

- le imposte anticipate e differite pari rispettivamente a 3.391 migliaia di Euro, come effetto netto tra nuove iscrizioni e rigiro delle anticipate iscritte negli esercizi precedenti, e 385 migliaia di Euro per la rilevazione di differite passive su interessi di mora non incassati al netto dei rigiri di competenza dell'esercizio.

Per un maggiore dettaglio inerente la fiscalità differita si rimanda a quanto già illustrato nel commento alle voci *Imposte anticipate* e *Fondo imposte differite*.

Di seguito è riportato il dettaglio della composizione delle imposte correnti, anticipate e differite dell'esercizio 2012:

	IRES	IRAP	31.12.2012	31.12.2011
Imposte correnti	(15.206)	(22.821)	(38.027)	(34.816)
<i>Imposte anticipate</i>				
Fondi tassati	3.997	0	3.997	(67)
Svalutazione rimanenze	(677)	(105)	(782)	406
Altri	176	0	176	43
<i>Totale imposte anticipate</i>	3.496	(105)	3.391	382
<i>Imposte differite</i>				
Plusvalenze tassate	0	0	0	9
altre	(382)	(3)	(385)	(403)
<i>Totale imposte differite</i>	(382)	(3)	(385)	(394)
Totale imp.correnti, anticipate e differite	(12.092)	(22.929)	(35.021)	(34.828)

Le variazioni dell'imponibile, ai fini fiscali, producono una differenza tra aliquota fiscale effettiva ed aliquota teorica, come evidenziato nella seguente tabella di riconciliazione.

	IRES		IRAP	
Utile Ante Imposte	81.211		81.211	
Aliquota Ordinaria (Teorica)		27,5%		4,79%
Differenze Temporanee deducibili in esercizi successivi	21.228		-	
Differenze Temporanee tassabili in esercizi successivi	(9.993)		0	
Differenze Permanenti	(37.151)	-12,6%	(3.416)	-0,2%
Differenze Permanenti			478.286	
<i>Imponibile fiscale</i>	55.295	18,7%	556.081	32,73%
Imposte correnti e differite	(12.092)		(22.929)	
Aliquota Effettiva		14,89%		28,23%

BALANCE

A livello internazionale, gli Stati che aderiscono ad Eurocontrol hanno utilizzato fino al 31 dicembre 2011 un sistema di tariffazione per la rotta a *"cost recovery"*. Tale sistema si basa sul concetto che l'ammontare dei ricavi sia commisurato al valore dei costi sostenuti per i servizi di controllo della navigazione aerea di rotta. Per cui, se i ricavi risultano superiori ai costi sostenuti si ha un *"balance negativo"* (*over recovery*) che genera l'iscrizione di un debito e la rettifica a conto economico dei maggiori ricavi. Invece, se i ricavi risultano inferiori ai costi sostenuti si ha un *"balance positivo"* (*under recovery*) che genera l'iscrizione di un credito e la rilevazione a conto economico dei ricavi. Tali poste a debito ed a credito vengono imputate a conto economico con il segno opposto dal secondo esercizio successivo a quello di riferimento e recuperate con la tariffa n+2.

A decorrere dall'esercizio 2012, ed a seguito dell'entrata in vigore del sistema di prestazioni per i servizi di navigazione aerea in rotta, in accordo alla normativa comunitaria sul Cielo Unico Europeo, è stato introdotto un nuovo sistema gestionale basato sulla misurazione ed ottimizzazione delle performance operative ed economiche, con il conseguente abbandono del sistema del full cost recovery. Lo strumento per l'attuazione dello schema di prestazioni è il Piano di Performance Nazionale approvato per il triennio 2012-2014 in cui vengono delineati le azioni e gli obiettivi da raggiungere nel primo periodo di riferimento. Tali obiettivi di efficienza prevedono l'introduzione di elementi di rischio a carico dei provider sia sul traffico che sui costi. In particolare, il meccanismo del *rischio traffico* prevede la condivisione del rischio sul traffico e quindi sul fatturato tra provider ed utenti dello spazio aereo, per cui le variazioni comprese fino al 2% del traffico di consuntivo rispetto al traffico pianificato (sia in positivo che in negativo) sono a totale carico dei provider, mentre le variazioni ricomprese tra il 2% e il 10% sono ripartite nella misura del 70% a carico delle compagnie aeree e del 30% a carico dei provider. Relativamente al rischio costi, è stata eliminata la possibilità di trasferire integralmente agli utenti dello spazio aereo gli eventuali scostamenti tra quanto pianificato e quanto consuntivato a fine anno. Tali variazioni, sia in negativo che in positivo, restano a carico dei bilanci dei provider.

Il rischio costi sussiste anche per ENAC ed AMI che invece non sono soggetti al rischio traffico.

Per i servizi di terminale, a decorrere dal 2010 viene determinato un balance ai sensi del Regolamento comunitario 1794/2006 che ha modificato il sistema di determinazione della tariffa equiparandolo a quanto già avviene per la rotta, determinato secondo una logica di cost-cap in conformità a quanto stabilito nel contratto di programma sottoscritto con i Ministeri competenti.

Tutto quanto premesso, nella tabella seguente viene riportata la movimentazione del credito e del debito per balance al 31 dicembre 2012:

	Anno di formazione	31.12.2011	Incrementi	Decrementi	31.12.2012
Credito per Balance di rotta	2009	37.163	0	(12.388)	24.775
Credito per Balance di rotta	2010	15.614	0	(15.614)	0
Credito per Balance di terminale	2010	13.253	0	(13.253)	0
Credito per Balance di rotta	2011	49.469	0	0	49.469
Credito per Balance di terminale	2011	6.746	0	0	6.746
Credito per Balance di rotta	2012	0	26.660	0	26.660
Credito per Balance di terminale	2012	0	10.038	0	10.038
Totale credito per Balance		122.245	36.698	(41.255)	117.688
Debito per Balance di rotta		0	0	0	0
Totale debito per Balance		0	0	0	0

Relativamente al credito per *Balance* di rotta generatosi nel 2009 per complessivi 52.327 migliaia di Euro, come già riportato nello scorso anno, si evidenzia che a seguito degli accordi internazionali a cui hanno aderito anche gli altri *service providers* in linea con quanto previsto dai principi Eurocontrol, l'importo viene inserito nella determinazione della tariffa in quote frazionate fino al 2014. Nell'esercizio 2012 è stata rigirata la quota di competenza dell'anno pari a 12.388 migliaia di Euro e per il calcolo della tariffa del 2013 è stato considerato il solo importo di 12.388 migliaia di Euro. La restante parte pari a 12.387 migliaia di Euro verrà inserita nella determinazione della tariffa per il 2014 e quindi classificata nei crediti con scadenza oltre i dodici mesi.

Nell'esercizio 2012 è stato rigirato il balance n-2 di rotta e di terminale generato nel 2010 per complessivi 28.867 migliaia di Euro.

Con riferimento al balance di rotta rilevato nel 2011 per 49.469 migliaia di Euro, si segnala che in sede di predisposizione della tariffa di rotta per il 2013, la Società, nel rispetto del proprio equilibrio finanziario ed al fine di non incidere ulteriormente sul bilancio dei vettori nel momento di crisi del settore, ha deciso di non imputare interamente tale importo sulla tariffa ma di distribuire parte del balance, per un importo di 26.400 migliaia di Euro nel 2014, diluendo così l'effetto in due anni. Il balance di rotta rilevato nel 2012, per complessivi 26.660 migliaia di Euro, accoglie: i) il balance per rischio traffico di 10.017 migliaia di Euro; ii) la quota non recuperata del balance n-2 del 2010 per 1.247 migliaia di Euro; iii) l'importo di ricavi non percepiti per l'applicazione della tariffa prevista dall'addendum al piano di performance applicata a decorrere dal mese di settembre per 1.449 migliaia di Euro; iv) l'effetto dell'inflazione a consuntivo 2012 rispetto a quanto previsto in sede di piano di performance per 6.094 migliaia di Euro; v) il bonus riconosciuto a seguito del raggiungimento dell'obiettivo di performance legato ai ritardi espressi in minuti sui voli assistiti per 8 milioni di Euro; vi) il delta costi, comunicato da Eurocontrol successivamente alla chiusura del bilancio 2011, tra il dato previsionale inserito in tariffa e quanto effettivamente consuntivato risultato inferiore per 147 migliaia di Euro.

Per il balance di terminale che si attesta a 10.038 migliaia di Euro, determinato secondo una logica di cost-cap, si evidenzia che i costi a consuntivo sono risultati inferiori rispetto a quanto previsto in sede di determinazione tariffaria, per cui tale balance è legato principalmente all'andamento negativo del traffico, che si è attestato, in termini di unità di servizio, a -3,52% rispetto al dato del 2011 ed inferiore del 9,4% rispetto a quanto previsto in sede di determinazione della tariffa 2012, e in parte alla performance positiva sui costi per 3,2 milioni di Euro.

I suddetti balance di rotta e di terminale sono stati classificati nell'ambito dei crediti oltre i dodici mesi.



SEZIONE 4**ALTRE INFORMAZIONI****PERSONALE**

L'organico aziendale suddiviso per profilo professionale, nel corso dell'esercizio ha subito la seguente movimentazione:

	31.12.2012	31.12.2011
Dirigenti	67	70
Quadri	363	352
Impiegati	2.828	2.852
Consistenza finale al 31 dicembre 2012	3.258	3.274
Consistenza media	3.284	3.285

L'organico aziendale suddiviso per profilo professionale è così rappresentabile:

	31.12.2012	31.12.2011
Management e Coordinamento	430	422
Controllori traffico aereo	1.627	1.603
Esperti assistenza al volo	406	334
Operatori servizio meteo	27	147
Naviganti	20	20
Amministrativi	468	468
Tecnici	189	187
Personale informatico	91	93
Consistenza finale al 31 dicembre 2012	3.258	3.274

COMPENSI AMMINISTRATORE UNICO E SINDACI

L'emolumento annuale erogato per l'Amministratore Unico è risultato pari a 466 migliaia di Euro, mentre quello per il Collegio Sindacale ammonta a 78 migliaia di Euro.

Allegati

Allegato n. 1

(in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO		2012	2011
A -	DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	14.601	14.629
B -	Flusso monetario generato da attività d'esercizio		
	Risultato d'esercizio	46.191	12.436
	Ammortamenti	159.075	164.256
	Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione e svalutazioni imm.ni	3.447	3.349
	Variazione netta Fondo Trattamento Fine Rapporto	(91)	(179)
	Variazione netta Fondo imposte differite	385	394
	Decremento/(Incremento) Rimanenze	1.103	1.813
	Decremento/(Incremento) Crediti	246.032	(111.917)
	Decremento/(Incremento) Ratei e Risconti attivi	(485)	179
	Variazione netta altri Fondi Rischi ed Oneri	3.018	2.867
	Incremento/(Decremento) Debiti	(17.704)	64.663
	Incremento/(Decremento) Ratei e Risconti passivi	3.404	(53.855)
		444.375	84.006
C -	Flusso monetario assorbito da attività d'investimento		
	Investimenti in:		
	- immobilizzazioni immateriali	(15.441)	(21.866)
	- immobilizzazioni materiali	(132.618)	(133.301)
	- immobilizzazioni finanziarie	118	0
		(147.941)	(155.167)
D -	Flusso monetario generato da attività di finanziamento		
	Incremento/(Decremento) finanziamenti	(230.912)	52.602
	(Incremento)/Decremento attività finanz. che non costituiscono immobiliz	0	36.737
	Incremento/(Decremento) debiti verso altri finanziatori	(19.359)	(4.206)
	Pagamento dividendo	(8.000)	(14.000)
		(258.271)	71.133
E -	Flusso monetario complessivo dell'esercizio (B+C+D)	38.163	(28)
F -	DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (A+E)	52.764	14.601

Allegato n. 2

(in migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione	Consistenza al 31.12.11			Variazioni del periodo				Consistenza al 31.12.12		
	Costo storico	Amm.to accumulato	Saldo al 31.12.2011	Incrementi	Decrementi		Amm.to	Costo storico	Amm.to accumulato	Saldo al 31.12.2012
					Costo Storico	Amm.to accumulato				
Diritti di utiliz.ne opere dell'ingegno	66.309	(57.679)	8.630	17.365	0	0	(12.449)	83.674	(70.128)	13.546
Altre immobilizzazioni immateriali	17.832	(13.364)	4.468	1.983	(5)	1	(2.630)	19.810	(15.993)	3.817
Immobilizzazioni in corso ed acconti	83.537	0	83.537	15.446	(19.348)	0	0	79.635	0	79.635
Totale	167.678	(71.043)	96.635	34.794	(19.353)	1	(15.079)	183.119	(86.121)	96.998

Allegato n. 3

(in migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Descrizione	Consistenza al 31.12.11			Variazioni del periodo				Consistenza al 31.12.12		
	Costo storico	Fondo di amm.to	Saldo al 31.12.2011	Incrementi	Decrementi		Amm.to	Costo storico	Fondo di amm.to	Saldo al 31.12.2012
					Costo Storico	Fondo di amm.to				
Terreni e fabbricati	321.991	(107.155)	214.836	30.833	(221)	135	(13.693)	352.603	(120.713)	231.890
Impianti e macchinari	1.289.240	(845.033)	444.207	70.738	(10.712)	10.654	(90.348)	1.349.266	(924.727)	424.539
Attrezzature industriali e comm.li	296.726	(164.779)	131.947	7.718	(6.194)	4.146	(22.053)	298.250	(182.686)	115.564
Altri beni	305.015	(247.790)	57.225	19.389	(17.997)	15.659	(17.902)	306.407	(250.033)	56.374
Immobilizzazioni in corso ed acc.ti	398.000	0	398.000	133.336	(133.877)	0	0	397.459	0	397.459
Totale	2.610.972	(1.364.757)	1.246.215	262.014	(169.001)	30.594	(143.996)	2.703.985	(1.478.159)	1.225.826

**Allegato n. 4**

(in migliaia di Euro)

PARTECIPAZIONI

Ragione Sociale	Sede	Data bilancio riferimento	Capitale Sociale/Fondo Consortile	Utile (perdita) dell'esercizio	Quota % di partecipazione	Corrispondente P.N. a bilancio	Valore di carico	Valore a equity
Imprese controllate								
Techno Sky S.r.l.	Roma	31.12.2012	1.600	351	100%	5.480	113.827	38.940
Consorzio Sicta	Napoli	31.12.2012	1.033	1	60%	879	705	879
Totale Partecipazioni							114.532	39.819

Allegato n. 5

(in migliaia di Euro)

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Parte correlata	Technosky Srl		Consorzio Sicta		MEF		MIT	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Riflessi patrimoniali operazioni con parti correlate								
Crediti Commerciali	235	270	-	171	146.745	480.858	36.317	44.427
Crediti Finanziari	11.033	-	-	-	-	-	-	-
Debiti Commerciali	(40.347)	(36.456)	(4.203)	(4.451)	(57.243)	(58.185)	-	-
Totale	(29.079)	(36.186)	(4.203)	(4.280)	89.502	422.673	36.317	44.427
Riflessi economici operazioni con parti correlate								
Ricavi	-	-	-	-	86.009	166.784	-	-
Altri Ricavi e proventi	641	549	166	169	-	-	30.000	30.000
Costi per servizi	(61.275)	(60.136)	(1.316)	(982)	-	-	-	-
Costi capitalizzati (*)	(27.828)	(25.866)	(780)	(1.886)	-	-	-	-
Oneri Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(88.462)	(85.453)	(1.930)	(2.699)	86.009	166.784	30.000	30.000

(*) Investimenti e manutenzioni capitalizzate, quota dell'anno di riferimento

La Società non effettua operazioni con altre parti correlate diverse dalle sue entità partecipate e dai Ministeri controllanti e vigilanti, e intrattiene rapporti intragruppo regolati, salvo se non diversamente specificato, a condizioni di mercato.

Allegato n. 6

(in migliaia di Euro)

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Tipologia delle differenze temporanee	SALDO INIZIALE		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		SALDO FINALE	
	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte
CON IMPUTAZIONE A CONTO ECONOMICO						
a) Differenze che originano attività per imposte anticipate						
Fondi tassati (*)	36.879	10.141	14.534	3.997	51.413	14.138
Svalutazione rimanenze (**)	9.764	2.790	(2.463)	(782)	7.301	2.008
Altri (*)	227	63	641	176	868	239
Totale	46.870	12.994	12.712	3.391	59.582	16.385
b) Differenze che originano passività per imposte differite						
Altri (***)	1.466	(403)	1.387	(385)	2.853	(788)
Totale	1.466	(403)	1.387	(385)	2.853	(788)

(*) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES 27,5%

(**) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES ed IRAP per un totale di 32,28% fino al 2009 e dal 2010 all'aliquota IRES del 27,5%

(***) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES del 27,5% ed in parte anche sull'aliquota IRAP per un totale di 32,28%

Allegato n. 7

(in migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Natura/descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva ex lege 292/93	Altre riserve Riserva straordinaria	Riserva contributi c/capitale	Utili/ (perdite) a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale
Patrimonio Netto al 31/12/2009	1.121.744	7.312	9.189	961	51.816	45.355	7.807	1.244.184
Destinazione del risultato dell'esercizio		390				7.417	(7.807)	0
Altre variazioni:								
- Destinazione fondo stabilizzazione tariffe						(7.417)		(7.417)
Risultato del periodo							15.502	15.502
Patrimonio Netto al 31/12/2010	1.121.744	7.702	9.189	961	51.816	45.355	15.502	1.252.269
Destinazione del risultato dell'esercizio		775				14.727	(15.502)	0
Altre variazioni:								
- Erogazione dividendo						(14.000)		(14.000)
Risultato del periodo							12.437	12.437
Patrimonio Netto al 31/12/2011	1.121.744	8.477	9.189	961	51.816	46.082	12.437	1.250.706
Destinazione del risultato dell'esercizio		622				11.815	(12.437)	0
Altre variazioni:								
- Erogazione dividendo						(8.000)		(8.000)
Risultato del periodo							46.191	46.191
Patrimonio Netto al 31/12/2012	1.121.744	9.099	9.189	961	51.816	49.897	46.191	1.288.897

Allegato n. 8

(in migliaia di Euro)

ANALISI DELLE RISERVE

Riserve	Tipologia	Importo	Possibile utilizzazione
Riserva legale	Utili	9.099	A,B
Riserva ex Legge 292/93	Capitale	9.189	A,B,C
Riserva straordinaria	Capitale	961	A,B,C
Riserva contributi in conto capitale	Capitale	51.816	A,B,C
Utili portati a nuovo	Utili	49.897	A,B,C
Totale Riserve di Capitale		61.966	
Totale Riserve di Utili		58.996	

A : Aumento capitale sociale;**B** : Copertura perdite;**C** : Distribuzione ai soci**Allegato n. 9**

(in migliaia di Euro)

DEBITI VERSO BANCHE

	Importo affidato	Importo utilizzato al 31.12.2012	Durata	Scadenza	Tasso interesse	Note
Finanziamento	140.000	140.000	5 anni	2013	Euribor + spread	1
Linea di credito	100.000	91.690	18 mesi meno un giorno	a scadenza	Euribor + spread	
Anticipi in c/c	100.000	20.000	a revoca		Euribor + spread	
Totale debiti verso banche	340.000	251.690				

1 Finanziamento con opzione di estensione per ulteriori 5 anni alle stesse condizioni.

Il presente bilancio, composto da Relazione sulla Gestione, Stato patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e n. 9 prospetti allegati, corrisponde in modo veritiero alle risultanze delle scritture contabili.

Roma, 28 marzo 2013

**Il presente bilancio è stato
approvato in pari data
dall'Amministratore Unico**

Massimo Garbini

