del "Piano Nazionale dei Trasporti" dell'Iraq, che indicherà le linee programmatiche a breve, media e lunga scadenza, relative all'adeguamento delle reti stradali, ferroviarie, portuali, aeroportuali ed interportuali, indicando possibili interventi risolutivi per il trasporto di massa nelle grandi aree metropolitane; la quota di partecipazione è pari al 10% del Fondo Consortile.

I dati patrimoniali della società controllata Sicta sono i seguenti:

	SICTA	
Sede:	Capodichino (NA)	
Fondo consortile	Euro	1.032.914
Patrimonio netto contabile al 31/12/2004	Euro	1.308.992
Utile al 31/12/2004	Euro	0
Entità della partecipazione ENAV		60,00 %
Patrimonio netto contabile pro-quota	Euro	785.395
Valore in bilancio al 31.12.04	Euro	704.900

Per elementi di maggior dettaglio si rimanda alla relazione sulla gestione nel paragrafo "Parti correlate".

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C.I - Rimanenze

Le rimanenze, composte da parti di ricambio, ammontano complessivamente, al 31 dicembre 2004, a m€ 45.177 e comprendono tutte le scorte il cui costo unitario è superiore a euro 516,46. La movimentazione delle rimanenze di magazzino per il periodo di riferimento è la seguente:

Descrizione	31.12.03	Incrementi Netti	Altre Variazioni	31.12.04
Magazzino fiduciario	41.511	2.196	2.384	46.091
Magazzino diretto:				
Radiomisure	835	241		1.076
AVL (Aiuti Visivi Luminosi)	664	341		1.005
Altro Magazzino diretto	2.220	270		2.490
Svalutazioni di magazzino	(1.581)	(3.904)		(5.485)
Magazzino netto	**43.649**	**(856)**	**2.384**	**45.177**

Si fa presente che il magazzino fiduciario è affidato in gestione alla Società Vitrociset.

L'incremento del periodo per complessivi m€ 1.528 è dovuto al saldo fra i nuovi acquisti che, al netto della svalutazione, portano ad un decremento del magazzino di m€ 856 e la riclassifica delle parti di ricambio incluse nelle immobilizzazioni materiali in corso, per m€ 2.384.

La svalutazione , di m€ 3.904, è riferita alle parti di ricambio, relative ad apparati usciti dal contesto operativo in quanto non più utilizzabili.

C.II -Crediti

Crediti verso clienti

I crediti commerciali al 31 Dicembre 2004 sono così costituiti:

Descrizione	31.12.04	31.12.03	Variazioni
Crediti v/s Eurocontrol	119.307	117.732	1.575
Crediti v/s Ministero dell'Econ.e Finanze	102.817	116.566	(13.749)
Crediti v/s altri Ministeri	1	4	(3)
Altri crediti commerciali	6.386	6.919	(533)
Crediti in sofferenza	6.246	6.757	(511)
Fatture da emettere	297	80	217
Totale crediti verso clienti	235.054	248.058	(13.004)
Fondo svalutazione crediti	(39.749)	(35.939)	(3.810)
Esposizione commerciale netta	195.305	212.119	(16.814)

I crediti sono tutti con scadenza inferiore a 12 mesi.

Il credito v/s Eurocontrol, (m€ 119.307) è costituito dai corrispettivi per servizi di rotta e di terminale fatturati e non ancora incassati al 31 dicembre 2004.

Il credito nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, pari a m€ 102.817, è relativo ai servizi di assistenza ai voli effettuati da aeromobili il cui onere di servizio, ex lege, è assunto direttamente dal Ministero per le loro caratteristiche o natura (voli di stato e aeromobili di stato, voli umanitari) e alle contribuzioni relative alle agevolazioni ai vettori per servizi di terminale nazionale ed ai costi degli aeroporti minori.

Gli altri crediti commerciali (m€ 6.386) derivano dalla fatturazione degli altri servizi complementari erogati dalla società.

L'importo dei crediti in sofferenza, completamente svalutati mediante accantonamento al fondo svalutazione crediti, pari a m€ 6.246, è costituito dall'ammontare residuo dei crediti , relativi ai servizi di rotta e di terminale, sorti prima dell'adesione ad Eurocontrol.

Il fondo svalutazione crediti, pari a m€ 39.749, copre tutte le possibili perdite che si potrebbero verificare sui crediti di natura commerciale. La movimentazione dell'anno è stata la seguente:

Descrizione	31.12.03	Assorbimenti	Utilizzi (Write off)	Decrementi	Accantonamenti	31.12.04
Crediti in sofferenza	6.757	(511)	0	0	0	6.246
Eurocontrol per sorvolo	26.332	(1.518)	(9.518)	13	13.986	29.295
Eurocontrol per terminale	2.670	0	0	0	1.236	3.906
Interessi di mora	180	(3)	0	0	125	302
Totale fondo	35.939	(2.032)	(9.518)	13	15.347	39.749

Relativamente ai crediti in sofferenza si registra un assorbimento pari a m€ 511 derivante dall'incasso di quote di piani di rientro su alcune compagnie aeree e da incassi di crediti interamente svalutati.

Per quanto riguarda, invece, i crediti derivanti dalla gestione Eurocontrol, per il sorvolo si registra un assorbimento pari a m€ 1.518 da incasso di crediti dubbi (doubtful) di anni precedenti, un utilizzo, pari a m€ 9.518, conseguente a cancellazioni di crediti ed un accantonamento, pari a m€ 13.986 inerente i crediti doubtful per l'anno 2004; i crediti derivanti dal servizio di terminale sono rettificati da un accantonamento per doubtful pari a m€ 1.236.

L'accantonamento, pari a m€ 125, è relativo agli interessi di mora maturati sugli altri crediti commerciali.

Gli accantonamenti conseguenti a crediti dubbi sono aumentati, rispetto ai corrispondenti dati del 2003, di m€ 6.823 attribuibile essenzialmente alla crisi di una compagnia aerea di rilevanza nazionale che ha risentito maggiormente del mutato scenario del mercato di riferimento.

Crediti verso controllate

Non si registrano, al 31 Dicembre, crediti nei confronti della società controllata Sicta.

Crediti verso altri

Al 31 Dicembre 2004, la presente voce è così composta:

Descrizione	31.12.04	31.12.03	Variazioni
- Crediti Tributari			
• Crediti v/s Erario per accordo transattivo (di cui migliaia di euro 23.125 a m/l termine)	46.250	69.375	(23.125)
• Crediti v/s Erario per IVA	135.609	120.114	15.495
• Crediti v/s Erario per imposte dirette	21.496	803	20.693
Totale Crediti Tributari	**203.355**	**190.292**	**13.063**
- Imposte Anticipate	**14.348**	**3.495**	**10.853**
- Crediti diversi			
• Crediti v/s INPDAP	1.572	7.115	(5.543)
• Crediti v/s Amministrazione Difesa	6.089	5.908	181
• Depositi cauzionali	405	233	172
• Anticipazioni	2.654	40	2.614
• Crediti gestione patrimoniale	1.732	0	1.732
• Altri crediti	67	191	(124)
Totale Crediti verso Altri	**12.519**	**13.487**	**(968)**
- Balance Eurocontrol	**14.888**	**24.474**	**(9.586)**
Totale	**245.110**	**231.748**	**13.362**

In particolare:

Crediti Tributari

- per m€ 46.250 al credito nei confronti dell' Erario derivante dall'accordo transattivo con l'Agenzia delle Entrate, conclusosi il 27 Dicembre 2002, per il riconoscimento del credito IVA sugli esercizi pregressi, maturato a tutto il 31 dicembre 2000 che viene incassato in rate annuali pari a m€ 23.125;
- per m€ 135.609 al credito nei confronti dell'Erario per IVA maturata per buona parte negli esercizi 2001 e 2002. Nell'esercizio 2003 a seguito dell'accordo transattivo e del successivo interpello all'Amministrazione finanziaria in ordine al regime IVA proprio dei ricavi aziendali si è dato avvio alla procedura del plafond che ha consentito di ridurre progressivamente il valore del credito maturato negli ultimi due anni;
- per m€ 21.496 al credito netto verso l'Erario per imposte dirette, formato, principalmente, dal credito per gli acconti IRES e IRAP versati nel corso dell'esercizio, pari complessivamente a m€ 48.066 diminuito del debito per imposte dell'esercizio, pari a m€ 27.997 ;

Imposte anticipate

- Ammontano a m€ 14.348, e si riferiscono, prevalentemente, a fondi rischi tassati per contenziosi, al fondo svalutazione rimanenze ed al fondo svalutazione crediti tassato, contabilizzate nell'esercizio 2004 ed in quello precedente.

  Più precisamente, nell'esercizio sono state rilevate imposte anticipate per m€ 13.988, di cui m€ 7.302 relativi ad accantonamenti tassati nel 2004 e per m€ 6.686 a fondi tassati esistenti al 31 dicembre 2003, e sono state utilizzate imposte contabilizzate negli esercizi precedenti, per m€ 3.135, comportando una variazione netta di m€ 10.853.

  A tale proposito è opportuno evidenziare che mentre nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, stante l'incertezza del contesto tariffario (possibile applicazione del c.d. price-cap), erano state rilevate imposte anticipate sostanzialmente solo sul fondo svalutazione crediti e sul fondo svalutazione magazzino, nel bilancio dell'esercizio 2004 si è proceduto a contabilizzare le imposte differite attive anche sui fondi rischi tassati che fino all'esercizio precedente non erano stati considerati.

  Tale scelta, effettuata dopo una approfondita ricognizione . delle differenze temporali esistenti, trova, tra l'altro, giustificazione nel fatto che nel corso del 2004 è stato definito lo schema del Contratto di Programma che, tra l'altro, determina puntualmente i criteri tecnico-economici del sistema tariffario, che consentono di ritenere che sussista la ,ragionevole certezza di realizzare, in futuro, imponibili fiscali tali da consentire il recupero delle imposte anticipate iscritte. Per maggiori dettagli, si rimanda al prospetto n° 3 allegato alla presente nota.

Crediti verso Altri

- per m€ 1.572 derivante dal residuo credito nei confronti dell'INPDAP per le quote di T.F.S. maturate dal personale che, a suo tempo, ha optato per il trasferimento delle proprie somme, già versate all'INPDAP, nel T.F.R. aziendale; nelle more della definizione della quota a suo carico, l'INPDAP ha provveduto nel mese di agosto 2004 a versare una ulteriore quota, pari a m€ 5.445;
- per m€ 6.089 a crediti nei confronti dell'Amministrazione Difesa per interventi effettuati presso i CRAV, da ENAV, in nome e per conto di AMI, relativi al servizio SCC/AM (Servizio Coordinamento e Controllo Aeronautica Militare);
- per m€ 405 a depositi cauzionali essenzialmente riferiti a operazioni riferite a garanzie prestate a terzi per la partecipazione di Enav a gare pubbliche;
- per m€ 2.654 principalmente ad anticipazioni erogate per missioni effettuate dal personale dipendente, sia operative che addestrative. L'incremento è da attribuire alla nuova procedura aziendale che ha previsto, a partire dal 1 gennaio 2004, la contabilizzazione al conto "anticipazioni" delle somme erogate a seguito dell'apertura del foglio di viaggio;
- per m€ 1.732 a crediti derivanti dalla gestione patrimoniale del portafoglio titoli curata dalla società Pioneer Investments, che costituiscono le disponibilità residue di liquidità al 31

Dicembre rispetto al capitale inizialmente affidato a tale società (Agosto 2004) che ammontava a m€ 100.000. Alla data di chiusura del bilancio, il residuo di m€ 1.732, si è determinato a seguito dell'acquisto e connessa gestione da parte della Pioneer di una vasta gamma di titoli, contabilmente inclusi nella voce "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni", più avanti commentata;

- per m€ 67, crediti di varia natura e di modesto importo unitario.

Crediti per balance Eurocontrol

Si veda in merito l' apposito paragrafo riportato al termine della presente nota integrativa.

CIII – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari a m€ 178.108, si riferisce quanto a m€ 80.000 all'acquisto di obbligazioni indicizzate quinquennali, negoziabili trimestralmente alla pari, ad ogni stacco cedola, emesse dalla Banca Nazionale del Lavoro, e per m€ 98.108 ai titoli acquistati tramite la società Pioneer Investments nel corso del 2004 al fine di ottimizzare le liquidità disponibili in termini di incremento dei proventi finanziari. La gestione di tali titoli avviene a cura di detta società, a seguito della stipula di un contratto su base individuale di portafogli di investimento con una linea di gestione speciale.

Più in particolare il portafoglio titoli ed il rispettivo valore di carico è così composto:

Obbligazionario Breve Termine	m€ 78.135
Fondi azionari	m€ 10.472
Azioni	m€ 1.001
Fondi Immobiliari	m€ 2.750
Fondi Hedge	m€ 5.750
	m€ 98.108

C.IV - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 Dicembre 2004 sono pari a m€ 170.453 ripartite fra il conto infruttifero presso la Tesoreria centrale (m€ 41.167) ed i conti correnti bancari (m€ 129.286) aperti e gestiti direttamente.

La riduzione rispetto all'anno precedente, pari a m€ 284.107, è dovuta all'utilizzo della liquidità per le forme di investimento commentate nel paragrafo precedente.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Il saldo dei risconti attivi al 31 Dicembre 2004 risulta pari a m€ 18. I ratei risultano pari a m€ 1.446, relativi, per m€ 1.081 alla contabilizzazione del rateo di interessi su titoli inerenti la

gestione Pioneer e per m€ 365, agli interessi maturati sulle obbligazioni BNL di cui alle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, in scadenza a Gennaio 2005.

In dettaglio:

Descrizione	31.12.04	31.12.03	Variazioni
Risconti attivi:			
-Su licenze d'uso e abbonamenti	3	0	3
-su locazioni	15	12	3
Totale	18	12	6
Ratei attivi:			
Interessi su obbligazioni BNL	365	0	365
Gestione patrimoniale Pioneer	1.081	0	1.081
Totale	1.446	0	1.446
Totale complessivo	**1.464**	**12**	**1.452**

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto al 31 Dicembre 2004 risulta così composto:

Patrimonio netto	31.12.04	31.12.03
Capitale sociale	1.121.744	1.121.744
Riserva legale	1.181	0
Altre Riserve	61.231	61.231
Utile (Perdita) d'esercizio	27.090	23.630
Totale	1.211.246	1.206.605

In sede di approvazione del bilancio 2003 l'assemblea degli azionisti ha deliberato la destinazione dell'utile d'esercizio per il 5% a riserva legale (m€ 1.181) e per la parte residua (m€ 22.449) a Fondo stabilizzazione tariffe.

Capitale Sociale

Il Capitale sociale ammonta a euro 1.121.744.385 ed è composto da numero 1.121.744.385 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro sottoscritto interamente dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il capitale sociale è stato costituito in base al D.M. 704894 del 22/12/2000 del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, nel rispetto dei limiti di patrimonio netto definiti dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 804502 del 7/12/2001.

Riserva legale

Tale riserva accoglie una quota, pari ad un ventesimo dell'utile netto 2003, (m€ 1.181) a tutela del capitale sociale dalle perdite che possono eventualmente verificarsi.

Altre Riserve sono costituite da:

Riserva ex-lege 292/93

Tale riserva (m€ 9.189) è stata destinataria del surplus di patrimonio netto definitivamente accertato rispetto al patrimonio provvisorio secondo il disposto del decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 7 dicembre 2001.

-Riserva straordinaria

La voce si è costituita riclassificando in questa riserva il maggior valore residuo (m€ 226) tra il patrimonio dell'Ente Nazionale Assistenza al Volo al 31 dicembre 1999, valore di base considerato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica per la determinazione del Capitale iniziale della ENAV SpA al 1° gennaio 2001, ed il Capitale definito per decreto in data 22 dicembre 2000.

-Riserva contributi in conto capitale

La voce accoglie i contributi in conto capitale erogati dallo Stato nel periodo 1996-2002 (m€ 51.816), esposti al netto delle relative imposte differite, nella misura del 37,25% dell'ammontare del contributo stesso.

Per le movimentazioni e le altre informazioni di legge si fa rinvio ai prospetti di dettaglio n° 1 e 2 in allegato alla presente nota.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

La composizione di tale voce ed i movimenti intervenuti nell'anno sono indicati nella tabella seguente:

Descrizione	31.12.03	Incrementi	Decrementi	31.12.04
Fondo imposte differite	27.010	587	(14.005)	13.592
Totale	27.010	587	(14.005)	13.592
Fondo rischi per contenzioso con il personale	17.327	0	(927)	16.400
Fondo rischi per altri contenziosi in essere	3.300	3.000	(135)	6.165
Fondo rischi per oneri diversi	11.183	0	(11.183)	0
Fondo stabilizzazione tariffe	72.697	22.449	(43.457)	51.689
Totale altri fondi	104.507	25.449	(55.702)	74.254
Totale Fondi	131.517	26.036	(69.707)	87.846

Fondo imposte differite

Tale fondo accoglie sia le imposte differite sui contributi in conto capitale per i quali la società, in ottemperanza all'art. 55 DPR 917/86, procede alla tassazione in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati incassati e nei quattro successivi che su plusvalenze tassate. La movimentazione in diminuzione, pari a m€ 14.005 deriva dall'utilizzo della quota 2004 dei contributi in conto capitale, mentre l'incremento dell'esercizio si riferisce alla rilevazione delle imposte su plusvalenze tassate.

Per maggiori dettagli si fa rinvio all'apposito prospetto di dettaglio n.° 3 in allegato alla presente nota.

Fondo rischi per contenzioso con il personale

Il Fondo rappresenta le passività ragionevolmente stimabili a fronte del contenzioso con il personale dovuto a ricorsi per riconoscimento di funzioni superiori, richiesta di annullamenti di concorsi, richiesta di reintegri di posti di lavoro, ecc.. I decrementi sono relativi sia a ricorsi definiti (m€ 477), che ad una riduzione dettata da una revisione del fondo stesso.

Fondo rischi per altri contenziosi in essere

E' costituito a fronte delle passività che potrebbero emergere dalla definizione di potenziali contenziosi civili. L'incremento, pari a m€ 3.000, riguarda contenziosi nell'ambito di prevedibili rischi gestionali.

Fondo rischi per oneri diversi

Il fondo, appostato nel bilancio 2001, è stato incrementato nel corso dell'esercizio 2003, su indicazione dell'Assemblea, di m€ 10.000, derivanti dalla destinazione della riserva di Patrimonio netto sorta in seguito alla definizione dei crediti tributari nel 2002 per tener conto di eventuali contenziosi tariffari.

Alla luce di una più approfondita valutazione sotto il profilo giuridico e della circostanza che non risultano alla data contenziosi a tale titolo si è ritenuto di riclassificare in una apposita voce debitoria, tale fondo per la copertura di oneri insorgenti, pari a m€ 5.707 non preventivamente quantificati in ragione di incertezza normativa, relativi alle contribuzioni INAIL di parte del personale dipendente; il residuo al netto dell'utilizzo è stato utilizzato con appostazione contabile a "insussistenze del passivo".

Fondo stabilizzazione tariffe

Il fondo, appostato nel bilancio 2002, quale utilizzo della "Riserva da definizione crediti tributari" viene utilizzato dal Consiglio di Amministrazione, ad esaurimento, per conseguire la stabilizzazione del costo dei servizi. Al riguardo si fa rinvio a quanto illustrato nella relazione sulla gestione nell'ambito del paragrafo "andamento tariffario".

Nell'anno il fondo si è incrementato di m€ 22.449 a seguito della delibera assunta dall'Assemblea di destinare parte dell'utile dell'esercizio 2003 ed è stato utilizzato per m€ 43.457 .

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO.

Il trattamento di fine rapporto ha evidenziato la seguente movimentazione:

Descrizione	31.12.04
Saldo 31.12.2003	40.470
Accantonamenti quota TFR	4.830
Accantonamenti quota PREVAER	3.398
	8.228
Pagamenti effettuati	(4.742)
Saldo 31.12.2004	43.956

L'incremento, pari a m€ 8.228, è relativo all'importo dell'accantonamento, comprensivo di rivalutazione, di cui m€ 3.398 costituiscono la quota di T.F.R. da versare, come previsto dal C.C.N.L del personale Enav non dirigente, alla previdenza integrativa (Prevaer).

I decrementi rappresentano, per m€ 1.664, gli anticipi erogati nel corso dell'anno al personale che ne ha fatto richiesta e per m€ 3.031, il versamento delle due tranche all'istituto Prevaer e per m€ 47 il pagamento dell'imposta sostitutiva.

Il saldo finale tiene conto delle indennità, da corrispondere alla cessazione del rapporto di lavoro, maturate a favore dei dipendenti assunti a far data dal 1° Gennaio 1996 oltre a quelle spettanti a dipendenti assunti precedentemente a tale data che avevano optato per il passaggio dal regime T.F.S. (Trattamento Fine Servizio), a carico dell'INPDAP, a quello di T.F.R. a carico della Società. La quota di T.F.S. trasferita dall'INPDAP, pari a m€ 23.241, è in attesa di definitivo conguaglio.

Il fondo T.F.R. non include le indennità maturate a favore di dipendenti che non hanno esercitato l'opzione per il passaggio a T.F.R. conservando il preesistente regime T.F.S.. Il Trattamento di fine servizio, per tali dipendenti, alimentato attraverso gli oneri previdenziali sarà liquidato direttamente dall'Inpdap.

D) DEBITI

I debiti esposti in bilancio evidenziano un valore complessivo pari a m€ 262.609. Il dettaglio del saldo è il seguente:

Descrizione	31.12.04	31.12.03	Variazioni
Acconti:			
Anticipazioni Ministero Economia rotta	49.696	47.725	1.971
Anticipazioni Ministero Economia terminale	6.829	6.211	618
Totale Acconti	56.525	53.936	2.589
Fornitori:			
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	61.200	103.091	(41.891)
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	56.648	32.082	24.566
Totale Fornitori	117.848	135.173	(17.325)
Debiti verso controllate	125	0	125
Debiti tributari:			
Debiti verso erario	11.951	6.224	5.727
Debiti imposte e tasse	0	5.469	(5.469)
Totale debiti tributari	11.951	11.693	258
Debiti verso enti previdenziali e assistenziali	30.248	19.782	10.466
Altri debiti			
Debiti verso dipendenti	26.823	38.022	(11.199)
GNSS	0	67.139	(67.139)
Depositi cauzionali	115	115	0
Debiti diversi	2.194	1.190	1.004
Debiti vs. partecipate	86	0	86
Totale altri debiti	29.218	106.466	(77.248)
Balance Eurocontrol	16.694	20.728	(4.034)
Totale debiti	262.609	347.778	(96.368)

I debiti hanno tutti scadenza inferiore a 12 mesi ad eccezione dei debiti per il Balance Eurocontrol che è interamente oltre i dodici mesi. Nel dettaglio:

- gli acconti riguardano il debito verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (m€ 56.525), maturato nel 2004, relativo sia agli incassi ricevuti da Eurocontrol per prestazioni rese dall'Aeronautica Militare Italiana, che ai ricavi conseguiti per gli aeroporti militari aperti al traffico aereo e civile. Tali somme sono considerate anticipazioni da conguagliare con il credito derivante dai corrispettivi e dalle contribuzioni che il Ministero dell'Economia e delle Finanze riconosce alla Società in

relazione agli oneri sostenuti per servizi resi in regime di esenzione tariffaria e per il servizio correlato agli aeroporti minori;

- il debito verso fornitori, pari a m€ 117.848, è riferibile ad investimenti in corso di avanzata realizzazione, a canoni di manutenzione, servizi per vigilanza e pulizia, etc. ; la parte relativa a fatture da ricevere (m€ 56.648) deriva dagli stanziamenti effettuati per tener conto degli effettivi costi di competenza dell'anno;
- il debito nei confronti della società controllata Sicta, pari a m€ 125, riguarda prestazioni di servizi così come indicato nell'ambito della voce "immobilizzazioni finanziarie" precedentemente commentata;
- il valore dei debiti tributari, pari a m€ 11.951 è relativo alle ritenute effettuate nel mese di dicembre 2004, riguardanti il personale dipendente, versate nel mese di gennaio;
- il debito verso Enti Previdenziali ed Assistenziali, pari a m€ 30.248 è costituito dagli oneri sociali calcolati sulle competenze liquidate al personale di ruolo per il mese di dicembre, oltre che agli accantonamenti contrattuali;
- il valore degli altri debiti (m€ 29.218) è costituito, dal debito verso dipendenti, pari a m€ 26.823 rappresentato, per m€ 8.440, dal debito per ferie non godute e per la rimanente parte dall'importo relativamente a quanto previsto dai nuovi contratti di lavoro del personale Enav, incluso quello relativo ai dirigenti, che prevedono l'erogazione nel 2005 di competenze maturate nel 2004; per m€ 115, da depositi cauzionali e per m€ 2.280 da debiti diversi. La variazione intervenuta nel periodo, per m€ 77.248 è relativa, principalmente, alla restituzione, effettuata nella prima parte del 2004 dei contributi ricevuti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel 2002, in relazione al programma di navigazione satellitare Galileo che ha subito variazioni nella definizione dei soggetti partecipanti alla prima fase attuativa;
- il Balance Eurocontrol è pari m€ 16.694 e per il relativo commento si rimanda allo specifico paragrafo riportato al termine della presente relazione.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti sono così composti:

Descrizione	31.12.04	31.12.03	Variazioni
Risconti passivi:			
Contributi su specifici investimenti	113.075	29.552	83.523
Interessi di attualizzazione credito transato	1.045	2.373	(1.328)
Totale ratei e risconti	114.120	31.925	82.195

I ratei e risconti sono così costituiti:

- i contributi su investimenti riguardano il co-finanziamento F.E.S.R. e P.O.N.-Trasporti finalizzati ad interventi negli aeroporti del sud. L'ammontare indicato corrisponde alla differenza tra i contributi ricevuti e gli utilizzi correlati all'ammortamento dei beni cui si

riferiscono. L'ammontare riscontato parteciperà alla determinazione del risultato economico negli esercizi futuri in misura proporzionale agli ammortamenti effettuati;

- il risconto degli interessi è relativo all' attualizzazione del credito IVA transato, di cui è fatto cenno in precedenza, il cui rimborso è stato concordato in quattro rate di pari importo scadenti il giorno 1 luglio 2003, 2004, 2005, e 2006. Questi interessi parteciperanno per competenza ai conti economici dei prossimi esercizi.

I risconti in parola sono così ricostruiti:

Contributi incassati nel 2002	m€	11.314
Contributi incassati nel 2003	m€	22.018
Utilizzi nel 2003	m€	(3.780)
Saldo al 31 Dicembre 2003	m€	29.552
Contributi incassati nel 2004	m€	89.230
Utilizzi nel 2004	m€	(5.707)
Saldo al 31Dicembre 2004	m€	113.075

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine esprimono il valore degli impegni di natura contrattuale, degli immobili trasferiti ad ENAV in forza del decreto ministeriale del 14/11/2000 e delle fideiussioni.

Gli impegni di natura contrattuale, pari a m€ 475.507, si riferiscono al valore dei contratti stipulati e non ancora completati, di cui m€ 387.921 riferiti ad impegni derivanti da contratti di investimento e m€ 87.587 da contratti stipulati per far fronte a spese correnti.

Nell'ambito degli investimenti, gli impegni di maggior rilievo risultano essere i seguenti:

- Flight Data Processing (FDP) m€ 56.599
- Sistema di Telegestione Nazionale (STN) m€ 32.912
- Ammodernamento aeroporto Venezia Lido m€ 26.694

I beni immobili trasferiti ad ENAV in forza dell'allegato F del decreto del 14 Novembre 2000 sono iscritti ad un valore simbolico e non sono riportati nell'attivo patrimoniale nell'attesa che venga completata la procedura di identificazione e di determinazione del valore, da parte dei competenti Organi del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Le fideiussioni, pari a m€ 29.352, sono relative a:

- garanzie bancarie ricevute a fronte della corretta esecuzione di alcuni contratti di fornitura stipulati (m€ 20.969);
- garanzie prestate a favore dell'Amministrazione Finanziaria per crediti IVA (m€ 7.684);
- altre garanzie rilasciate a favore di terzi per buona esecuzione lavori (m€ 699).

Commento alle voci del Conto Economico

Di seguito vengono riportati i commenti relativi alle principali voci di conto economico, i cui valori al 31 dicembre 2004 sono confrontati con i corrispondenti dati del 2003.

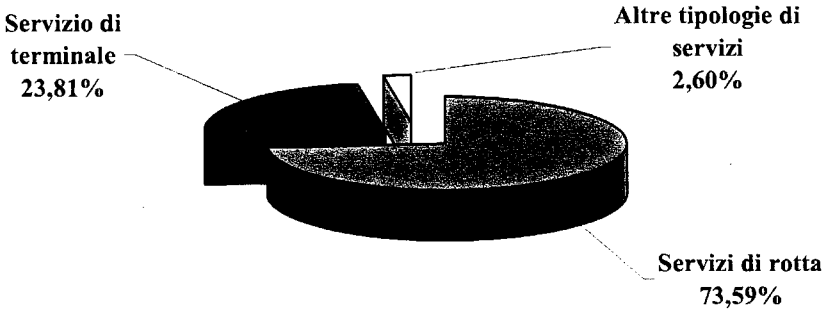
A. - VALORE DELLA PRODUZIONE **m€ 688.267**

(al 31.12.2003 m€ 654.311)

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni **m€ 672.236**

(al 31.12.2003 m€ 639.292)

RIPARTIZIONE PERCENTUALE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE



L'ammontare complessivo dei ricavi, pari a m€ 672.236, è costituito:

- per m€ 634.010 dal valore dei servizi effettivamente erogati nel periodo, a fronte di m€ 641.268 del 2003 con un contenimento dell'1,1% da attribuire essenzialmente alla dinamica dei voli e delle unità di servizio ampiamente commentata in precedenza nell'ambito della relazione sulla gestione. In particolare tale voce è così composta:

• Rotta nazionale ed internazionale		457.403
• Terminale nazionale ed internazionale		72.084
• Altri servizi (Radiomisure, prestazioni ATS, formazione etc.)		1.862
• Oneri a carico dello Stato per:		
esenzioni Rotta	(m€ 24.325)	
esenzioni terminale	(m€ 22.593)	
aeroporti a basso traffico	(m€ 55.743)	102.661
		634.010

- per m€ 24.474 dall'addebito in conto economico del balance generatosi nell'anno 2002;
- per m€ 14.888 dall'accredito del balance dell'anno 2004 che avrà effetto sulla tariffa per l'anno 2006;
- per m€ 43.457 dall'utilizzo di parte del fondo di Stabilizzazione Tariffe, resosi necessario per conseguire un contenimento dei costi dei servizi resi e conseguentemente per neutralizzare l'impatto sulle tariffe dell'incremento dei costi aziendali. Gli effetti indotti dalla variazione dei volumi dei servizi (espressi in U.d.S.) sono invece considerati come variazione delle tariffe a valere sull'anno 2006 mediante il meccanismo del Balance (m€ 14.888 commentati nel capoverso precedente);
- per m€ 4.355 da variazioni per m€ 4.035, dal Balance Eurocontrol 2002, per m€ 320, da rettifica delle esenzioni di sorvolo (tali variazioni sono state determinate dalla consuntivazione dei costi Eurocontrol ed AMI). Nel precedente esercizio, tali variazioni erano state classificate tra i proventi straordinari di reddito ma, riferendosi ad una voce di bilancio tipicamente soggetta a rettifica e, comunque, afferente alla gestione caratteristica della Società, si è ritenuto che non costituissero componenti straordinarie di reddito e, quindi , per omogeneità di raffronto con il 2004 sono state riclassificate nell'ambito della voce "Ricavi delle Vendite".

5. Altri ricavi e proventi — m€ 16.031

(al 31.12.2003 m€ 15.019)

Gli altri ricavi e proventi sono riferiti:

a. all'accredito a conto economico, per m€ 5.707, della parte di risconto inerente i finanziamenti PON e FESR, destinati all'ammodernamento degli aeroporti del sud, i cui programmi sono entrati in ammortamento nel 2004;

b. per m€ 3.240 alla rettifica della stima effettuata, al 31 Dicembre 2003, del debito per oneri derivanti dal C.C.N.L. 2002-2005, all'epoca in corso di negoziazione;

c. all'utilizzo del fondo svalutazione crediti in relazione all'incasso di crediti in precedenza interamente svalutati, per m€ 2.029;

d. a finanziamenti CEE, per m€ 2.028, ricevuti prevalentemente per l'attività di ricerca nell'ambito dei progetti MED.UP e MEDITERRANEAN FREE FLIGHT;

e. a recuperi e rimborsi diversi per m€ 1.990, di cui circa m€ 735 relative alle restituzioni effettuate dall'Istituto Assicurativo in relazione alle spese legali e peritali sostenute per il tragico evento di Linate, m€ 373 per il rimborso di oneri sostenuti per la manutenzione di impianti elettrici negli aeroporti della Puglia gestiti dalla società aeroportuale SEAP, per m€ 185 al rimborso effettuato dall'Istituto Assicurativo relativamente alla copertura sanitaria, per m€ 165 al recupero di costi per prestazioni professionali destinate all'ammodernamento dell'ATC di Napoli, per m€ 153 al recupero di costi sostenuti per Eurocontrol e, per la parte rimanente, al recupero di costi per utenze comuni.

f. alla plusvalenza derivante dall'alienazione di una antenna radar planare per m€ 775;

g. ricavi di natura diversa per m€ 262.