.06.2015
Proventi finanziari:		
• proventi diversi	859.155	1.427.467
Interessi ed altri oneri finanziari	12.557.056	12.439.938
Totale	-11.697.901	-11.012.471

I *proventi finanziari* sono riferiti per € 6.360 a interessi attivi sui conti correnti bancari e postali, per € 848.705 a interessi su crediti verso ANAS per contributi pubblici (periodo 01.01.2016 – 12.04.2016, tasso di interesse 2,00%) e per € 4.090 ad altri interessi attivi.

Gli *interessi passivi ed altri oneri finanziari* comprendono: a) interessi passivi per debiti verso ANAS di € 3.730.385 (periodo 01.01.2016 – 11.04.2016, tasso di interesse 2,00%); b) interessi passivi relativi al debito verso soci per finanziamenti nei confronti di ANAS di € 2.618.479 (periodo 12.04.2016 – 30.06.2016, tasso di interesse 8,75%); c) interessi passivi sul *project bond* di € 3.809.700 (periodo 12.04.2016 – 30.06.2016, tasso di interesse 2,115%) d) interessi passivi di € 2.397.902 maturati sul mutuo bancario (periodo 01.01.2016 – 11.04.2016, tasso di interesse 2,865%); e) altri interessi passivi di € 590.

Imposte sul reddito

Tale voce è così composta:

	30.06.2016	30.06.2015
Imposte sul reddito:		
• IRES	1.913.147	1.557.620
• IRAP	945.314	818.921
• imposte differite passive	0	0
• imposte differite attive (imposte anticipate)	407.780	426.010
Totale	3.266.241	2.802.551

Altre informazioni

Compensi organi societari

Ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile, si precisano i compensi spettanti agli organi societari per le funzioni compiute nell'esercizio in commento.

I compensi degli amministratori ammontano a € 82.153 e comprendono gli emolumenti (€ 57.600), gli oneri previdenziali (€ 10.729) e i rimborsi spese (€ 13.824).

I compensi del collegio sindacale ammontano a € 42.464 e comprendono gli emolumenti (€ 34.685), gli oneri previdenziali (€ 4.741) e i rimborsi spese (€ 3.038).

I compensi dell'organismo di vigilanza ammontano a € 28.964 e comprendono gli emolumenti (€ 25.000), gli oneri previdenziali (€ 1.630) e i rimborsi spese (€ 2.334).

Compensi società di revisione

Ai sensi del punto 16 bis dell'art. 2427 del Codice Civile, si segnala che alla Società di Revisione è stato riconosciuto un compenso pari ad € 19.800 per la certificazione del bilancio dell'esercizio ed un compenso di competenza fatturato nell'esercizio pari ad € 230.020 per certificazioni necessarie all'operazione di emissione dei *project bond*.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Azioni di godimento, Obbligazioni convertibili, Altri Titoli

La Società non ha emesso azioni di godimento né prestiti obbligazionari.

La Società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427, n. 18, del Codice Civile.

Altri strumenti finanziari emessi

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del I comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Patrimonio e Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del presente bilancio non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 e 21 del I comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Rivalutazioni monetarie

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e successivi provvedimenti legislativi, si precisa che per i beni materiali e immateriali ad oggi esistenti non è stata effettuata alcuna rivalutazione monetaria.

Operazioni di locazione finanziaria

Il Legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio per godimento beni di terzi. Si rileva che alla data del 30.06.2016 non vi sono in essere contratti di locazione finanziaria.

Informazioni relative ad operazioni realizzate con parti correlate

In ossequio a quanto previsto dal dettato dell'art. 2427 n. 22 bis del Codice Civile, la società nel corso dell'esercizio non ha realizzato operazioni rilevanti con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2497-bis del Codice Civile, si precisa che la nostra società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altra società.

Accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato patrimoniale.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

La società non detiene strumenti finanziari.

Allegati al bilancio

Si allega al bilancio la tabella informativa sulla spesa per investimenti in beni devolvibili richiesta dallo Ispettorato di Vigilanza Concessioni Autostradali (oggi Direzione Generale per la Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali) con lettera protocollo n. 14986 del 3 febbraio 2009.

Si allega inoltre la tabella richiesta dalla Regione del Veneto di cui all'allegato A Dgr n.2101 del 10 novembre 2014 lettera H.

Rendiconto finanziario

	BILANCIO 30/06/2016	BILANCIO 30/06/2015	
A	Disponibilità Liquide Iniziali	50.772.174	67.093.065
B	Flusso generato dalla gestione reddituale		
	<i>Operazioni di gestione reddituale</i>		
	Utile netto d'esercizio	6.759.995	4.938.667
	Ammortamento immobilizzazioni immateriali	23.867.162	20.881.135
	Ammortamento tecnico immobilizzazioni materiali	82.135	94.278
	Accantonamento al fondo TFR	501.835	471.235
	Accantonamento al fondo rischi e oneri	3.711.086	6.440.115
	Utilizzo fondo rischi e oneri	-4.057.557	-4.321.006
	(Incremento) Decremento delle rimanenze	5.276	52.485
	(Incremento) Decremento dei crediti	29.179.837	3.209.941
	(Incremento) Decremento dei ratei e risconti attivi	-603.697	-5.562
	(Decremento) Incremento TFR al netto dell'accantonamento	-487.944	-483.554
	(Decremento) Incremento debiti verso fornitori	177.661	-1.039.268
	(Decremento) Incremento debiti tributari	505.111	-2.213.665
	(Decremento) Incremento debiti vs. istituti di previdenza	226.777	-53.365
	(Decremento) Incremento altri debiti	-591.270.792	-2.247.137
	(Decremento) Incremento ratei/risconti passivi	13.127	-21.753
	TOTALE	-531.389.988	25.702.546
C	Flusso generato dalla gestione degli investimenti		
	<i>Attività di investimento</i>		
	Aumento di immobilizzazioni immateriali	-26.724.173	-5.797.657
	Aumento di immobilizzazioni materiali	-7.552	-22.631
	Decremento di immobilizzazioni finanziarie	13.225	0
	TOTALE	-26.718.500	-5.820.287
D	Flusso generato dalla gestione dei finanziamenti		
	<i>Attività di finanziamento</i>		
	Emissione obbligazioni	830.000.000	0
	Rata di rimborso obbligazioni	-12.408.500	0
	Accensione debito verso soci per finanziamenti	136.534.955	0
	Estinzione mutui	-332.150.000	-15.262.300
	TOTALE	621.976.455	-15.262.300
			0
E	Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide	63.867.967	4.619.960
F	Disponibilità liquide finali	114.640.141	71.713.025