



**CONCESSIONI  
AUTOSTRADALI  
VENETE**

**BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL 30 GIUGNO 2024 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>
<b>RELAZIONE INTRODUTTIVA</b>	<i>pag. 6</i>
<b>BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2024</b>	<i>pag. 13</i>
<i>Stato Patrimoniale</i>	
Attività	<i>pag. 14</i>
Passività	<i>pag. 16</i>
<i>Conto Economico</i>	<i>pag. 17</i>
<i>Rendiconto finanziario</i>	<i>pag. 19</i>
<i>Nota Integrativa</i>	<i>pag. 21</i>
Struttura e contenuto del bilancio	<i>pag. 21</i>
Principi contabili – Criteri di valutazione	<i>pag. 22</i>
Informazioni sullo Stato Patrimoniale: attività	<i>pag. 25</i>
Informazioni sullo Stato Patrimoniale: passività	<i>pag. 33</i>
Informazioni sul Conto Economico	<i>pag. 39</i>
Altre informazioni	<i>pag. 45</i>

# Cariche sociali

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)

*Presidente*

MANTO Monica (2)

*Amministratore Delegato*

CAMPITELLI Maria Rosaria Anna (3)

*Consiglieri*

CERON Renzo

TIOZZO FASIOLO Lucio

TROMELLINI Elisabetta

## COLLEGIO SINDACALE (4)

*Presidente*

USTINO Annamaria

*Sindaci effettivi*

GARGIULO Sergio

TOMBOLATO Paola

## DIREZIONE

*Direttore Amministrazione e Finanza e*

*Direttore Legale e Approvvigionamenti*

BORDIGNON Giovanni

*Direttore Esercizio*

MATASSI Angelo

*Direttore Risorse Umane e*

*Organizzazione*

BRAGATO Paolo

*Direttore Tecnico*

PARISI Saverio

## SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

(1) Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 31 ottobre 2022 con mandato per il triennio 2022-2024.

(2) Il Consigliere Monica Manto è stata nominata Presidente dall'Assemblea dei Soci in data 31 ottobre 2022.

(3) Il Consigliere Maria Rosaria Anna Campitelli è stato nominato Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 novembre 2022.

(4) Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 24 giugno 2024.

Il Presidente del Collegio Sindacale Annamaria Ustino è stato designato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze; il Sindaco effettivo Gargiulo Sergio è stato designato Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti; il Sindaco effettivo Tombolato Paola è stato designato dalla Regione del Veneto. I sindaci supplenti sono i signori: Claudio Marcantognini e Sonia Saccon.

## Composizione del capitale sociale

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

## **RELAZIONE INTRODUTTIVA**

Signori Azionisti si forniscono di seguito alcune sintetiche informazioni sull'andamento dei primi sei mesi del 2024.

## IL BILANCIO

Il bilancio intermedio al 30.06.2024 si è concluso un utile di 15,7 milioni (il medesimo periodo del 2023: € 14 milioni).

Il valore della produzione è pari ad € 87 milioni (nel periodo di confronto: € 83,3 milioni) con un incremento di € 3,8 milioni (+ 4,51%).

Nell'ambito del valore della produzione i ricavi da pedaggio (al netto di IVA e dell'integrazione del canone di concessione ANAS) risultano pari ad € 74,2 milioni registrando un incremento rispetto all'anno precedente (nel periodo di confronto: € 71,4 milioni; + 3,92%).

L'integrazione del canone di concessione ANAS passa da € 7,2 milioni ad € 7,4 milioni (+ 1,89%) in conseguenza delle risultanze del traffico.

Per quanto riguarda gli altri proventi autostradali il loro valore complessivo è pari ad € 3,7 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 3,5 milioni) ed è così suddiviso: € 2,2 milioni per proventi da royalties su attività svolte presso le aree di servizio; € 0,9 milioni da compartecipazioni delle altre Società autostradali ai costi di esazione; € 0,6 milioni per recupero spese.

I costi della produzione sono pari complessivamente ad € 62,3 milioni con un incremento di € 1,7 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 60,1 milioni; + 7,18%) come di seguito specificati.

I costi per servizi sono pari ad € 16,2 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 15,6 milioni; +3,97%).

Significativa è la compartecipazione di CAV ai costi di esazione sostenuti dalle Società autostradali collegate come previsto dalla convenzione di interconnessione autostradale pari ad € 2,8 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 2,6 milioni; + 8,57%).

Il costo del personale è pari ad € 10,5 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 9,9; + 6,66%).

Gli ammortamenti effettuati sono pari ad € 24,5 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 23,8 milioni; + 2,99%).

Per quanto riguarda il fondo per rinnovi il relativo accantonamento effettuato a fronte delle spese per le manutenzioni a cadenza periodica è stato pari ad € 8,2 milioni; il relativo utilizzo è stato pari ad € 8,1 milioni.

Altra voce di rilievo concerne gli oneri diversi di gestione pari ad € 9,8 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 9,8 milioni; + 0,16%).

Tra gli oneri diversi di gestione è iscritto il canone di concessione di cui all'art. 1 comma 1020, della Legge 296/2006 pari ad € 1,8 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 1,7 milioni) corrispondente al 3,9% dei ricavi netti da pedaggio: tale canone è corrisposto per il 21% direttamente all'ANAS e per il 79% allo Stato.

È iscritta altresì l'integrazione del canone di concessione ANAS passata da € 7,2 milioni nel medesimo periodo dell'esercizio precedente ad € 7,4 nel periodo in corso (+ 1,89%): tale importo corrisponde a quello inserito tra i ricavi trattandosi semplicemente di un incasso per conto di terzi ovvero di ANAS.

La differenza tra il valore ed il costo della produzione è pari ad € 24,7 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 23,1 milioni). Lo scostamento positivo di € 1,7 milioni (pari a + 7,18%) è dato essenzialmente dall'incremento dei ricavi.

Gli oneri finanziari ammontano ad € 4,7 milioni risultando inferiori a quelli dell'anno precedente (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente: € 5,4 milioni; - 11,92%) e sono riferiti per la totalità agli interessi passivi connessi all'operazione di finanziamento tramite Project Bond.

I proventi finanziari aumentano e raggiungono quota €2,1 mln grazie all'aumento dei tassi di interesse praticati dal sistema bancario.

In ragione del quadro economico sopra descritto il risultato prima delle imposte è pari ad un utile di € 22,1 milioni (nel medesimo periodo dell'esercizio precedente era di € 18,7 milioni; + 17,82%) con un incremento di € 3,4 milioni; le imposte sul reddito (IRES e IRAP ed imposte anticipate) sono pari ad € 6,4 milioni (€ 4,7 milioni nel medesimo periodo dell'esercizio precedente); l'utile, come già anticipato, è pari ad € 15,7 milioni.

Per quanto riguarda le Attività si segnala il dato relativo alle Disponibilità Liquide che al 30.06.2024 è pari a € 56,3 milioni. Si precisa che, oltre a ciò, sono state costituite apposite riserve di liquidità (conti correnti vincolati) così come previste dalla documentazione contrattuale correlata al Project Bond, riserve che al 30.06.2024 ammontano complessivamente ad € 155,8 milioni e – più precisamente – Debt Service Reserve Account per € 30,9 milioni, Capex Reserve Account per € 116,6 milioni e Maintenance Reserve Account per € 8,3 milioni. Pertanto, le disponibilità liquide complessive comprensive delle riserve di liquidità ammontano a circa € 155,8 milioni.

Per quanto riguarda i debiti, si segnala in particolare il debito verso gli obbligazionisti: il debito nominale ammonta, al 30.06.2024, ad € 361,8 milioni (dato che corrisponde all'importo totale delle emissioni obbligazionarie di € 830 milioni dedotte le rate di rimborso già effettuate), corrispondente ad un debito effettivo di € 357,2 milioni (calcolato con il metodo del costo ammortizzato).

## TRAFFICO

Nei primi sei mesi dell'anno i valori relativi ai veicoli/chilometro mostrano un andamento positivo, anche se con un dato di giugno ancora provvisorio, rispetto al confronto con il 2023, anno nel quale CAV ha registrato i valori più alti dalla sua nascita.

Rispetto al 2023 il semestre appena concluso registra un +1,39% per i veicoli/chilometro totali con valori pressoché uguali tra veicoli leggeri, pari a +1,36%, e veicoli pesanti, pari a +1,46%.

I volumi di traffico hanno sostanzialmente lo stesso andamento, ripartito equamente sia nel tratto dell'ex Venezia-Padova che nel tratto del Passante.

## INCIDENTALITA'

Nel primo semestre del 2024 gli incidenti che si sono verificati nel sistema autostradale (aperto e chiuso) sono stati complessivamente 107 (con un aumento del 27,38 % rispetto al 2023) di cui 78 con coinvolgimento di veicoli leggeri e 29 con coinvolgimento di veicoli pesanti.

Il numero delle persone ferite aumenta a 71 (con un aumento del 14,52 % rispetto al 2023) di cui 56 con coinvolgimento di veicoli leggeri e 15 con coinvolgimento di veicoli pesanti.

Il numero delle persone decedute è pari a 1, come nel 2023.



## INVESTIMENTI

### Lettera N11

Sono continuati i lavori relativi all'intervento di manutenzione straordinaria e rinforzo statico del ponte sul fiume Brenta dell'autostrada A4: si tratta di un intervento trasmesso per l'approvazione Ministeriale con nota prot.n. 1940/2021 del 18/02/2021 e prot. n. 14282/2023 del 17/11/2023 (per l'aggiornamento dei prezzi con i prezzari ANAS e Regione Veneto 2023) e non ancora approvato.

Relativamente alla progettazione della sostituzione delle barriere di sicurezza installate prima dell'entrata in vigore del D.M. 18 febbraio 1992 n. 223 sono stati perfezionati gli incarichi per la verifica preventiva della progettazione, ai sensi dell'art. 42 del Decreto Legislativo n. 36/2023, e per il servizio di asseverazione da parte di un istituto universitario.

### Lettera N7

Nel corso del primo semestre del 2024 è proseguita l'attività di progettazione degli interventi di manutenzione straordinaria dei manufatti ID034 Cavalcavia Sr 15 connessione viaria lungo l'autostrada A4 e ID257 Cavalcavia Via Bottenigo lungo la A57 Tangenziale di Mestre.

## MANUTENZIONI

Sono stati programmati e realizzati interventi di:

- manutenzione delle pavimentazioni e dei giunti stradali;
- riqualificazione localizzata della pavimentazione stradale;
- controllo e verifica delle opere d'arte;
- controllo e verifica delle opere d'arte secondarie (PMF, torri faro, barriere fonoassorbenti)
- attività generiche e specifiche connesse alla gestione del corpo autostradale e degli edifici aziendali;
- ripasso generale della segnaletica orizzontale in termoplastico lungo tutte le competenze;
- sostituzione di segnaletica verticale su portale in A4 e in A57 Tangenziale di Mestre;
- sostituzione segnaletica verticale ammalorata/danneggiata lungo le competenze;
- esecuzione delle attività ispettive periodiche sui manufatti;
- manutenzione sui manufatti;
- ripristino delle barriere di sicurezza danneggiate a seguito di incidenti stradali;
- prevenzione ghiaccio e controllo delle precipitazioni nevose;
- pulizia della sede stradale e sfalcio delle aree a verde e delle banchine;

Oltre a tali interventi che rientrano nelle annuali attività manutentive, nel corso del primo semestre del 2024 sono stati realizzati:

- risanamenti superficiali dei calcestruzzi del manufatto della A57 Tangenziale di Mestre ID 274 Viadotto Castellana (completamento);
- interventi di manutenzione sul manufatto ID107 Cavalcavia SR245 Variante di Robegano (completamento);
- sostituzione appoggi ID315 Viadotto Marco Polo;
- ripristini delle verniciature di protezione delle palancole in acciaio della galleria A27, ID175
- interventi di manutenzione sul manufatto ID071 Ponte Taglio

- sostituzione della pavimentazione drenante e fonoassorbente lungo la carreggiata ovest dell'autostrada A4 tra il km 374+650 e il km 372+300 per l'intera larghezza della carreggiata;
- sostituzione della pavimentazione drenante e fonoassorbente lungo la carreggiata est dell'autostrada A4 tra il km 400+700 e il km 401+900 per l'intera larghezza della carreggiata;
- risanamento della pavimentazione e della fondazione stradale lungo la carreggiata est dell'Autostrada A4 tra il km 394+200 e il km 394+900 sulla corsia di marcia lenta; sulla rimanente parte della carreggiata si è provveduto ad eseguire la sostituzione della pavimentazione drenante e fonoassorbente;
- sostituzione di una linea di giunto trasversale del tipo a pettine in acciaio corten lungo la carreggiata est del Raccordo Marco Polo in corrispondenza del manufatto ID315 Viadotto Marco Polo.
- applicazione delle Linee guida per la classificazione e gestione del rischio, la valutazione della sicurezza ed il monitoraggio dei ponti esistenti mediante utilizzo di specifiche schede ispettive e le valutazioni approfondite di sicurezza di alcuni manufatti;

## SITUAZIONI LEGALI E CONTENZIOSO

Con riferimento allo stato del contenzioso, si rende noto che il numero di posizioni in essere (cioè pendenti oppure con presenza di provvedimento decisivo ma ancora in termini per proporre gravame), al 30.06.2024, è di 21.

La maggior parte delle citate posizioni riguarda l'ambito tributario e, in particolare, la sussistenza dei presupposti impositivi del tributo TOSAP e del canone COSAP.

### *Contenzioso tributario*

Con riferimento al contenzioso in materia di tributo TOSAP e canone COSAP, si rileva che, al 30.06.2024, risultano incardinati in primo grado 2 contenziosi, in appello 6 procedimenti, in cassazione 7 posizioni.

Si aggiunge poi che, per 4 posizioni, definite avanti alla Corte di Giustizia Tributaria di secondo grado, CAV ha proposto non solo ricorso in Cassazione, ma anche azione di revocazione nel merito, ex artt. 64 d.lgs. 546/1992 s.m.i. e 395 c.p.c. Tutte le procedure incardinate in Cassazione hanno udienza fissata al giorno 22.10.2024.

## INDICI DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Allo scopo di fornire una più esauriente informazione della situazione economica – 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 ed a valore aggiunto.

*Prospetto degli indici di bilancio (in migliaia di euro)*

		30.06.2024		30.06.2023	
<b>ROE</b>	RISULTATO NETTO	15.724	<b>6,08%</b>	14.033	<b>6,23%</b>
	EQUITY	258.674		225.156	
<b>ROI</b>	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	24.748	<b>2,33%</b>	23.090	<b>2,19%</b>
	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO MEDIO	1.062.065		1.056.272	
<b>ROS</b>	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	24.748	<b>31,07%</b>	23.090	<b>30,37%</b>
	RICAVI DI VENDITA NETTI	79.659		76.040	
<b>ROA</b>	RISULTATO OPERATIVO + INTERESSI ATTIVI	26.813	<b>3,93%</b>	24.114	<b>3,52%</b>
	TOTALE ATTIVO (TOTAL ASSETS)	681.556		684.780	
<b>RIGIDITA' IMPIEGHI</b>	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO	1.074.181	<b>157,61%</b>	1.062.595	<b>155,17%</b>
	CAPITALE INVESTITO	681.556		684.780	
<b>INDICE DI INDEBITAMENTO</b>	DEBITI	409.801	<b>158,42%</b>	445.642	<b>197,93%</b>
	EQUITY	258.674		225.156	
<b>INDICE DI INDEBITAMENTO TOTALE</b>	PASSIVO - EQUITY	422.881	<b>163,48%</b>	459.625	<b>204,14%</b>
	EQUITY	258.674		225.156	
<b>INDICE DI STRUTTURA SECCO</b>	EQUITY	258.674	<b>24,36%</b>	225.156	<b>21,32%</b>
	CAPITALE INVESTITO IMMOBILIZZATO MEDIO	1.062.065		1.056.272	
<b>QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'</b>	ATTIVO CORRENTE	126.539	<b>109,42%</b>	172.943	<b>169,70%</b>
	PASSIVITA' CORRENTI	115.645		101.908	

Conto economico riclassificato (migliaia di euro)

	30.06.2024	Incidenza % sui ricavi	30.06.2023	Incidenza % sui ricavi
<b>RICAVI</b>				
Ricavi netti da pedaggio	74.204	93,15%	71.404	93,90%
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.693	4,64%	3.493	4,59%
Altri proventi e ricavi	1.762	2,21%	1.143	1,50%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>79.659</b>	<b>100,00%</b>	<b>76.040</b>	<b>100,00%</b>
Costi esterni della produzione	-17.262	-21,67%	-16.515	-21,72%
Altri costi e saldo plus/minus.	-2.517	-3,16%	-2.605	-3,43%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>59.879</b>	<b>75,17%</b>	<b>56.920</b>	<b>74,86%</b>
Costo del lavoro netto	-10.532	-13,22%	-9.874	-12,99%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>49.348</b>	<b>61,95%</b>	<b>47.045</b>	<b>61,87%</b>
Ammortamenti	-24.509	-30,77%	-23.798	-31,30%
Stanziamanti a fondi rischi e oneri	-91	-0,11%	-157	-0,21%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>24.748</b>	<b>31,07%</b>	<b>23.090</b>	<b>30,37%</b>
Proventi e oneri finanziari	-2.669	-3,35%	-4.352	-5,72%
Rettifiche di attività/vendita di partecipazioni	0	0,00%	0	0,00%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>22.078</b>	<b>27,72%</b>	<b>18.738</b>	<b>24,64%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-6.355	-7,98%	-4.705	-6,19%
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>15.724</b>	<b>19,74%</b>	<b>14.033</b>	<b>18,46%</b>

# **BILANCIO INTERMEDIO AL 30.06.2024**

## **STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**

# STATO PATRIMONIALE

	BILANCIO 30.06.2024	BILANCIO 31.12.2023
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.825	5.238
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	14.284.236	10.471.914
7) Altre immobilizzazioni immateriali	404.127.725	428.387.670
	<u>418.415.786</u>	<u>438.864.822</u>
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinario	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.042	11.115
4) Altri beni	1.483.498	886.946
	<u>1.492.540</u>	<u>898.061</u>
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
<i>Partecipazioni in:</i>		
d) Altre imprese	1.058	1.058
	<u>1.058</u>	<u>1.058</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<u><u>419.909.384</u></u>	<u><u>439.763.941</u></u>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I. Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.274.849	1.336.678
<i>II. Crediti</i>		
1) Verso clienti:		
-esigibili entro 12 mesi	1.070.266	2.956.945
-esigibili oltre 12 mesi	162.999	147.845
5bis) Crediti tributari		
-esigibili entro 12 mesi	345	675.055
-esigibili oltre 12 mesi	0	0
5ter) Imposte anticipate	2.518.544	2.487.836
5quater) Verso altri:		
-esigibili entro 12 mesi	64.292.857	53.264.964
-esigibili oltre 12 mesi	134.944.396	147.145.401
	<u>202.989.407</u>	<u>206.678.046</u>

	<b>BILANCIO 30.06.2024</b>	<b>BILANCIO 31.12.2023</b>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	0	0
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	56.212.634	32.314.292
3) Danaro e valori in cassa	<u>100.106</u>	<u>98.158</u>
	56.312.740	32.412.450
Totale attivo circolante	<u><u>260.576.997</u></u>	<u><u>240.427.174</u></u>
<i>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</i>	1.069.378	741.513
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<u><u>681.555.759</u></u>	<u><u>680.932.628</u></u>

<b>PASSIVITA'</b>	<b>BILANCIO 30.06.2024</b>	<b>BILANCIO 31.12.2023</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale sociale	2.000.000	2.000.000
IV. Riserva legale	400.000	400.000
VI. Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	230.599.384	198.771.168
- Riserva vincolata per infrastrutturazione viaria	9.776.227	9.776.227
- Riserva vincolata per sanzioni e penali	175.000	175.000
IX. Utile (perdita) di esercizio	15.723.855	31.828.216
	<hr/> 258.674.466	<hr/> 242.950.611
 <b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
4) Altri:		
a) per rischi	433.602	433.008
c) per rinnovi	11.835.000	11.744.000
	<hr/> 12.268.602	<hr/> 12.177.008
 <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	502.081	488.846
 <b>D) DEBITI</b>		
1) Obbligazioni		
-esigibili entro 12 mesi	50.497.775	48.524.555
-esigibili oltre 12 mesi	306.734.560	333.166.850
7) Debiti verso fornitori	18.187.443	18.984.098
12) Debiti tributari	10.626.592	2.553.686
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.439.200	890.300
14) Altri debiti	22.315.496	20.910.398
	<hr/> 409.801.066	<hr/> 425.029.887
 <b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	309.544	286.276
 <b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<hr/> <hr/> 681.555.759	<hr/> <hr/> 680.932.628



## CONTO ECONOMICO

	<b>BILANCIO 30.06.2024</b>	<b>BILANCIO 30.06.2023</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.268.096	82.130.940
5) Altri ricavi e proventi:		
a) altri ricavi e proventi	1.690.032	592.297
b) contributi in conto esercizio	72.247	551.007
	<hr/>	<hr/>
	87.030.375	83.274.244
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	240.388	380.669
7) Per servizi	16.239.489	15.620.150
8) Per godimento di beni di terzi	782.205	513.854
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	7.220.815	6.934.359
b) oneri sociali	2.409.914	2.221.051
c) trattamento di fine rapporto	491.615	467.369
e) altri costi	409.310	251.673
	<hr/>	<hr/>
	10.531.654	9.874.452
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	24.262.857	23.558.943
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	245.956	239.313
	<hr/>	<hr/>
	24.508.813	23.798.256
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	61.829	28.557
13) Altri accantonamenti		
b) Accantonamento al fondo per rinnovi	8.183.000	8.183.000
c) Utilizzo fondo per rinnovi	-8.092.000	-8.026.000
14) Oneri diversi di gestione	9.827.116	9.811.303
	<hr/>	<hr/>
	62.282.494	60.184.241
 <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	 24.747.881	 23.090.003

	<b>BILANCIO 30.06.2024</b>	<b>BILANCIO 30.06.2023</b>
<i>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi	2.065.266	1.023.908
17) Interessi ed altri oneri finanziari	<u>4.734.735</u>	<u>5.375.529</u>
	-2.669.469	-4.351.621
 <i>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</i>		
	0	0
 <i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>		
	22.078.412	18.738.382
 20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	6.385.265	5.206.201
b) imposte differite	0	0
c) imposte anticipate	<u>-30.708</u>	<u>-501.014</u>
	-6.354.557	-4.705.187
 21) Utile (perdita) dell'esercizio		
	15.723.855	14.033.195

# RENDICONTO FINANZIARIO

30.06.2024

30.06.2023

<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>			
	Utile netto d'esercizio	15.723.855	14.033.195
	Imposte sul reddito	6.354.557	4.705.187
	Interessi passivi/(interessi attivi)	2.669.469	4.351.621
<b>1.</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>24.747.881</b>	<b>23.090.003</b>
	<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
	Accantonamento al fondo rischi e oneri	8.183.000	8.183.000
	Utilizzo fondo rischi e oneri	-8.092.000	-8.026.000
	Accantonamento al fondo TFR	491.615	467.369
	Altri accantonamenti	594	-15.468
	Ammortamento immobilizzazioni immateriali	24.262.857	23.558.943
	Ammortamento tecnico immobilizzazioni materiali	245.956	239.313
	Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0	0
	<i>Totale rettifiche non monetarie</i>	<i>25.092.022</i>	<i>24.407.157</i>
<b>2.</b>	<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>49.839.903</b>	<b>47.497.160</b>
	<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
	(Incremento) Decremento delle rimanenze	61.829	28.557
	(Incremento) Decremento dei crediti vs clienti	1.871.525	1.943.552
	(Incremento) Decremento del credito iva	674.710	251.727
	(Incremento) Decremento degli altri crediti	1.173.112	2.727.161
	(Incremento) Decremento dei ratei e risconti attivi	-327.865	-613.364
	(Decremento) Incremento debiti verso fornitori	-796.655	-3.140.568
	(Decremento) Incremento debiti tributari (imposte indirette)	2.203.305	1.847.267
	(Decremento) Incremento debiti vs. istituti di previdenza	548.900	252.197
	(Decremento) Incremento altri debiti (esclusi importi già compresi in altre voci)	1.405.098	-395.404
	(Decremento) Incremento ratei/risconti passivi	23.268	21.480
	<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.837.227</i>	<i>2.922.605</i>
<b>3.</b>	<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>56.677.130</b>	<b>50.419.765</b>
	<i>Altre rettifiche</i>		
	Interessi incassati/(pagati)	-2.037.639	-3.649.252
	(Imposte sul reddito pagate)	-515.664	-6.498.725
	(Utilizzo dei fondi)	-478.380	-435.405
	<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-3.031.683</i>	<i>-10.583.382</i>
	<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A.)</b>	<b>53.645.447</b>	<b>39.836.383</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
	<i>Attività di investimento</i>		
	(Aumento) di immobilizzazioni immateriali	-3.813.822	-3.488.973
	(Aumento) di immobilizzazioni materiali	-842.224	-164.735
	Decremento di immobilizzazioni materiali	1.789	747
	<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B.)</b>	<b>-4.654.257</b>	<b>-3.652.961</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
	Rata di rimborso obbligazioni	-25.090.900	-30.610.400
	<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C.)</b>	<b>-25.090.900</b>	<b>-30.610.400</b>

Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide	23.900.290	5.573.022
Disponibilità Liquide Iniziali	32.412.450	115.985.202
Disponibilità liquide finali	56.312.740	121.558.224

# NOTA INTEGRATIVA

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio intermedio al 30.06.2024 è redatto secondo le disposizioni del Codice Civile contenute negli articoli 2423 e ss. interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali emessi 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 30.06.2024 con il bilancio al 31.12.2023.

Il conto economico mette a confronto il bilancio al 30.06.2024 con il bilancio al 30.06.2023.

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.

Il bilancio comprende il rendiconto finanziario previsto dall'art. 2425 ter del Codice Civile.

## 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, tenuto conto delle innovazioni introdotte all'art. 2426 del Codice civile per effetto del D.lgs. 139/2016 e della revisione degli OIC in vigore da dicembre 2016 e successivi aggiornamenti:

### *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono valutati al costo e ridotti dell'ammortamento diretto e sistematico 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 e sistematico 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 di ristrutturazione della caserma per la Polizia Stradale, da costi per la rotatoria di innesto del Raccordo Marco Polo – SS 14, da costi relativi al rimborso spese alla Regione del Veneto per la sistemazione dell'innesto della A27 con la A57, dalle E-roads, casse automatiche, dalla riqualificazione Asset, dal Nuovo COA, 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. La nuova piattaforma software (SGI) viene ammortizzata in cinque anni.

### *Immobilizzazioni materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da terreni e fabbricati, impianti e macchinario, attrezzature industriali e commerciali e 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 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, e il corrispondente valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato alla chiusura del periodo.

#### *Disponibilità liquide*

Comprendono denaro, depositi bancari, conti correnti postali e 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. Le disponibilità liquide vincolate sono classificate fra i crediti.

#### *Crediti e debiti*

I crediti e i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo. Le disponibilità liquide vincolate sono classificate fra i crediti. La società si è avvalsa della facoltà prevista dal D.lgs. 139/2016 di non tener conto del fattore temporale per le operazioni iscritte prima del 01 gennaio 2016.

#### *Ratei e risconti*

I ratei e 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.

#### *Patrimonio netto*

Rappresenta la differenza fra tutte le voci dell'attivo e del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati ed esprime la consistenza del patrimonio di proprietà dell'impresa. Esso rappresenta, infatti, le cosiddette fonti di finanziamento interne.

#### *Trattamento di fine rapporto*

Il trattamento di fine rapporto del personale è calcolato a norma dell'articolo 2120 del Codice Civile e 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 e 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 e 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 riverteranno in esercizi successivi, tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici e 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 24,00% ai fini IRES.

### *Costi e ricavi*

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



## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVITÀ

### Immobilizzazioni immateriali

Registrano un decremento netto di € 20.449.036. I movimenti avvenuti nel periodo si possono così riassumere:

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Giroconto	Saldo al 30.06.2024
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5.238	1.500	2.913	0	3.825
Immobilizzazioni in corso e acconti	10.471.914	3.812.322	0	0	14.284.236
Altre immobilizzazioni immateriali	428.387.670	0	24.259.945	0	404.127.725
<b>Totale</b>	<b>438.864.822</b>	<b>3.813.822</b>	<b>24.262.858</b>	<b>0</b>	<b>418.415.786</b>

I *diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno* riguardano il valore residuo dei costi sostenuti per l'acquisto di licenze software applicativo. L'ammortamento è effettuato a quote costanti nel periodo di due anni.

La voce *immobilizzazioni in corso e acconti* si riferisce: *a)* ai costi sostenuti per le altre opere realizzate sulla tratta gestita non ancora completate alla data di chiusura del bilancio; *b)* ai costi sostenuti per il progetto E-roads; *c)* ai costi sostenuti per il progetto Nuova piattaforma software (SGI); *d)* ai costi (studio di fattibilità) riferiti alle Aree di servizio; *e)* alla riqualificazione dell'uscita di Padova Est; *f)* ai costi relativi alla Riqualificazione asset; *g)* ai costi relativi alla Digitalizzazione archivio societario; *h)* agli studi di fattibilità dei nuovi progetti; *i)* ai costi relativi alle nuove Casse automatiche; *j)* all'Hyper transfer; *k)* alle Opere d'arte-Adeguamento sismico/statico.

La voce *altre immobilizzazioni immateriali* riscontra soltanto i decrementi per ammortamento.

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

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Giroconto	Saldo al 30.06.2024
Altre opere realizzate sulla tratta gestita	428.108	0	0	0	428.108
E-roads	2.241.494	723.056	0	0	2.964.550
Nuova piattaforma software (SGI)	1.055.553	855.719	0	0	1.911.272
Aree di servizio	48.800	0	0	0	48.800
Riqualificazione dell'uscita di Padova Est in carreggiata Ovest	62.415	244.737	0	0	307.152
Riqualificazione asset	3.859.745	546.730	0	0	4.406.475

Digitalizzazione archivio societario	164.394	41.744	0	0	206.138
Studi di fattibilità	2.611.405	52.064	0	0	2.663.469
Casse automatiche	0	487.225	0	0	487.225
Hyper Transfer	0	733.333	0	0	733.333
Opere d'arte-Adeguamento sismico/statico	0	127.714	0	0	127.714
<b>Totale</b>	<b>10.471.914</b>	<b>3.812.322</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.284.236</b>

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 rotonda 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 rotonda innesto raccordo Marco Polo – SS14, della Sistemazione A27 - A57, della Nuova piattaforma software (SGI), delle E-roads, delle Casse automatiche, della Riquilificazione asset e del Nuovo COA Polizia stradale.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti sull'intero periodo concessorio ad eccezione della Nuova piattaforma software (SGI) (periodo di ammortamento 5 anni).

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

Altre immobilizzazioni immateriali	Saldo al 31.12.2023	Costo storico		Saldo al 30.06.2024	Saldo al 31.12.2023	Ammortamenti accumulati		Saldo al 30.06.2024	Immobilizzazioni immateriali nette
		Incrementi per acquisizioni	Decrementi			Ammortamenti del periodo	Incrementi		Saldo al 30.06.2024
Passante Autostradale di Mestre	705.199.639	0	0	705.199.639	446.667.238	14.362.911	0	461.030.149	244.169.490
Opere complementari e di completamento	226.802.100	0	0	226.802.100	115.726.744	6.169.622	0	121.896.366	104.905.734
Indennizzo riconosciuto alla Soc. Ve/Pd	74.689.185	0	0	74.689.185	45.570.508	1.617.704	0	47.188.212	27.500.973
Altre opere realizzate sulla tratta gestita	6.995.909	0	0	6.995.909	3.465.828	195.915	0	3.661.743	3.334.166

Messa in									
sicurezza della SP 81	5.384.004	0	0	5.384.004	3.134.699	124.961	0	3.259.660	2.124.344
Nodo viario di San Giuliano	7.746.853	0	0	7.746.853	4.529.731	178.729	0	4.708.460	3.038.393
Carma di Polizia stradale	300.000	0	0	300.000	153.501	8.139	0	161.640	138.360
Rotatoria innesto raccordo Marco Polo – SS14	800.000	0	0	800.000	412.961	21.502	0	434.463	365.537
Sistemazione A27 - A57	5.633.418	0	0	5.633.418	1.867.488	209.218	0	2.076.706	3.556.712
ERP	6.226.851	0	0	6.226.851	3.415.585	622.001	0	4.037.586	2.189.265
E-roads	11.626.268	0	0	11.626.268	573.399	610.926	0	1.184.325	10.441.943
Casse automatiche	2.361.711	0	0	2.361.711	235.829	117.578	0	353.407	2.008.304
Riqualficazio ne asset	95.000	0	0	95.000	14.288	4.464	0	18.752	76.248
Nuovo COA	300.000	0	0	300.000	5.469	16.275	0	21.744	278.256
<b>Totale</b>	<b>1.054.160.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.054.160.938</b>	<b>625.773.268</b>	<b>24.259.945</b>	<b>0</b>	<b>650.033.213</b>	<b>404.127.725</b>

Con riferimento ai costi storici si commentano i principali valori riportati nella precedente tabella.

I costi di realizzazione del Passante Autostradale di Mestre, di € 705.199.639, che la Società ha rimborsato 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, contributi pubblici (di cui all'art. 1 comma 78 lettere c) e i) della Legge 266/2005) di € 70.537.502 contabilizzati nel 2011 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 contabilizzati nel 2013 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, raccordo autostradale di Marcon), 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 che lo ha comunicato ufficialmente alla Società in data 8 marzo 2010.

Le altre opere realizzate sulla tratta autostradale gestita si riferiscono a nuovi impianti di segnaletica per € 391.752; fornitura e posa griglie per caditoie Passante per € 223.170; impianti stoccaggio cloruri per € 395.773; automatizzazioni impianti di esazione pedaggio per € 2.496.419; potenziamento sistemi telematici di gestione del traffico per € 443.073; remotizzazione accessi Preganziol e Spinea per € 39.491; varie per € 3.006.231.

Il costo sostenuto per la messa in sicurezza della SP 81 (entrata in esercizio nel 2011) nel tratto compreso tra la stazione autostradale di Mira/Oriago e la rotatoria sulla SS 319 in località Malcontenta, quello sostenuto per la riorganizzazione del "nodo" viario di San Giuliano a Mestre (entrato in esercizio nel 2011) e quello sostenuto per la rotatoria innesto raccordo Marco Polo – SS14 (entrata in esercizio nel 2015) rientrano tra gli impegni convenzionali della Società delle Autostrade di Venezia e Padova S.p.A. assunti dalla CAV al momento del subentro. Tali interventi finanziari riguardano la realizzazione di opere la cui proprietà e manutenzione resterà in capo a terzi.

I costi relativi alla ristrutturazione per la caserma della polizia stradale sono entrati in esercizio nel 2015.

Il rimborso spese alla Regione del Veneto dovuto convenzionalmente per la sistemazione ai fini della sicurezza dell'innesto della A27 con la A57 è entrato in esercizio nel 2019.

La nuova piattaforma software (SGI); le E-roads; l'investimento in nuove casse automatiche entrato in esercizio nel 2021; la riqualificazione asset entra in esercizio nel 2022; il Nuovo COA Polizia stradale entra in esercizio nel 2023.

### *Immobilizzazioni materiali*

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

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
Terreni e fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	0	0	0	0
Attrezzature industriali e commerciali	11.115	0	2.073	9.042
Altri beni	886.946	842.224	245.672	1.483.498
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>898.061</b>	<b>842.224</b>	<b>247.745</b>	<b>1.492.540</b>

I movimenti intervenuti nel periodo si possono così riassumere:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico				Ammortamenti accumulati				Immobilizzazioni materiali nette	
	Saldo al 31.12.2023	Incrementi per acquisizioni	Decrementi per vendite	Saldo al 30.06.2024	Saldo al 31.12.2023	Ammortamenti del periodo	Decrementi per vendite	Saldo al 30.06.2024	Saldo al 30.06.2024	
Terreni e fabbricati	17.419	0	0	17.419	17.419	0	0	17.419	0	

Impianti e macchinario	708.968	0	45.272	663.696	708.968	0	45272	663.696	0
Attrezzature industriali e commerciali	96.595	0	0	96.595	85.480	2.073	0	87.553	9.042
Altri beni	4.119.201	842.224	6.295	4.955.130	3.232.255	243.883	4.506	3.471.632	1.483.498
<b>Totale</b>	<b>4.942.183</b>	<b>842.224</b>	<b>51.567</b>	<b>5.732.840</b>	<b>4.044.122</b>	<b>245.956</b>	<b>49.778</b>	<b>4.240.300</b>	<b>1.492.540</b>

### Immobilizzazioni finanziarie

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

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
Altre Società:				
• Consorzio Autostrade Italiane Energia	1.058	0	0	1.058
<b>Totale</b>	<b>1.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.058</b>

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio disponibile. Sono riportati alcuni dati relativi alle società partecipate:

	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato del periodo	Quota Posseduta (%)
Altre Società:					
• Consorzio Autostrade Italiane Energia (*)	Roma	116.330	115.720	0	1,13

(\*) I dati si riferiscono al progetto di bilancio al 31 dicembre.2023, approvato dal Consiglio Direttivo del 22 gennaio 2024.

### Rimanenze

La voce diminuisce di € 61.829 ed è così composta:

	30.06.2024	31.12.2023
Beni di consumo	122.798	211.820
Beni destinati alla manutenzione	1.152.051	1.124.858
<b>Totale</b>	<b>1.274.849</b>	<b>1.336.678</b>

### Crediti

Ammontano a € 202.989.407 e registrano una diminuzione di € 3.688.639 rispetto al periodo precedente.

La voce è così composta:

	30.06.2024	31.12.2023
--	------------	------------

Crediti verso clienti:		
• esigibili entro 12 mesi	1.070.266	2.956.945
• esigibili oltre 12 mesi	162.999	147.845
Crediti tributari		
• esigibili entro 12 mesi	345	675.055
• esigibili oltre 12 mesi	0	0
Imposte anticipate	2.518.544	2.487.836
Crediti verso altri:		
• esigibili entro 12 mesi	64.292.857	53.264.964
• esigibili oltre 12 mesi	134.944.396	147.145.401
<b>Totale</b>	<b>202.989.407</b>	<b>206.678.046</b>

I *crediti verso clienti* diminuiscono di € 1.871.524 e si compongono come segue:

	30.06.2024	31.12.2023
Clients	826.354	169.348
Clients per fatture da emettere	406.911	2.935.442
<b>Totale</b>	<b>1.233.265</b>	<b>3.104.790</b>

I crediti per fatture da emettere comprendono € 169.079 per canoni di attraversamento, € 35.907 per royalties relative alle aree di servizio e € 201.925 per altri ricavi.

Gli importi indicati sono al netto di stanziamenti effettuati a fronte di alcuni crediti di recuperabilità incerta di importo pari a € 242.890 (di cui € 42.802 a rettifica dei clienti, € 17.542 a rettifica delle fatture da emettere entro 12 mesi e € 182.546 a rettifica delle fatture da emettere oltre 12 mesi).

I crediti verso clienti oltre 12 mesi si riferiscono a crediti sorti a titolo di canoni di attraversamento la cui recuperabilità è strettamente connessa all'esito, auspicabilmente favorevole, del procedimento attualmente pendente in grado di appello, e rispetto al quale CAV è già risultata vittoriosa in primo grado. Detti crediti sono sorti prima del 01.01.2016 e non maturano interessi, non vengono tuttavia attualizzati in quanto, come previsto dall'art. 2423 c. 4 c.c., "non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta".

I *crediti tributari* diminuiscono di € 674.710 rispetto al periodo precedente:

	30.06.2024	31.12.2023
Erario c/credito IVA	0	674.973
Erario c/recupero sostituto d'imposta	345	82
<b>Totale</b>	<b>345</b>	<b>675.055</b>

I crediti verso altri diminuiscono di € 1.173.112 e si compongono come segue:

	30.06.2024	31.12.2023
Società autostradali Interconnesse	37.766.630	34.216.418
Disponibilità liquide vincolate		
• esigibile entro 12 mesi	20.863.000	15.696.485
• esigibile oltre 12 mesi	134.916.907	147.117.912
Contributi PNC	1.483.532	1.483.532
Crediti vs Regione Veneto (VEN-QCI)	66.180	66.180
Crediti vs Regione Veneto (Digital Hub)	1.345.902	370.007
Vari		
• esigibile entro 12 mesi	2.767.613	1.432.342
• esigibile oltre 12 mesi	27.489	27.489
<b>Totale</b>	<b>199.237.253</b>	<b>200.410.365</b>

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

Le Disponibilità liquide vincolate sono costituite da depositi la disponibilità dei quali è disciplinata dagli obblighi contrattuali assunti in seguito all'emissione del *project bond*. L'OIC 14, punto 9, prevede infatti che "le disponibilità liquide vincolate sono iscritte tra i crediti dell'attivo circolante o dell'attivo immobilizzato, a seconda delle caratteristiche del vincolo". Esse di riferiscono a: a) *capex reserve account* di € 116.592.451 (di cui € 95.729.451 oltre 12 mesi); b) *maintenance reserve account* di € 8.250.177 (interamente oltre 12 mesi); c) *debt service reserve account* di € 30.937.279 (interamente oltre 12 mesi). Si precisa che la quota oltre 12 mesi non viene attualizzata in quanto il tasso cui sono remunerate le disponibilità liquide non si discosta dal tasso di mercato. Il vincolo sulle disponibilità liquide permane fino al 31.12.2030 e coincide con la durata del *Project Bond*. Per maggiori informazioni sulle disponibilità vincolate si rinvia al paragrafo della Relazione sulla gestione "Il Project Bond e aspetti correlati".

I crediti verso altri sono iscritti al netto del fondo rischi su crediti pari a € 180.653. Tale fondo è costituito dallo stanziamento a fronte del 100% del credito vantato verso una società dichiarata fallita nel 2013.

#### Disponibilità liquide

La voce aumenta di € 23.900.290 ed è così composta:

	30.06.2024	31.12.2023
Depositi bancari e postali	56.212.634	32.314.292
Denaro e valori in cassa	100.106	98.158
<b>Totale</b>	<b>56.312.740</b>	<b>32.412.450</b>

I *depositi bancari e postali* sono costituiti da: a) depositi postali di € 138.003; b) depositi bancari di € 55.115.802; c) versamenti pedaggi non ancora accreditati in c/c di € 958.829.

*Ratei e risconti attivi*

Registrano un incremento di € 327.865 rispetto al periodo precedente.

	30.06.2024	31.12.2023
Risconti attivi	968.572	274.171
Ratei attivi	100.806	467.342
<b>Totale</b>	<b>1.069.378</b>	<b>741.513</b>

I *risconti attivi* sono costituiti da servizi di durata pluriennale fatturati anticipatamente. I *ratei attivi* sono costituiti da ricavi di competenza derivanti da operazioni di *time cash* a cavallo dell'esercizio.



## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVITÀ

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto aumenta rispetto al periodo precedente di € 15.723.855 ed è così composto:

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
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	198.771.168	31.828.216	0	230.599.384
- Riserva vincolata infrastrutturazione viaria	9.776.227	0	0	9.776.227
- Riserva vincolata per sanzioni e penali	175.000	0	0	175.000
IX. Utile (perdita) del periodo	31.828.216	15.723.855	31.828.216	15.723.855
Totale	242.950.611	47.552.071	31.828.216	258.674.466

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

L'Assemblea dei Soci del 30.04.2024 ha deliberato di destinare l'utile d'esercizio 2023 di € 31.828.216 a *riserva straordinaria*.

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* è stata costituita in conseguenza di due provvedimenti sanzionatori del Concedente: il primo di € 150.000 comunicato in data 9 aprile 2010 ed il secondo di € 25.000 comunicato in data 5 marzo 2012.

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	230.599.384	A, B, C	230.599.384		
Riserva vincolata	9.776.227	B, C	0		
Riserva vincolata	175.000	B	0		
Riserva vincolata	0	B	0		
Totale	242.950.611		230.599.384		
Quota non distribuibile			0		
Residua quota distribuibile			230.599.384		

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 infrastrutturazione viaria	Riserva vincolata penali	Risultato dell'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio 2023	2.000.000	400.000	174.177.589	9.776.227	175.000	24.593.579	211.122.395
A riserva straordinaria			24.593.579				24.593.579
Utilizzo del risultato d'esercizio 2022						- 24.593.579	- 24.593.579
Risultato dell'esercizio 2023						31.828.216	31.828.216
Alla chiusura dell'esercizio 2023	2.000.000	400.000	198.771.168	9.776.227	175.000	31.828.216	242.950.611
A riserva straordinaria			31.828.216				31.828.216
Utilizzo del risultato d'esercizio 2023						-31.828.216	-31.828.216
Risultato al 30.06.2024						15.723.855	15.723.855
Al 30.06.2024	2.000.000	400.000	230.599.384	9.776.227	175.000	15.723.855	258.674.466

#### Fondo per rischi ed oneri

Registra un incremento netto di € 91.594. I movimenti avvenuti nel corso del periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
Fondo rischi	433.008	594	0	433.602
Fondo per rinnovi	11.744.000	8.183.000	8.092.000	11.835.000
<b>Totale</b>	<b>12.177.008</b>	<b>8.183.594</b>	<b>8.092.000</b>	<b>12.268.602</b>

Il *fondo per rischi* comprende lo stanziamento riferito ad una questione riguardante imposte indirette.

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 € 13.235. I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	488.846	491.615	478.380	502.081

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 € 409.801.066 e registrano una diminuzione di € 15.228.821. I debiti esigibili oltre 5 anni ammontano a € 85.474.353 e comprendono la quota di debito residuo, calcolato con il metodo del costo ammortizzato, del *project bond* al 30.06.2029.

La voce è così costituita:

### A) Obbligazioni

La voce diminuisce di € 24.459.070 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	Saldo al 31.12.2023	Incremento	Decremento	Saldo al 30.06.2024
Obbligazioni	381.691.405	4.723.730	29.182.800	357.232.335

In data 12.04.2016 è avvenuta l'emissione dei *Project Bond* per un valore nominale di € 830.000.000. Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati € 25.090.900. Inoltre, il metodo del costo ammortizzato per i costi accessori all'emissione del *bond* – come previsto dall'art. 2426 comma 1, n.8, innovato dal D.lgs. 139/2015, art. 6, comma 8, lettera g, e recepito dal novellato OIC 19 - prescrive di rappresentare il debito al netto di detti costi (€ 20.956.882) e inoltre di incrementare il valore del debito della quota di detti costi accessori attribuibile all'esercizio (€ 631.830 per il primo semestre 2024).

Il tasso di interesse nominale del *Project Bond* è del 2,115%, mentre quello effettivo (calcolato con il metodo del costo ammortizzato) è pari al 2,504%.

Per quanto concerne, invece, la valutazione del tasso di interesse contrattuale rispetto a tassi di mercato, si rileva che sull'argomento si è espressa una primaria società di consulenza internazionale, la quale, in data 23 febbraio 2016, ha rilasciato a CAV uno studio contenente una comparazione tra i finanziamenti bancari e altri tipi di emissioni obbligazionarie di società paragonabili per importi e tipologia concludendo che *“i risultati esposti evidenziano che il tasso di interesse a cui avverrà l'emissione del bond è in linea con i tassi di interesse di mercato di altre emissioni di Project Bond legate ad operazioni ritenute comparabili”*.

Poiché il tasso di interesse del *project bond* è in linea con i tassi di mercato, in base a quanto previsto dall'OIC 19, non è necessaria l'attualizzazione.

L'importo di € 357.232.335 è costituito da € 50.497.775 la cui scadenza è entro i 12 mesi ed € 306.734.560 la cui scadenza è oltre i 12 mesi (e di cui € 85.474.353 oltre i 5 anni).

Il debito nominale (debito iniziale dedotti i rimborsi di quota capitale) al 30.06.2024 risulta pari a € 361.797.000.

La Società ha concesso le seguenti garanzie a favore dei sottoscrittori dei *Project Bond* e della BEI: a) privilegio speciale su tutti i beni mobili, presenti e futuri; b) privilegio generale su tutti i beni mobili presenti e futuri; c) pegno o cessione in garanzia dei crediti derivanti, *inter alia*, dai contratti di progetto e dalle polizze assicurative; d) pegno sui conti correnti; e) pegno o cessione in garanzia dei crediti derivanti dalla concessione di cui la Società è titolare; f) pegno sui crediti verso ANAS ai sensi del finanziamento IVA.

I sottoscrittori del *Project Bond* sono altresì garantiti dalla BEI tramite lettera di credito (c.d. PBCE Agreement) per il 20% dell'ammontare del prestito.

I titoli relativi al *Project Bond* sono quotati presso il mercato non regolamentato gestito dalla *Bourse de Luxembourg* in Lussemburgo (piattaforma “euro MTF”).

#### B) Debiti verso fornitori

La voce diminuisce di € 796.655 rispetto al periodo precedente. In dettaglio la voce è così costituita:

	30.06.2024	31.12.2023
Fornitori	3.805.201	5.299.316
Fornitori per fatture da ricevere	14.318.041	13.607.050
Ritenute cauzionali contrattuali	64.201	77.732
<b>Totale</b>	<b>18.187.443</b>	<b>18.984.098</b>

#### C) Debiti tributari

La voce aumenta di € 8.072.906 ed è così costituita:

	30.06.2024	31.12.2023
Erario c/Irpef su lavoro dipendente e autonomo	430.461	565.335
Erario c/IRES	6.548.089	1.668.091
Erario c/IRAP	1.271.905	282.302
Erario c/IVA	2.316.797	0
Erario c/Altri	59.340	37.958
<b>Totale</b>	<b>10.626.592</b>	<b>2.553.686</b>

#### D) Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce subisce un incremento di € 548.900 rispetto al periodo precedente.

	30.06.2024	31.12.2023
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.439.200	890.300

#### A) Altri debiti

La voce aumenta di € 1.405.098 rispetto al periodo precedente ed è così composta:

	30.06.2024	31.12.2023
Società autostradali Interconnesse	9.383.539	7.105.554
Entrate dello Stato		
• Canone di concessione (MIMS)	1.406.901	2.797.379
• Canone di concessione (ANAS)	373.986	743.607
• Integrazione canone ex L. 102/2009 (ANAS)	8.385.721	6.888.314
• Canone di sub-concessione (MIT-SVCA)	7.779	17.554
Personale	1.630.905	1.464.662

#### Debito verso ANAS

• Rimborso costi di realizzazione delle opere complementari e di completamento del Passante Autostradale di Mestre	680.070	1.540.070
Vari	446.595	353.258
Totale	22.315.496	20.910.398

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 10.174.387 si riferisce al canone di concessione ex art. 1, comma 1020, L. 296/2006 da corrispondere allo Stato (79%) e all’ANAS (21%); al canone di sub-concessione ex art. 13 della convenzione da corrispondere al Ministero delle Infrastrutture – SVCA (Struttura di Vigilanza sulle Concessionarie Autostradali); e dall’integrazione canone ex L. 102/2009 da corrispondere all’ANAS.

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 € 680.070, si riferisce al debito per Opere complementari e di completamento al Passante di Mestre.

#### *Ratei e risconti passivi*

Registrano un incremento rispetto al periodo precedente di € 23.268.

	30.06.2024	31.12.2023
Risconti passivi	309.544	286.276

I *risconti passivi* si riferiscono alla quota di competenza di periodi futuri di canoni attivi di attraversamento e royalties su aree di servizio già fatturati alla data di chiusura del bilancio intermedio, ma di competenza dell’intero esercizio.

#### *Conti d’ordine*

I conti d’ordine sono costituiti da:

	30.06.2024	31.12.2023
Beni di terzi presso la Società	28.300	3.200

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..

Per quanto riguarda le garanzie a favore dei sottoscrittori del Project Bond si rimanda al commento della relativa voce in nota integrativa.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Valore della produzione

Ammonta a € 87.030.375 e aumenta di € 3.756.131 pari al 4.51% 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:

	30.06.2024	30.06.2023
Proventi da pedaggio:		
• proventi da pedaggio	74.203.645	71.403.771
• Integrazione canone di concessione ex L. 102/09 e L. 122/2010	7.371.585	7.234.573
Altri proventi autostradali:		
• aree di servizio	2.155.108	2.075.088
• compartecipazione delle Società interconnesse ai costi di esazione	898.992	806.315
• recupero spese transiti eccezionali e mancati pagamenti	638.766	611.193
<b>Totale</b>	<b>85.268.096</b>	<b>82.130.940</b>

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 in sistema aperto ed è stato liberalizzato) e dal traffico transitante presso le stazioni 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 6,685 (nel 2022: km 6,685) relativo alla Tangenziale di Mestre e per km 17,056 (nel 2022: km 17,106) 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 € 2.799.874 pari 3,92%. Il risultato è stato determinato dall'andamento 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 2023 (così come nel medesimo periodo dell'esercizio precedente) 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 aumentato di € 137.012 (1.89%).

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 € 80.020 (3,86%).

I proventi relativi alla compartecipazione delle Società Interconnesse ai costi di esazione registrano un incremento pari al 11.49%. Ricordiamo che questa voce di ricavo è determinata da quanto previsto all'articolo 17 della convenzione di interconnessione tra tutte le società autostradali. Si rimanda alla relazione introduttiva per una più approfondita trattazione delle questioni in essere.

#### B) Altri ricavi e proventi

	30.06.2024	30.06.2023
Altri ricavi e proventi:		
- Altri ricavi e proventi diversi	1.690.032	592.297
- Contributi in conto esercizio	72.247	551.007
<b>Totale</b>	<b>1.762.279</b>	<b>1.143.304</b>

Gli *altri ricavi e proventi* comprendono proventi per sub-concessioni di € 56.796, risarcimento danni causati dagli utenti alle attrezzature autostradali di € 183.156, lavori conto terzi per 1.295.566, indennizzi contrattuali € 25.740, plusvalenze e sopravvenienze attive di € 89.751, contributi in conto esercizio di € 72.247 e altri ricavi di € 39.023.

#### Costi della produzione

Ammontano a € 62.282.494 riportando un aumento rispetto all'esercizio precedente di € 2.098.253 pari al 3,49%.

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 € 140.281 pari al -36,85% ed è suddivisa come segue:

	30.06.2024	30.06.2023
Acquisto beni destinati alla manutenzione	69.728	121.873
Acquisto altri beni	170.660	258.796
<b>Totale</b>	<b>240.388</b>	<b>380.669</b>

##### B) Costi per servizi

La voce è costituita da:

	30.06.2024	30.06.2023
Manutenzioni e rinnovi	8.633.531	8.603.537
Lavori c/terzi	1.295.566	70.007



Servizi di funzionamento:		
• compartecipazione ai costi di esazione	2.803.958	2.582.635
• elaborazione dati traffico ed introiti	308.277	312.584
• energia elettrica	1.023.304	1.353.873
• altri	604.924	659.751
Servizi amministrativi:		
• servizi professionali amministrativi	603.739	567.813
• servizi professionali tecnici	56.881	262.506
• assicurazioni	506.103	510.477
• telefonici	18.547	26.186
• buoni pasto	127.246	129.132
• commissari di gara	818	255.369
• altri	119.193	134.580
Compensi amministratori	70.700	81.878
Compensi sindaci	36.702	39.844
Compensi Organismo di Vigilanza	30.000	29.978
<hr/>		
Totale	16.239.489	15.620.150
<hr/>		

I costi per servizi aumentano rispetto al corrispondente periodo precedente di € 619.339 pari al 3,97%.

Le manutenzioni ammontano complessivamente a € 8.633.531 (€ 8.603.537 nel periodo di confronto) e registrano un incremento di € 29.994 pari al 0,35%.

I servizi di funzionamento ammontano complessivamente a € 4.740.463 (€ 4.908.843 nel periodo di confronto) e registrano un decremento di € 168.380 pari al -3,43%.

I servizi amministrativi ammontano complessivamente a € 1.432.527 (€ 1.886.063 nel periodo di confronto) e registrano un decremento di € 453.536 pari al -24,05%.

I compensi degli amministratori sono comprensivi degli emolumenti (€ 57.600), di oneri previdenziali (€ 4.328) e di rimborsi spese (€ 8.772).

I compensi del collegio sindacale sono comprensivi degli emolumenti (€ 32.158), di oneri previdenziali (€ 2.000) e di rimborsi spese (€ 2.544).

I compensi dell'organismo di vigilanza sono comprensivi degli emolumenti (€ 25.000), di oneri previdenziali (€ 2.500) e di rimborsi spese (€ 2.500).

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

	30.06.2024	30.06.2023
Costi per godimento di beni di terzi	782.205	513.854

I costi per godimento di beni di terzi aumentano rispetto all'esercizio precedente di € 268.351 e si riferiscono al noleggio auto (€ 18.306) e ad altri noleggi (€ 763.899).

#### D) Costi per il personale

Tale voce è così suddivisa:

	30.06.2024	30.06.2023
Salari e stipendi	7.220.815	6.934.359
Oneri sociali	2.409.914	2.221.051
Trattamento di fine rapporto	491.615	467.369
Altri costi	409.310	251.673
<b>Totale</b>	<b>10.531.654</b>	<b>9.874.452</b>

I costi per il personale aumentano rispetto al periodo precedente complessivamente di € 657.202 pari al 6,66%.

Il numero medio dei dipendenti è stato, nel corso dell'esercizio, di 215,198 unità (215,006 nel corrispondente periodo precedente).

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

	30.06.2024	30.06.2023	Consistenza media periodo
Dirigenti	4	3	4
Quadri	11	12	12,22
Impiegati:	146	149	147,148
• tempo pieno	128	132	
• tempo parziale	17	16	
• a termine	1	1	
Addetti esazione:	64	56	46,5
• tempo pieno	35	36	
• tempo parziale	8	8	
• a termine	21	12	
Operai	5	6	5,33
• tempo pieno	0	6	
• tempo parziale	0	0	
<b>Totale</b>	<b>230</b>	<b>226</b>	<b>215,198</b>

#### E) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti e le svalutazioni aumentano rispetto all'esercizio precedente di € 710.557 e sono così suddivisi:

	30.06.2024	30.06.2023
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	24.262.857	23.558.943
Ammortamento immobilizzazioni materiali	245.956	239.313
<b>Totale</b>	<b>24.508.813</b>	<b>23.798.256</b>

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali si riferisce: a) all'ammortamento software per € 2.913; b) all'ammortamento delle *altre immobilizzazioni immateriali* per € 24.259.944, 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

	30.06.2024	30.06.2023
Variazione delle rimanenze	61.829	28.557

La voce *variazioni delle rimanenze* è data dalla differenza tra le rimanenze iniziali al 01.01.2024 pari a € 1.336.678 e le rimanenze finali al 30.06.2024 pari ad € 1.274.849.

G) Altri accantonamenti

	30.06.2024	30.06.2023
Accantonamento al fondo per rinnovi	8.183.000	8.183.000
Utilizzo fondo per rinnovi	-8.092.000	-8.026.000
<b>Totale</b>	<b>91.000</b>	<b>157.000</b>

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 € 15.813 pari al 0,16% ed è così composta:

	30.06.2024	30.06.2023
Imposte e tasse	238.148	219.439
Integrazione canone di concessione ex art. 19, c. 9 bis, L. 102/09	7.371.585	7.234.573
Canone di concessione ex art. 10 L. 537/93 e art. 1, comma 1020, L. 296/2006	1.780.887	1.713.690
Canone di sub-concessione ex art. 13 della Convenzione	44.261	42.637
Altri costi	392.235	600.964
<b>Totale</b>	<b>9.827.116</b>	<b>9.811.303</b>

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 79% è corrisposto allo Stato e la quota rimanente pari al 21% è corrisposta all'ANAS.

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:

	30.06.2024	30.06.2023
Proventi finanziari:		
• proventi diversi	2.065.266	1.023.908
Interessi ed altri oneri finanziari	4.734.735	5.375.529
<b>Totale</b>	<b>-2.669.469</b>	<b>-4.351.621</b>

I *proventi finanziari* sono riferiti per € 448.019 a interessi attivi su conti correnti bancari e postali; € 1.617.247 a interessi attivi per operazioni di cash deposit.

Gli *interessi passivi ed altri oneri finanziari* comprendono interessi passivi effettivi sul *project bond* di € 4.723.730 (tasso di interesse effettivo 2,504%, tasso di interesse nominale 2,115%).

#### *Imposte sul reddito*

Tale voce è così composta:

	30.06.2024	30.06.2023
Imposte sul reddito:		
• IRES	5.395.662	4.278.546
• IRAP	989.603	927.655
• imposte differite passive	0	0
• imposte differite attive (imposte anticipate)	-30.708	-501.014
<b>Totale</b>	<b>6.354.557</b>	<b>4.705.187</b>

## 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 sono comprensivi degli emolumenti (€ 57.600), di oneri previdenziali (€ 4.328) e di rimborsi spese (€ 8.772).

I compensi del collegio sindacale sono comprensivi degli emolumenti (€ 32.158), di oneri previdenziali (€ 2.000) e di rimborsi spese (€ 2.544).

I compensi dell'organismo di vigilanza sono comprensivi degli emolumenti (€ 25.000), di oneri previdenziali (€ 2.500) e di rimborsi spese (€ 2.500).

### *ompensi società di revisione*

Ai sensi del punto 16 bis dell'art. 2427 del Codice civile, si segnala che l'Assemblea dei soci dell'30 Aprile 2024 ha riconosciuto alla Società di Revisione un compenso per il triennio 2024/2026 pari ad € 158.844 (52.948 per esercizio) per la certificazione del bilancio dell'esercizio.

### *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 convertibili.

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 30.06.2024 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. Per una più dettagliata trattazione dei rapporti con i Soci si rimanda alla Relazione sulla gestione.

### *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.

#### *Rapporti con la Regione del Veneto*

Situazione debitoria / creditoria nei confronti della Regione del Veneto

Conformemente alle indicazioni date dalla Regione del Veneto con lettera 49883 del 07.02.2018, si rende noto il dettaglio delle posizioni creditorie e debitorie in essere con la Regione del Veneto alla data del 30.06.2024.

#### Flussi finanziari

Quanto ai crediti della Società verso la Regione del Veneto, alla data del 30.06.2024 risultano depositi per un importo pari ad € 1.146 (di cui € 566 per deposito cauzionale concessione idraulica, pratica n. W08\_001281, riferita alla Unità Organizzativa Genio Civile Venezia, con scadenza di pagamento 31.12.2032; ed € 580 per deposito cauzionale concessione idraulica, pratica n. DD133 n.1367/C, riferita alla Unità Organizzativa Genio Civile Padova, con scadenza di pagamento 31.12.2032).

Risultano, inoltre, crediti maturati per competenza: a) Convenzione VEN-CQI per € 66.180 a titolo di rimborso spese (CUP H16G23000240002; b) Convenzione Digital Hub per € 500.000 (CUP H71C22001400001) c) Digital Hub MaaS per € 845.902

Alla data del 30.06.2024 non risultano presenti debiti contratti dalla Società verso al Regione del Veneto (neppure a titolo di anticipazioni di credito erogate dalla Regione del Veneto alla Società), né prestiti obbligazionari sottoscritti dalla Regione del Veneto.

#### Garanzie prestate

Alla data del 30.06.2024 non risultano fidejussioni della Regione verso la Società né lettere di patronage "forte" a favore della Società, ovvero altre forme di garanzia della Regione verso la Società. Al riguardo, merita comunque menzione l'accordo con la Regione del Veneto denominato "*Region Agreement*" recepito nell'ambito dell'operazione di emissione del prestito obbligazionario nella forma tecnica del "Project Bond". Seppur chiarito come tale Accordo non abbia costituito alcuna forma di garanzia, anche sussidiaria, o lettera di patronage, a mezzo del predetto la Regione del Veneto si è impegnata in favore dei c.d "Secured Creditors" a garantire, in particolare, l'inalienabilità, l'intrasferibilità e la inviolabilità delle Azioni della Società di cui è titolare.

#### *Disciplina delle erogazioni pubbliche ex art. 1, commi 125-126, l. 124/2018*

Tipologia erogazione	Soggetto erogatore	Importo
Contributi per i progetti C-ROADS ITALY e URSA MAIOR	Unione Europea	58.717
Contributi alla formazione del personale.	Fondi impresa	13.530

Gli importi indicati sono imputati rispettando il principio di cassa.