

BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ENAV

PAGINA BIANCA

Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2012

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	31.12.2012	31.12.2011
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
Totale A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	14.453.020	9.527.148
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.752	15.160
5 bis) Differenza da consolidamento	44.324.071	55.405.087
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	79.634.525	83.537.432
7) Altre	3.932.407	4.956.808
Totale I)	142.352.775	153.441.635
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	230.728.793	214.751.303
2) Impianti e macchinari	416.352.171	439.074.460
3) Attrezzature industriali e commerciali	115.005.766	131.720.629
4) Altri beni	57.693.556	59.236.332
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	392.721.544	392.098.527
Totale II)	1.212.501.830	1.236.878.251
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	1.465.614	878.628
d) Altre imprese	166.666	284.848
2) Crediti:		
a) Verso altri - esigibili oltre i 12 mesi	17.174.340	18.123.068
Totale III)	18.806.620	19.286.544
Totale B) Immobilizzazioni	1.373.661.225	1.409.606.430
C) Attivo circolante		
I Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	68.501.219	69.362.677
3) Lavori in corso su ordinazione	1.369.768	3.133.880
Totale I)	69.870.987	72.496.557
II Crediti		
1) Verso clienti		
esigibili entro i 12 mesi	344.103.639	639.762.611
2) Verso imprese controllate		
esigibili entro i 12 mesi	0	171.082
4 bis) Crediti tributari		
esigibili entro i 12 mesi	61.247.332	40.073.855
esigibili oltre i 12 mesi	25.176.747	0
4 ter) Imposte anticipate		
esigibili entro i 12 mesi	22.399.417	17.106.350
5) Verso altri		
esigibili entro i 12 mesi	15.828.534	22.998.412
6) Per Balance Eurocontrol		
esigibili entro i 12 mesi	43.650.645	41.255.367
esigibili oltre i 12 mesi	74.036.844	80.989.718
Totale II)	586.443.158	842.357.395
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
7) Attività destinate alla vendita	1.607.478	0
Totale III)	1.607.478	0
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	53.932.513	15.374.253
3) Denaro e valori in cassa	30.066	35.159
Totale IV)	53.962.579	15.409.412
Totale C) Attivo circolante	711.884.202	930.263.364
D) Ratei e risconti		
Totale D) Ratei e risconti	1.121.953	630.941
Totale Attivo	2.086.667.380	2.340.500.735

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

	31.12.2012	31.12.2011
A) Patrimonio Netto		
I Capitale	1.121.744.385	1.121.744.385
IV Riserva legale	9.099.497	8.477.662
VII Altre riserve:		
- Riserva ex lege 292/93	9.188.855	9.188.855
- Riserva straordinaria	960.972	960.972
- Riserva contributi in conto capitale	51.815.748	51.815.748
Totale VII	61.965.575	61.965.575
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(10.728.547)	(712.741)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	32.627.265	(1.393.953)
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	1.214.708.175	1.190.080.928
Capitale e Riserve di terzi	0	0
Utile (perdita) di terzi	0	0
Totale Patrimonio Netto di Terzi	0	0
Totale A) Patrimonio Netto consolidato	1.214.708.175	1.190.080.928
B) Fondi per rischi ed oneri		
2) Fondo imposte anche differite	787.604	695.893
3) Altri	64.137.434	62.006.981
Totale B) Fondi per rischi ed oneri	64.925.038	62.702.874
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	59.867.301	60.580.192
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro i 12 mesi	130.497.726	272.483.422
esigibili oltre i 12 mesi	130.000.000	231.689.948
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro i 12 mesi	7.648.836	23.756.317
6) Acconti		
esigibili entro i 12 mesi	71.548.695	61.810.435
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro i 12 mesi	166.932.741	196.241.069
esigibili oltre i 12 mesi	0	9.936.314
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro i 12 mesi	4.203.367	4.451.440
12) Debiti tributari		
esigibili entro i 12 mesi	11.310.480	9.577.396
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro i 12 mesi	23.182.339	22.879.705
14) Altri debiti		
esigibili entro i 12 mesi	53.752.193	49.631.072
15) Debiti per Balance Eurocontrol		
esigibili entro i 12 mesi	0	0
Totale D) Debiti	599.076.377	882.457.118
E) Ratei e risconti	148.090.489	144.679.623
Totale E) Ratei e risconti	148.090.489	144.679.623
Totale Passivo	2.086.667.380	2.340.500.735
Conti d'ordine		
Garanzie prestate a terzi	22.215.297	89.784.146
Garanzie prestate a Società controllate	5.000.000	5.000.000
Garanzie ricevute da terzi	146.700.842	141.956.525
Impegni e rischi	2.473.111	0
Conti di memoria	1	1

CONTO ECONOMICO

	31.12.2012	31.12.2011
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
a) Ricavi delle prestazioni	798.765.351	733.908.589
b) Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	36.844.499	60.109.233
c) Variazioni per balance	(146.728)	(3.895.347)
d) Utilizzo balance anno n-2	(41.255.367)	(15.163.749)
Totale 1)	794.207.755	774.958.726
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(1.764.112)	291.489
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	29.073.582	25.523.382
5) Altri ricavi e proventi		
a) Altri ricavi	27.151.985	30.993.990
b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	30.000.000
Totale 5)	57.151.985	60.993.990
Totale A) Valore della produzione	878.669.210	861.767.587
B) Costo della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.957.998)	(7.770.722)
7) Per servizi	(152.942.878)	(158.393.534)
8) Per godimento di beni di terzi	(7.568.449)	(7.022.326)
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	(316.354.098)	(313.824.207)
b) Oneri Sociali	(101.717.906)	(103.487.287)
c) Trattamento di fine rapporto	(21.182.078)	(20.401.899)
e) Altri costi	(15.895.777)	(9.234.633)
Totale 9)	(455.149.859)	(446.948.026)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(27.244.188)	(26.275.074)
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(143.602.906)	(150.595.998)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(4.360.219)	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(16.840.922)	(3.354.871)
Totale 10)	(192.048.235)	(180.225.943)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, suss. di consumo e merci	(1.104.404)	(1.810.624)
12) Accantonamento per rischi	(6.650.799)	(7.632.000)
14) Oneri diversi di gestione	(2.809.372)	(2.624.521)
Totale B) Costi della produzione	(826.231.994)	(812.427.696)
Differenza tra valore e costo della produzione (A - B)	52.437.216	49.339.891
C) Proventi ed oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	142.280	256.126
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	2.088.651	1.896.111
Totale 16)	2.230.931	2.152.237
17) Interessi e altri oneri finanziari	(13.506.852)	(12.345.930)
17 bis) Utili e perdite su cambi	579	(2.004)
Totale C) Proventi e oneri finanziari	(11.275.342)	(10.195.697)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	173.821	425
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	173.821	425
E) Proventi ed oneri straordinari		
20) Proventi straordinari	28.003.312	892.396
21) Oneri straordinari		
a) imposte relative a esercizi precedenti	(42.455)	(284.111)
b) altri oneri	(1.325.417)	(4.994.462)
Totale 21)	(1.367.872)	(5.278.573)
Totale E) Proventi e oneri straordinari	26.635.440	(4.386.177)
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	67.971.135	34.758.442
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(40.545.266)	(37.485.943)
b) Imposte differite	(91.710)	(243.761)
c) Imposte anticipate	5.293.106	1.577.309
Totale 22)	(35.343.870)	(36.152.395)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	32.627.265	(1.393.953)
Risultato di esercizio di Terzi	0	0
Risultato di esercizio di Gruppo	32.627.265	(1.393.953)

Nota integrativa al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012

SEZIONE 1

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, predisposto secondo le disposizioni contenute nel D.Lgs 9 aprile 1991 n. 127 e tenendo conto di quanto indicato dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dai documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato e dalla presente Nota integrativa. In allegato a quest'ultima è riportato il Rendiconto Finanziario.

Come noto, il bilancio consolidato consente di esaminare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di tutte le imprese che, soggette al controllo da parte della Capogruppo, rientrano nell'area di consolidamento. A tal fine, in aggiunta agli schemi in precedenza menzionati, si riporta il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della Controllante e patrimonio netto e risultato di esercizio consolidato.

La data di riferimento del Bilancio consolidato è quella del Bilancio della Controllante ENAV S.p.A.; per la Controllata è stato utilizzato, ai fini del consolidamento, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 approvato dall'Amministratore Unico di Techno Sky in data 20 marzo 2013.

I prospetti contabili sono redatti in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato. Alla nota stessa sono allegati n. 8 prospetti di dettaglio che ne costituiscono parte integrante. Data la marginale rilevanza delle variazioni conseguenti al processo di consolidamento, si è ritenuto sufficiente commentare unicamente i saldi consolidati che evidenziano variazioni significative rispetto ai saldi di bilancio di esercizio di ENAV S.p.A.. Per il commento degli altri saldi si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio di esercizio di ENAV S.p.A.. Per quanto concerne ulteriori dati sui fatti di rilievo occorsi nell'esercizio e dopo la chiusura dello stesso, si fa rinvio a quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione.

Si informa che la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA esercita la revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile, come modificato dall'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 include il bilancio della Controllante ENAV e della società Techno Sky partecipata al 100% su cui ENAV esercita stabilmente il controllo, opportunamente riclassificato, ove necessario, per uniformarlo ai criteri di valutazione e di esposizione adottati dalla controllante.

Per la società controllata Techno Sky è stata adottata la metodologia del consolidamento integrale mentre il Consorzio SICTA è escluso dall'area di consolidamento per irrilevanza dei dati di bilancio e consolidato con il metodo del patrimonio netto.

Nell'Allegato n. 1 sono riportate le informazioni relative alle imprese incluse ed escluse dall'area di consolidamento, con indicazione delle motivazioni di esclusione.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Nel consolidamento del bilancio della Società sono stati utilizzati i criteri conformi all'OIC n.17 di seguito indicati:

- eliminazione del valore contabile della partecipazione con la corrispondente frazione di patrimonio netto risultante alla data di acquisto. La differenza tra i suddetti valori viene analizzata al fine di allocare la stessa alle voci dell'attivo e del passivo della partecipata in funzione della effettiva natura contabile e del valore che alle stesse è stato riconosciuto in sede di acquisto. Qualora parte del prezzo di acquisto sia stato riconosciuto a titolo di avviamento, lo stesso viene iscritto nelle voci dell'attivo tra le immobilizzazioni immateriali, sotto la denominazione di "Differenza da consolidamento", ed ammortizzato in base alla presumibile durata dei benefici economici insiti nell'attività acquisita;
- elisione nello stato patrimoniale e conto economico consolidato dei crediti e debiti nonché dei costi e ricavi relativi ad operazioni effettuate tra le imprese rientranti nell'area di consolidamento;
- eliminazione degli utili e delle perdite significativi conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese consolidate;
- rilevazione degli effetti fiscali delle operazioni di consolidamento.

SEZIONE 2**CRITERI DI VALUTAZIONE DI GRUPPO**

I criteri di valutazione sono determinati in conformità con le disposizioni del codice civile e del D.Lgs. 127/91 e sono conformi a quelli applicati per la redazione del bilancio consolidato del precedente esercizio.

Di seguito si riportano i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Rappresentano costi e spese con utilità pluriennale e sono iscritte in base al costo effettivo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, eventualmente rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Il loro ammontare è esposto in bilancio al netto degli ammortamenti in conto calcolati sistematicamente in relazione alla presunta utilità futura. In particolare: i) i costi di impianto ed ampliamento sono ammortizzati in cinque anni; ii) i diritti di concessione ed i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, rappresentate da licenze d'uso, vengono ammortizzati in tre esercizi in quote costanti così come il software di proprietà; iii) le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate in base alla durata residua dei relativi contratti di locazione; iv) l'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio termine viene ammortizzata in quote costanti sulla base della durata dei finanziamenti. La differenza da consolidamento, connessa al maggior valore di carico rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto, è sistematicamente ammortizzata in dieci anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, oltreché dei costi relativi a migliorie e manutenzioni straordinarie aventi carattere incrementativo ed atte a prolungare la residua possibilità di utilizzazione. Tali beni vengono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo di ogni singolo cespite. Nell'anno di acquisizione o di costruzione è applicata un'aliquota ridotta rispetto a quella ordinaria in funzione dell'effettivo utilizzo.

I cespiti, che alla data di chiusura dell'esercizio risultino di valore durevolmente inferiore a quello di iscrizione determinato con i criteri sopra indicati, vengono svalutati a tale minor valore; laddove nei successivi bilanci vengano meno i motivi della rettifica effettuata si procederà ad un ripristino di valore nei limiti della svalutazione operata.

BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

I beni in locazione finanziaria sono iscritti secondo il cosiddetto "metodo finanziario", previsto dal principio contabile internazionale IAS n. 17, che prevede l'iscrizione in bilancio del valore delle immobilizzazioni materiali e del corrispondente debito finanziario, l'imputazione del relativo fondo di ammortamento con la contabilizzazione a conto economico, in luogo

dei canoni di locazione, degli interessi sul capitale residuo finanziato. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene (in tal caso si applicano le aliquote economico-tecniche, rappresentative della vita utile stimata, utilizzate per le immobilizzazioni di proprietà) e la durata del contratto di locazione. La fiscalità differita non è conteggiata separatamente sul maggior valore delle attività e passività, ma sul valore netto.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La partecipazione nell'impresa controllata non consolidata è iscritta secondo il metodo del patrimonio netto, in accordo con quanto previsto dall'art. 2426 comma 1 punto 4 del Codice Civile. Con il metodo del patrimonio netto, il valore di carico della partecipazione è adeguato ad un valore corrispondente alla frazione di patrimonio netto posseduto risultante dal bilancio della partecipata sul quale sono operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato. Le rivalutazioni o le svalutazioni eseguite in applicazione del suddetto criterio di valutazione sono rilevate nel conto economico nella sezione D) rettifiche di valore di attività finanziarie.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, rettificato in caso di perdita durevole di valore. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi di tale rettifica si procederà ad una rivalutazione nei limiti della svalutazione effettuata.

I crediti sono iscritti al valore nominale. I crediti finanziari connessi al TFR sono iscritti al valore nominale, maggiorato degli interessi maturati, e si decrementano in relazione agli anticipi e/o liquidazione erogate al personale cessato.

RIMANENZE

Le rimanenze, rappresentate essenzialmente da parti di ricambio ad uso specifico relative agli impianti ed apparecchiature per il controllo del volo, sono iscritte al costo medio ponderato. Tali rimanenze, se non più utilizzabili in quanto obsolete, vengono svalutate tramite stanziamento nell'apposito fondo svalutazione magazzino a rettifica diretta del valore dell'attivo. I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattualmente maturati, tenuto conto della percentuale di completamento, determinata in base ai costi consuntivi rispetto ai costi complessivi pianificati.

CREDITI

I crediti sono iscritti al valore nominale eventualmente rettificato per tenere conto del presumibile valore di realizzo. Non esistono crediti esigibili oltre i cinque anni.

OPERAZIONI IN VALUTA

Le attività e le passività derivanti da operazioni in moneta estera sono rilevate in contabilità in Euro al cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione. A fine esercizio tali attività e passività sono esposte al tasso di cambio alla data di

chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico come componenti di reddito di natura finanziaria. Qualora dalla conversione delle poste in valuta emerga un utile netto, tale valore viene, in sede di destinazione del risultato, accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La voce contiene le attività destinate ad essere cedute nel breve periodo al minore tra il valore netto contabile ed il valore di presumibile realizzo.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le giacenze di cassa ed i depositi bancari sono iscritti al valore nominale rappresentativo del valore di realizzazione.

RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i costi ed i ricavi sostenuti o conseguiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Le commissioni sostenute all'atto della stipula dei finanziamenti sono classificate nell'ambito della voce risconti attivi e vengono rilasciate a conto economico sulla base del periodo di durata dei finanziamenti.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. In particolare i fondi per imposte sono suddivisi tra fondi costituiti a fronte di probabili passività per imposte e fondi per imposte differite.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

In seguito alla Riforma della previdenza complementare di cui alla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati al TFR sono conformi alle interpretazioni definite dagli organismi tecnici nazionali competenti. Per effetto di tale riforma, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda e calcolate in conformità all'art. 2120 del codice civile, mentre le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007, sulla base delle scelte implicite ed esplicite operate dai dipendenti, sono state destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dalla Società al fondo di tesoreria istituito presso l'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale (INPS). Pertanto il TFR esposto in bilancio rappresenta l'effettivo debito nei confronti dei dipendenti per le indennità di fine rapporto in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti, tenendo conto di ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale. Le anticipazioni di competenza dell'Aeronautica Militare sono rilevate allorché incassate, mentre gli anticipi esposti nei confronti di ENAC sono commisurati alla quota parte dei ricavi di competenza sviluppati nell'esercizio. Gli anticipi ricevuti a titolo di pre-finanziamento nell'ambito del progetto SESAR costituiscono fatti finanziari e non rilevano ai fini del riconoscimento dei ricavi.

I debiti verso altri finanziatori accolgono il debito verso società di factoring a cui i fornitori hanno ceduto "pro soluto" le fatture emesse nei confronti del Gruppo.

Non esistono debiti con scadenza oltre i cinque anni.

CONTI D'ORDINE

Accolgono l'ammontare al valore nominale delle garanzie prestate a terzi e/o ricevute da terzi oltre a conti di memoria.

CONTO ECONOMICO

I ricavi, i proventi, costi e oneri sono rilevati secondo il principio di competenza economica rettificati per effetto del meccanismo del *Balance Eurocontrol* che comporta la commisurazione dei ricavi ai costi effettivi sostenuti per i servizi di controllo della navigazione aerea di rotta e di terminale.

CONTRIBUTI

I contributi in conto esercizio sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con ragionevole certezza il diritto a percepirli, indipendentemente dalla data di incasso.

I contributi in conto impianti vengono rilevati in bilancio nel momento in cui esiste la ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. I contributi in conto impianti, vengono accreditati al conto economico gradatamente in misura proporzionale agli ammortamenti dei cespiti cui si riferiscono mediante l'utilizzo della tecnica contabile del risconto passivo.

I contributi in conto capitale ricevuti fino all'esercizio 2002, invece, sono stati iscritti a specifica riserva del Patrimonio Netto al netto delle relative imposte differite in quanto assoggettati a tassazione in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati incassati e nei quattro successivi.

IMPOSTE

Le imposte sul reddito sono calcolate secondo il principio della competenza, sulla base delle aliquote fiscali in vigore. In particolare le stesse sono considerate come una spesa sostenuta dall'impresa nella produzione del reddito e sono imputate nello stesso esercizio in cui sono contabilizzati i ricavi ed i costi ai quali esse si riferiscono, tenendo conto della situazione fiscale della Società e della normativa fiscale vigente.

Le imposte anticipate sono rilevate qualora sussista la ragionevole certezza di conseguire adeguati imponibili fiscali futuri tali da poterle recuperare. Le imposte differite sono sempre rilevate, a meno che non sia ritenuto improbabile che il relativo debito insorga. Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio. Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono.



SEZIONE 3**ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO E DELLE RELATIVE VARIAZIONI****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La voce in oggetto, che ammonta a 142.353 migliaia di Euro, registra un decremento netto nell'esercizio di 11.088 migliaia di Euro ed è così composta:

	31.12.2011	Incrementi	Decrementi	Amm.to	31.12.2012
Diritti di utilizzazione opere dell'ing.	9.527	18.056	0	(13.130)	14.453
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15	4	0	(10)	9
Differenza da consolidamento	55.405	0	0	(11.081)	44.324
Immobilizzazioni in corso ed acc.ti	83.537	15.446	(19.348)	0	79.635
Altre immobilizzazioni immateriali	4.957	2.002	(4)	(3.023)	3.932
Totale	153.441	35.508	(19.352)	(27.244)	142.353

La *differenza da consolidamento* rappresenta il maggior valore di acquisizione della Controllata Techno Sky rappresentativo dei benefici economici futuri. Tale differenza, complessivamente pari a 110.810 migliaia di Euro, è sistematicamente ammortizzata in un periodo di dieci anni ritenuto coerente con le principali assunzioni fatte nelle perizie redatte in sede di acquisizione. La quota di ammortamento dell'esercizio è stata pari a 11.081 migliaia di Euro.

I restanti saldi sono essenzialmente riferibili alla Controllante.

Nel prospetto di dettaglio n. 2 allegato alla presente nota integrativa, viene riportata la suddivisione dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali distinti tra costo storico e ammortamento accumulato così come richiesto dall'art. 2427 comma 1 punto 2) del Codice Civile.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali che ammontano a 1.212.502 migliaia di Euro registrando un decremento netto di 24.376 migliaia di Euro, sono così composte:

	31.12.2011	Incrementi	Decrementi	Amm.to	31.12.2012
Terreni e fabbricati	214.751	29.722	(86)	(13.658)	230.729
Impianti e macchinari	439.071	66.879	(58)	(89.540)	416.352
Attrezzat. ind.li e commer.li	131.721	7.375	(2.048)	(22.042)	115.006
Altri beni	59.236	20.084	(3.263)	(18.363)	57.694
Immob.ni in corso ed acc.ti	392.099	130.932	(130.310)	0	392.721
Totale	1.236.878	254.992	(135.765)	(143.603)	1.212.502

Con riferimento agli altri beni, e relativamente al leasing finanziario dell'aeromobile CESSNA 650 CITATION VI effettuato da Techno Sky, riscattato nel mese di marzo 2009 e ceduto a valori di libro alla Controllante nel mese di gennaio 2010, si segnala che il valore residuo di 925 migliaia di Euro, è stato svalutato nell'esercizio, in quanto oggetto di cessione, insieme ad altri aerei cessna di proprietà di ENAV, ad un prezzo di realizzo inferiore rispetto al valore di libro. Inoltre, le immobilizzazioni materiali includono il saldo delle attività di investimento in conto capitale realizzate dalla Controllata nel 2012 e la manutenzione evolutiva sui software degli impianti di proprietà, per un valore complessivo pari a circa 23.085 migliaia di Euro.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono stati pari a 143.603 migliaia di Euro.

Nel prospetto di dettaglio n. 3 allegato alla presente nota integrativa, viene riportata la suddivisione dei movimenti delle immobilizzazioni materiali distinti tra costo storico e fondo ammortamento così come richiesto dall'art. 2427 comma 1 punto 2) del Codice Civile.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce in oggetto ammonta complessivamente a 18.807 migliaia di Euro e registra un decremento netto nell'esercizio di 480 migliaia di Euro in seguito alla seguente movimentazione:

	31.12.2011	Incrementi	Decrementi	31.12.2012
Partecipazioni				
a) imprese controllate	879	587	0	1.466
b) altre imprese	285	0	(118)	167
Crediti	18.123	148	(1.097)	17.174
Totale	19.287	735	(1.215)	18.807

La voce partecipazione in imprese controllate si riferisce alla partecipazione detenuta nel Consorzio SICTA e si incrementa nell'esercizio di 587 migliaia di Euro, di cui 413 migliaia di Euro relativi all'acquisto del 40% del fondo consortile effettuato da Techno Sky nel mese di luglio 2012, portando la partecipazione di Gruppo al 100%, e per 174 migliaia di Euro alla rivalutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto. Il controllo totale di tale Consorzio, che ha l'obiettivo di ricercare e sperimentare soluzioni innovative nel campo dei sistemi ATC (Air Traffic Control), assume un'importanza notevole per l'innovazione operativa ATM e lo sviluppo di attività a supporto dei servizi di assistenza al volo per i benefici derivanti dal presidio di tutte le attività di *core-business*.

I crediti finanziari si riferiscono, per 16.838 migliaia di Euro (17.793 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), al credito verso la società dalla quale è stata acquisita la partecipazione Techno Sky, corrispondente al trattamento di fine rapporto verso i dipendenti inclusi nel ramo d'azienda conferito dalla venditrice alla controllata Techno Sky, che si è decrementato

nell'esercizio a seguito dei rimborsi ottenuti, commisurati alle liquidazioni ed anticipi a titolo di trattamento di fine rapporto erogati nel 2012 ai dipendenti Techno Sky.

Tale credito è fruttifero di interessi al tasso Euribor a 3 mesi (base 360) maggiorato di uno spread di 0,05 punti percentuali ed è rimborsabile in un'unica scadenza a 15 anni dalla data di stipula o a semplice richiesta da parte di Techno Sky qualora i dipendenti dovessero interrompere il rapporto di lavoro o richiedere degli anticipi. Il credito è assistito da garanzia bancaria a prima richiesta. Gli incrementi del periodo si riferiscono per 142 migliaia di Euro agli interessi attivi maturati.

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino ammontano a 69.871 migliaia di Euro, al netto del fondo svalutazione, e registrano nell'esercizio un decremento netto di 2.625 migliaia di Euro. Tale voce comprende le parti di ricambio di prima dotazione dei sistemi di controllo del traffico aereo riferiti essenzialmente alla Controllante (68.469 migliaia di Euro) e i lavori in corso su ordinazione riferiti interamente alla controllata Techno Sky per commesse verso clienti terzi per l'ammodernamento di alcuni aeroporti nazionali e dei sistemi meteo. La movimentazione netta dell'esercizio è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	31.12.2011	Variazione netta	31.12.2012
Rimanenze per:			
- materie prime, sussidiarie e di consumo	79.126	(3.324)	75.802
- lavori in corso	3.133	(1.764)	1.369
	82.259	(5.088)	77.171
Fondo Svalutazione magazzino	(9.763)	2.463	(7.300)
Totale	72.496	(2.625)	69.871

CREDITI

La voce crediti che ammonta complessivamente a 586.443 migliaia di Euro, di cui 99.214 migliaia di Euro con scadenza oltre i dodici mesi, evidenzia un decremento di 255.914 migliaia di Euro ed è così composta:

	31.12.2012	31.12.2011
Credito verso Clienti	344.104	639.763
Crediti verso imprese controllate	0	171
Crediti tributari	86.424	40.074
Crediti per imposte anticipate	22.399	17.106
Crediti verso altri	15.828	22.998
Crediti per balance Eurocontrol	117.688	122.245
Totale	586.443	842.357

CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, tutti con scadenza entro i 12 mesi, ammontano complessivamente a 344.104 migliaia di Euro e si riferiscono per 337.570 migliaia di Euro alla Controllante, e registrano un decremento a seguito dell'incasso dei crediti vantati nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze. Si rimanda alla nota integrativa di ENAV S.p.A. per la relativa composizione e variazione. La restante parte di 6.534 migliaia di Euro (4.047 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011) riguarda i crediti vantati da Techno Sky per servizi prestati nei confronti di clienti terzi, e si incrementano a seguito del ritardo nell'incasso da parte di una primaria società industriale.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Il credito verso imprese controllate, che era relativo al Consorzio SICTA per il canone di locazione degli uffici di proprietà di ENAV, si è azzerato nell'esercizio a seguito degli incassi ricevuti.

CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari pari a complessivi 86.424 migliaia di Euro, si riferiscono a: i) crediti IVA per 59.204 migliaia di Euro (36.435 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011), di cui relativi a Techno Sky per 5.859 migliaia di Euro (11.189 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011). L'incremento del credito IVA è riferito interamente alla Controllante ed è dovuto alla riduzione del plafond disponibile, di cui si è ampiamente detto nella nota integrativa civilistica, a cui si fa rinvio; ii) credito Ires di Techno Sky per 347 migliaia di Euro risultante dalla differenza tra gli acconti di imposta versati in corso di anno per 893 migliaia di Euro e l'imposta di competenza dell'esercizio pari a 546 migliaia di Euro; iii) credito per la maggiore imposta IRES versata negli anni 2007/2011 per effetto della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese sostenute per il personale dipendente ed assimilato, per un importo complessivo di 25.177 migliaia di Euro, classificato oltre i dodici mesi. In particolare la quota ENAV ammonta a 23.164 migliaia di Euro mentre la quota Techno Sky ammonta a 2.013 migliaia di Euro.

IMPOSTE ANTICIPATE

La voce in oggetto ammonta a 22.399 migliaia di Euro e registra un incremento netto di 5.293 migliaia di Euro, rispetto all'esercizio precedente, per la rilevazione delle imposte anticipate prevalentemente su fondi rischi tassati e sulla eliminazione dei margini infragruppo. Si precisa che tali imposte anticipate sono state contabilizzate poiché si ritiene vi sia ragionevole certezza di realizzare in futuro imponibili fiscali tali da consentire il recupero delle stesse.

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione avvenuta nell'esercizio (importi in migliaia di Euro):