

determinati dalla svalutazione dei crediti verso il Gruppo Alitalia che per i maggiori ammortamenti correlati all'entrata in esercizio di parte degli investimenti previsti dal piano attuato dalla società nel periodo 2004-2007. **Il risultato operativo (Ebit)** si attesta quindi a 48 milioni di euro che, come detto, detratto l'effetto derivante dagli oneri finanziari determina un risultato ante imposte di 35,6 milioni di euro e un utile netto di 23,8 milioni di euro.

Dati patrimoniali

(in migliaia di Euro)

Enav S.p.A.

	Esercizio		Variazioni
	2008	2007	
Immobilizzazioni immateriali	70.435	62.457	7.978
Immobilizzazioni materiali	1.083.555	1.015.477	68.078
Immobilizzazioni finanziarie	114.817	114.650	167
Capitale immobilizzato	1.268.807	1.192.584	76.223
Rimanenze di magazzino	67.847	65.352	2.495
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	673.746	704.496	(30.750)
Debiti	(260.322)	(298.482)	38.160
Fondi per rischi ed oneri	(31.310)	(72.350)	41.040
Ratei e risconti passivi	(127.527)	(137.189)	9.662
Capitale d'esercizio	322.434	261.827	60.607
Trattamento di fine rapporto	(43.519)	(44.625)	1.106
Capitale investito netto	1.547.722	1.409.786	137.936
Coperto da:			
Capitale proprio	1.258.961	1.235.189	23.772
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)			
Debiti verso banche a breve e medio term.	354.583	221.413	133.170
Attività finanziarie non immobilizzate	(40.581)	(40.782)	201
Disponibilità liquide	(25.241)	(6.034)	(19.207)
Posizione finanziaria netta	288.761	174.597	114.164

La struttura patrimoniale di ENAV è caratterizzata da un "capitale investito netto" di 1.547,7 milioni di euro (1.409,8 milioni di euro al 31 dicembre 2007) coperto per l'81,3% dal capitale proprio e per il restante 18,7% dall'indebitamento finanziario netto. Rispetto all'esercizio precedente, il capitale investito netto si è incrementato di 137,9 milioni di euro, per effetto delle seguenti variazioni:

- incremento del capitale immobilizzato per 76,2 milioni di euro a seguito dell'avanzamento dei programmi di investimento;
- aumento del capitale d'esercizio per 60,6 milioni di euro ascrivibile alle seguenti cause:
 - i) decremento netto dei crediti ed altre attività per 30,7 milioni di euro per effetto dell'incasso di 108,6 milioni di euro relativo al credito iva richiesto a rimborso negli anni 2001-2002-2003 e dai nuovi crediti maturati nel periodo;
 - ii) riduzione netta dei debiti per 38,1 milioni di euro a seguito di un incremento dei pagamenti effettuati ai fornitori ed ai minori debiti verso istituti di previdenza. Tale ultima voce si è ridotta per effetto dei minori oneri sociali maturati sulle competenze del personale di dicembre che non contengono la tredicesima mensilità erogata nel mese di novembre, in attuazione di quanto previsto nel nuovo CCNL;
 - iii) decremento netto dei fondi per rischi ed oneri di 41 milioni di euro a seguito del rigiro delle imposte differite iscritte sugli ammortamenti dedotti ai fini fiscali, e dell'utilizzo del fondo stabilizzazione tariffe.

Il capitale proprio, che si attesta a 1.258,9 milioni di euro, è aumentato di 23,8 milioni di euro per effetto dell'utile netto conseguito nel periodo.

Per quanto riguarda le variazioni di patrimonio netto, è da segnalare che, nell'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio di esercizio 2007 del 7 maggio 2008, è stato deliberato di destinare l'utile di esercizio (15.037 mgl/euro), per 752 migliaia di euro a riserva legale e di riportare a riserva per utili a nuovo il restante importo di 14.285 migliaia di euro.

L'assemblea del 16 luglio 2009, di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008, ha deliberato di destinare l'utile d'esercizio (23.772 mgl/euro) oltre che a riserva legale (1.189 migliaia di euro) a fondo di stabilizzazione tariffe per il restante importo di 22.583 migliaia di euro.

Dati finanziari*(in migliaia di Euro)*

		Enav S.p.A	
		2008	2007
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		6.034	15.749
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio	a	90.340	37.678
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	b	(204.503)	(169.078)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento	c	133.371	121.685
Flusso delle disponibilità liquide	a+b+c	19.208	(9.715)
Disponibilità liquide alla fine del periodo		25.242	6.034

Il saldo delle disponibilità liquide di ENAV, si attesta a 25,2 milioni di euro (6 milioni di euro al 31 dicembre 2007) ed è influenzato dal flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento per 204,5 milioni di euro, coperto per 133,3 milioni di euro dal ricorso al capitale di terzi, di cui 100 milioni di euro a medio termine, e per la parte restante dal flusso di cassa generato dall'attività operativa.

B – Il bilancio consolidato

Nel 2008 la società ha redatto il secondo bilancio consolidato che include il bilancio della Capogruppo ENAV S.p.A. e della società Techno Sky S.r.l. partecipata al 100% e su cui ENAV esercita stabilmente il controllo. L'attività della società controllata consiste, quasi esclusivamente, nello svolgimento di servizi nei confronti di ENAV, affidati *in house*. Per Techno Sky è stata adottata la metodologia del consolidamento integrale mentre il consorzio Sicta, partecipato al 60%, non è stato consolidato per irrilevanza dei dati di bilancio.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

euro

ATTIVO	31.12.2008	31.12.2007
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
TOTALE A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I <i>Immobilizzazioni immateriali:</i>		
1) costi d'impianto e di ampliamento	1.358	2.037
3) dell'inquinamento	8.182.130	12.854.567
5-bis) differenza da consolidamento	88.648.141	99.729.158
6) immobilizzazioni in corso e acconti	57.506.842	45.843.530
7) altre	6.017.889	5.736.582
totale I	160.356.360	164.165.874
II <i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) terreni e fabbricati	168.015.954	151.216.765
2) impianti e macchinario	455.401.225	433.878.608
3) attrezzature industriali e commerciali	128.249.995	130.997.430
4) altri beni	36.603.632	45.335.745
5) immobilizzazioni in corso e acconti	298.636.970	259.933.434
totale II	1.086.907.776	1.021.361.982
III <i>Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	877.396	861.996
d) altre imprese	284.848	118.182
2) crediti:		
d) verso altri oltre l'esercizio	21.503.272	22.513.232
totale III	22.665.516	23.493.410
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	1.269.929.652	1.209.021.266
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I <i>Rimanenze:</i>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	68.238.532	65.763.659
3) lavori in corso su ordinazione	6.348	-
totale I	68.244.880	65.763.659
II <i>Crediti:</i>		
1) verso clienti		
esigibili entro 12 mesi	556.414.102	476.147.345
2) verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi	440.607	180.290
4 bis) crediti tributari		
esigibili entro 12 mesi	107.353.395	101.550.899
esigibili oltre 12 mesi	-	113.442.009
4 ter) imposte anticipate		
esigibili entro 12 mesi	11.553.493	9.387.670
5) verso altri:		
esigibili entro 12 mesi	4.922.462	3.710.832
totale II	680.684.059	704.419.045
III <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
6) altri titoli	40.580.991	40.782.554
totale III	40.580.991	40.782.554
IV <i>Disponibilità liquide:</i>		
1) depositi bancari e postali	28.053.848	7.633.513
3) denaro e valori in cassa	93.266	44.470
totale IV	28.147.114	7.677.983
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)	817.657.044	818.643.241
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	1.279.081	124.986
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	2.088.865.777	2.027.789.493

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

euro

PASSIVO	31.12.2008	31.12.2007
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.121.744.385	1.121.744.385
IV Riserva legale	6.123.585	5.371.736
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 altre riserve	61.965.575	61.965.575
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	35.652.563	31.070.152
IX Utile (perdita) dell'esercizio per il gruppo	12.269.845	5.334.260
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.237.755.953	1.225.486.108
Capitale e riserve di terzi	0	-
Utile (perdita) di terzi	0	0
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.237.755.953	1.225.486.108
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte, anche differite	792.338	18.957.706
4) altri	32.597.892	53.959.342
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)	33.390.230	72.917.048
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	66.255.750	67.828.013
D) DEBITI		
4) debiti verso banche		
esigibili entro 12 mesi	254.583.079	221.412.675
esigibili oltre 12 mesi	100.000.000	-
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro 12 mesi	778.355	1.827.721
6) acconti		
esigibili entro 12 mesi	59.460.945	63.401.089
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro 12 mesi	123.755.939	142.288.510
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro 12 mesi	1.245.637	1.614.769
12) debiti tributari		
esigibili entro 12 mesi	11.918.900	11.755.169
esigibili oltre 12 mesi	2.657.959	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro 12 mesi	19.354.034	25.806.538
14) altri debiti		
esigibili entro 12 mesi	42.990.225	48.297.406
15) debiti Balance Eurocontrol		
esigibili entro 12 mesi	5.326.457	2.598.675
esigibili oltre 12 mesi	1.796.119	5.326.457
TOTALE DEBITI D)	623.867.649	524.329.009
E) RATEI E RISCOINTI	127.596.195	137.229.315
TOTALE RATEI E RISCOINTI E)	127.596.195	137.229.315
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	2.088.865.777	2.027.789.493
CONTI D'ORDINE		
Garanzie prestate a terzi	70.841.674	9.767.186
Garanzie ricevute da terzi	114.642.609	102.392.180
Conti di memoria	1	1

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

euro

	31.12.2008		31.12.2007	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni				
a) Ricavi delle prestazioni	697.403.509		693.442.761	
b) Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	-		(9.541.331)	
c) Variazioni per balance	(1.796.119)		4.214.874	
d) Utilizzo balance anno n-2	2.598.676		(1.113.029)	
e) Utilizzo fondo di stabilizzazione tariffe	20.653.346	718.859.412	0	687.003.275
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		6.348		0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		10.945.540		3.335.257
5) Altri ricavi e proventi				
a) Altri ricavi	17.624.318		20.694.273	
b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	47.624.318	30.000.000	50.694.273
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)		777.435.618		741.032.805
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(7.002.688)		(6.878.741)
7) Per servizi		(154.173.290)		(148.607.802)
8) Per godimento di beni di terzi		(5.860.858)		(5.695.589)
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	(293.944.123)		(287.747.574)	
b) Oneri sociali	(91.095.541)		(89.503.156)	
c) Trattamento di fine rapporto	(16.111.857)		(14.141.803)	
e) Altri costi	(11.781.572)	(412.933.093)	(9.399.253)	(400.791.786)
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(24.116.577)		(22.438.373)	
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(117.091.090)		(107.849.207)	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(17.638.377)	(158.846.044)	(1.608.691)	(131.896.271)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss., di consumo e merci		2.464.044		2.537.282
12) Accantonamenti per rischi		(1.341.000)		(550.000)
14) Oneri diversi di gestione		(2.145.399)		(1.665.271)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)		(739.838.328)		(693.548.178)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		37.597.290		47.484.627
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni				88
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.102.279		963.242	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.ni	225.892		2.774.964	
d) proventi diversi dai precedenti	5.646.033	6.974.204	6.096.516	9.834.722
17) Interessi e altri oneri finanziari		(16.349.480)		(11.135.136)
17-bis) Utili e perdite su cambi		28.696		15.775
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17) C)		(9.346.580)		(1.284.551)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	15.400		157.096	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.ni	-	15.400	189.881	346.977
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	-			0
TOT. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19) D)		15.400		346.977
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi straordinari		2.749.975		4.684.591
21) Oneri straordinari				
a) imposte relative agli esercizi precedenti	(427.157)		(296.613)	
b) altri oneri	(4.647.521)	(5.074.678)	(7.036.959)	(7.333.572)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) E)		(2.324.703)		(2.648.981)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)		25.941.407		43.898.072
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) imposte correnti	(34.002.751)		(20.003.031)	
b) imposte differite	18.165.367		(18.477.325)	
c) imposte anticipate	2.165.822	(13.671.562)	(83.456)	(38.563.812)
23) Utile (perdita) dell'esercizio		12.269.845		5.334.260
Risultato di esercizio di terzi		0		0
Risultato di esercizio di gruppo		12.269.845		5.334.260

Principali dati economici, patrimoniali e finanziari di Gruppo

Dati economici

Con riferimento ai dati del Gruppo ENAV, si registra un margine operativo lordo pari a 196,4 milioni di euro con un incremento del 9,5% rispetto all'esercizio precedente e sostanzialmente in linea con i valori della Capogruppo, mentre il risultato operativo risente dei maggiori ammortamenti operati a livello consolidato, attestandosi a 37,6 milioni di euro con un risultato ante imposte di 25,9 milioni di euro. Il bilancio consolidato chiude con un utile netto di 12,3 milioni di euro maggiore rispetto all'esercizio precedente anche in ragione del diverso impatto fiscale rispetto all'anno precedente.

	<i>(in migliaia di euro)</i>			
	Gruppo Enav			
	Esercizio		Variazioni	
	2008	2007	Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	718.859	687.003	31.856	4,6
Altri ricavi	47.630	50.694	(3.064)	-6,0
Totale ricavi	766.489	737.697	28.792	3,9
Costi del personale	(412.933)	(400.792)	(12.141)	3,0
Costi esterni	(168.059)	(160.859)	(7.200)	4,5
Incrementi per lavori interni	10.946	3.335	7.611	228,2
Ebitda	196.443	179.381	17.062	9,5
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(158.846)	(131.896)	(26.950)	20,4
Ebit	37.597	47.485	(9.888)	-20,8
Proventi (oneri) finanziari	(9.346)	(1.285)	(8.061)	627,3
Rettifiche di valore di attività finanz.	15	347	(332)	n.s.
Proventi (oneri) straordinari	(2.325)	(2.649)	324	-12,2
Risultato ante imposte	25.941	43.898	(17.957)	-40,9
Imposte	(13.671)	(38.564)	24.893	-64,5
Utile netto	12.270	5.334	6.936	130,0

Dati patrimoniali*(in migliaia di Euro)*

	Gruppo Enav		
	Esercizio		
	2008	2007	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	160.356	164.166	(3.810)
Immobilizzazioni materiali	1.086.908	1.021.362	65.546
Immobilizzazioni finanziarie	22.665	23.493	(828)
Capitale immobilizzato	1.269.929	1.209.021	60.908
Rimanenze di magazzino	68.245	65.764	2.481
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	681.963	704.544	(22.581)
Debiti	(268.506)	(301.088)	32.582
Fondi per rischi ed oneri	(33.390)	(72.917)	39.527
Ratei e risconti passivi	(127.596)	(137.229)	9.633
Capitale d'esercizio	320.716	259.074	61.642
Trattamento di fine rapporto	(66.255)	(67.828)	1.573
Capitale investito netto	1.524.390	1.400.267	124.123
Coperto da:			
Capitale proprio	1.237.756	1.225.486	12.270
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)			
Debiti verso banche a breve e medio term.	354.583	221.413	133.170
Debiti verso altri finanziatori	778	1.828	(1.050)
Attività finanziarie non immobilizzate	(40.581)	(40.782)	201
Disponibilità liquide	(28.146)	(7.678)	(20.468)
Posizione finanziaria netta	286.634	174.781	111.853

Con riferimento al Gruppo ENAV, il capitale investito netto si attesta a 1.524,3 milioni di euro (1.400,3 milioni di euro al 31 dicembre 2007) coperto per l'81,2% da capitale proprio e per il restante 18,8% dall'indebitamento finanziario netto. Sull'incremento del capitale investito netto di 124,1 milioni di euro, inferiore rispetto al dato relativo alla capogruppo, ha inciso principalmente l'ammortamento della differenza di consolidamento pari a circa 11 milioni di euro che incide sul capitale immobilizzato che risulta pari a circa 1.270 milioni di euro.

Il capitale proprio si attesta a 1.237,7 milioni di euro, con un incremento di 12,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente a seguito dell'utile netto conseguito nel periodo.

Dati finanziari*(in migliaia di Euro)*

		<u>Gruppo Enav</u>
		<u>2008</u>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		<u>7.678</u>
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio	a	90.249
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	b	(202.102)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento	c	132.322
Flusso delle disponibilità liquide	a+b+c	<u>20.469</u>
Disponibilità liquide alla fine del periodo		<u>28.147</u>

Il saldo delle disponibilità liquide del Gruppo ammonta a 28,1 milioni di euro superiore di 2,9 milioni di euro rispetto alla liquidità della controllante. Tale maggior valore è riconducibile essenzialmente alla liquidità apportata dalla controllata. Si evidenzia che i dati finanziari del Gruppo vengono riportati solo per l'anno 2008 atteso che il 2007 è stato il primo anno di redazione del bilancio consolidato.

C - Il budget, il controllo di gestione e la contabilità analitica**Budget**

La cornice di budget 2008 per i costi esterni e del personale è stata fissata in 534,5 mln di euro ed ha confermato la cornice del primo anno del piano strategico di ENAV.

Con riferimento alla evoluzione dei costi esterni e del personale nel budget 2008 si è evidenziato un incremento dei costi del 3,1% rispetto al 2007, mostrando una sostanziale stabilità dei costi esterni e un contenuto incremento del costo del personale relativo principalmente al rinnovo del contratto di lavoro del personale non dirigente previsto nel 2008.

Il budget 2008 era stato formulato stimando una crescita del traffico del 5,6% rispetto all'anno precedente, valore tra l'altro prudenziale rispetto alle previsioni di Eurocontrol per l'Italia che, al 21 dicembre 2007, evidenziavano un +7%.

In considerazione del crollo della domanda di traffico che si è realizzato già a partire da marzo 2008 per giungere a fine anno a valori intorno al -10%, ENAV, unitamente al rilevante impegno in termini di innalzamento dei livelli di sicurezza e qualità dei servizi, ha effettuato un ulteriore sforzo di contenimento dei costi con l'obiettivo di fornire un contributo concreto al settore in crisi, attuando a giugno una revisione della cornice dei costi operativi di budget che ha permesso un decremento di circa il 6%, pari a 10 mln di euro.

La riduzione del 6% dei costi operativi è da ritenersi molto significativa, in quanto è stata effettuata a fronte di una inflazione registrata nel 2008 pari al 3,3% e considerando anche che al momento della revisione, metà dell'anno era già trascorso e consuntivato.

Complessivamente la revisione di budget si è quindi attestata ad un -1,9% rispetto al budget iniziale, passando quindi da 534,5 mln di euro a 524,5 mln di euro.

A tale riguardo, è importante rilevare come la previsione dei costi del personale e dei costi operativi definiti nella revisione di budget siano stati successivamente confermati dal consuntivo di fine anno.

Nel corso del 2008 si è quindi confermata la "centralità" del budget quale strumento di controllo dei costi dell'azienda, anche attraverso l'attribuzione al *management* di obiettivi correlati al raggiungimento dei valori di budget.

L'utilizzo di strumenti più evoluti nell'elaborazione e controllo del budget è anche la conseguenza del profondo processo, iniziato nel 2004, di "aziendalizzazione" di ENAV che da "sistema pubblico" sta sempre più evolvendo verso un "sistema azienda", dotato di meccanismi operativi, di livelli di responsabilizzazione e di comportamenti organizzativi coerenti al perseguimento di efficacia, efficienza ed economicità.

Tariffe di rotta e di terminale

ENAV ha adottato nel periodo 2003-2008 una politica di consistente riduzione delle tariffe applicate ai vettori, con particolare accentuazione sulla tariffa di terminale. Specificamente, la tariffa unitaria di terminale è diminuita da 3,14 € del 2003 a 1,96 € del 2008 (con una riduzione del 37,6%). La tariffa unitaria di rotta è diminuita da 67,99 € del 2003 a 66,91 € nel 2008 (con una riduzione del 1,6%). I dati esposti non considerano l'inflazione, altrimenti la riduzione sarebbe stata ancora maggiore.

Analizzando poi le tariffe 2008, si evidenzia come la continua attenzione della

società agli aspetti di economicità e di efficienza economica abbia consentito una riduzione delle tariffe rispetto al 2007; in particolare, la tariffa di rotta è diminuita dello 0,9%, mentre quella di terminale del 2,5%.

Esaminando i risultati raggiunti nel 2008, si rileva che a conclusione dell'esercizio 2008, ENAV abbia deciso di utilizzare parte del fondo stabilizzazione tariffe al fine di "stabilizzare" la tariffa di consuntivo.

Ed è proprio il sostanziale decremento del traffico registrato a consuntivo rispetto alla previsione, nonché i maggiori costi sostenuti a causa della svalutazione dei crediti (17,6 mln di euro) derivanti soprattutto dalla situazione di insolvenza del Gruppo Alitalia (14,5 mln di euro), che ha portato l'azienda a scegliere di utilizzare il fondo stabilizzazione tariffe per 20,6 milioni di euro. Ciò al fine di evitare che il meccanismo del *balance* potesse riversare tale onere interamente sui vettori tramite l'aumento delle tariffe, in un momento di crisi del mercato, con possibili conseguenze negative anche sui risultati produttivi faticosamente conseguiti dalla Società negli ultimi anni.

Tale politica tariffaria insieme ad un elevato standard qualitativo del servizio è stata una precisa scelta strategica della società in questi ultimi anni, volta ad "attirare" il remunerativo traffico di sorvolo dai paesi confinanti. La politica sta portando i suoi frutti, proprio in un momento di generale crisi della domanda, riducendo in parte gli effetti del crollo del traffico.

Inoltre, con la continua riduzione delle tariffe, ENAV ha indubbiamente dato un tangibile contributo al settore del trasporto aereo, attenuando gli oneri a carico dei vettori. In proposito, è rilevante evidenziare che l'azione di contenimento tariffario e di incremento di efficienza ha trovato, dal 2006 ad oggi, esplicito apprezzamento da parte delle associazioni internazionali dei vettori (IATA, IACA e IBAR) nel comitato allargato di Eurocontrol. Tale riconoscimento si è ripetuto nel 2008 e nel 2009, ad opera della IATA, la principale delle associazioni internazionali dei vettori, che ha formulato un pubblico apprezzamento alla politica di ENAV di continua attività di efficientamento aziendale e di riduzione delle tariffe, in un momento di grave crisi economica delle compagnie. Per questo anche nel 2008 ENAV è stata indicata agli altri *competitors* quale miglior esempio di fornitore dei servizi della navigazione aerea da seguire.

Ed in effetti, l'azione di contenimento delle tariffe e di incremento di efficienza ha fatto sì che nel triennio considerato i costi complessivi di assistenza al volo italiani (sia di rotta che di terminale) siano stati i più bassi rispetto ai maggiori provider europei. In particolare, da uno studio comparativo è emerso che nel 2008 il costo complessivo per

il servizio di assistenza al volo in Italia è risultato essere più economico del 16,5% rispetto alla Germania, del 25,6% rispetto alla Francia, del 11,7% rispetto al Regno Unito e del 40,6% rispetto alla Spagna.

Controllo di Gestione

Nel corso dell'esercizio è stato avviato il progetto di disegno e realizzazione del nuovo sistema informativo a supporto dei processi di budget, controllo di gestione, contabilità analitica e *reporting* direzionale.

Il nuovo sistema, basato sulla piattaforma Hyperion, sostituirà l'attuale sistema OFA (*Oracle Financial Analyzer*), divenuto obsoleto in quanto la società Oracle non ne garantisce più l'assistenza e lo sviluppo.

Con l'aggiornamento tecnologico del sistema, ENAV ha colto l'opportunità di conseguire alcuni miglioramenti e affinamenti funzionali a supporto dei processi di pianificazione e controllo, quali ad esempio:

- la possibilità di inserire direttamente sul nuovo sistema i commenti associati al budget di ciascun centro di costo (le cosiddette specifiche costi) e di gestire direttamente a sistema le schede di budget del personale (BG04) e dei progetti di esercizio/vendita (BG07 e BG08), in precedenza gestite attraverso supporti esterni;
- una reportistica maggiormente utile a supporto sia del Vertice Aziendale, attraverso uno schema che sintetizza le principali informazioni economiche e di business, sia più in generale a supporto di tutti i centri di costo aziendali, attraverso specifici report operativi;
- una maggiore semplicità e rapidità nell'aggiornamento di alcune variabili del modello di contabilità analitica (es. criteri di ripartizione dei costi, dati anagrafici contabili, ecc). Il modello di contabilità analitica è lo strumento aziendale finalizzato alla rilevazione dei costi/ricavi per centro di costo e per progetti di vendita per la loro successiva allocazione ai servizi erogati dall'ENAV.

L'avvio in esercizio del nuovo sistema sarà ovviamente accompagnato dalle nuove procedure gestionali, aggiornate per tener conto dei cambiamenti adottati, sempre in coerenza con il sistema qualità definito per il conseguimento dalla certificazione ISO 9001:2000.

In particolare sono in fase di aggiornamento le procedure di definizione del budget aziendale e di gestione delle variazioni al budget economico a fronte di richieste di trasferimento fondi e di extra budget.

La contabilità analitica

La legge n. 248 del 2 dicembre 2005 all'art. 11 – *sexies* "Razionalizzazione ed incremento dell'efficienza del settore di controllo del traffico aereo" (cosiddetta legge sui requisiti di sistema) prevede, già a partire dal 2006, l'obbligo per l'ENAV di certificazione, da parte di una società di revisione, del sistema di contabilità analitica che consenta l'individuazione dei ricavi e dei costi di competenza afferenti a ciascuno dei servizi, regolamentati e non regolamentati a partire dal 2006.

Su basi volontarie, il prospetto di conto economico separato era già stato sottoposto a certificazione per l'esercizio 2005.

Coerentemente con quanto avvenuto negli anni precedenti, si è concluso positivamente il processo di revisione contabile e di certificazione anche per il 2008, che ha permesso di conseguire i seguenti obiettivi istituzionali e gestionali:

- la quadratura dei risultati della contabilità analitica con il bilancio di esercizio 2008;
- la determinazione dei costi consuntivi dei servizi di rotta e di terminale;
- la determinazione delle Tariffe Unitarie consuntive per il servizio rotta (CUT) e di terminale (CTT);
- la determinazione della quota, da portare a carico dello Stato dei costi degli aeroporti a basso traffico e dei costi equivalenti allo sviluppo del 1,5% delle uds su base nazionale per gli aeroporti maggiori;
- la costruzione di prospetti di conto economico gestionale per aeroporto e ACC (*Area Control Centre*), a loro volta suddivisi tra servizi di rotta e servizi di terminale, e per servizio non regolamentato, al fine di monitorarne i costi diretti e indiretti, l'efficienza operativa, la redditività;
- la possibilità di disporre di informazioni di supporto alle decisioni aziendali.

IV – IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

A) Il d.lgs. 231/2001

Premessa

L'aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo di ENAV, attuato su indicazione dell'organismo di vigilanza che ha sollecitato il suo adeguamento in ragione delle recenti modifiche normative, ha ulteriormente rafforzato il presidio dei controlli in tutte le aree aziendali interessate allo svolgimento delle attività sensibili richiamate dal d.lgs. 231/01.

Delle intervenute modifiche al modello il personale ha potuto prendere diretta conoscenza tramite il sistema di comunicazione interna accessibile dal dipendente attraverso la postazione di lavoro.

La formazione del personale sugli specifici temi trattati dal d.lgs. 231/01 tiene conto della esigenza di rendere consapevole il personale non solo delle intervenute modifiche legislative, ma anche delle ragioni di opportunità che hanno determinato la necessità di promuovere tali iniziative.

L'attività svolta

L'attività diretta alla verifica dell'osservanza del modello da parte delle strutture aziendali è stata svolta dalla funzione Audit, sulla base del piano annuale definito dall'organismo di vigilanza di ENAV.

Attuazione del sistema di monitoraggio e reportistica ex d.lgs. 231/01

Oltre all'attività di verifica sulla concreta applicazione del modello è stato mantenuto costante il sistema di monitoraggio ed il flusso di informazioni per le tipologie che hanno interessato:

1. i flussi informativi dall'organismo di vigilanza al vertice aziendale, allo scopo di tenere informati gli organi societari in merito ad eventuali situazioni gravi o straordinarie, quali ipotesi di violazione dei principi del modello;
2. i flussi informativi di carattere generale ed obbligatorio delle funzioni aziendali e di tutti i dipendenti ENAV verso l'organismo di vigilanza;
3. i flussi informativi sulle parti speciali del modello da parte delle funzioni aziendali verso l'organismo di vigilanza.

Analisi sull'osservanza dei principi dettati dal d.lgs. 231/01

Nel 2008 e nel primo semestre 2009, sono stati svolti controlli ed analisi finalizzate a riscontrare la presenza dei componenti del sistema di controllo ed il grado di attuazione dei principi previsti dal modello organizzativo (di cui al d.lgs. 231/01) di ENAV.

In particolare, sono stati svolti interventi riguardanti processi/procedure aziendali riferiti alle seguenti materie:

1. la materia contrattuale posta in essere dall'Organo Centrale di Sicurezza e Security Aziendale nel periodo 2005/2007;
2. la gestione delle vertenze giudiziali e stragiudiziali;
3. follow-up sull'audit relativo al rispetto delle procedure amministrativo-contabili per la gestione dei finanziamenti europei per i profili 231/01;
4. verifica dell'attuazione dei principi ex d.lgs. 231/01 nelle procedure Ricavi, Costi del Personale, Chiusure Contabili e Cespiti;

Nel complesso l'attività svolta ha consentito di verificare l'ottemperanza ai fondamentali principi di controllo specificati nel Modello 231/01, con particolare riguardo alla presenza di punti di controllo, alla segregazione delle funzioni, all'esatta individuazione dei compiti all'interno dei singoli processi, al supporto documentale attestante i passaggi rilevanti nella formazione dei contratti.

Allo stesso tempo sono state individuate aree suscettibili di miglioramento finalizzate a rendere maggiormente efficace la capacità dissuasiva del Modello stesso.

B) L'internal auditing

Premessa

L'attività di audit è stata svolta con riferimento al piano di audit approvato dal consiglio di amministrazione in data 28 febbraio 2008.

Gli interventi di audit si pongono il fine di assistere gli organi sociali e le strutture della società nel perseguimento dei propri obiettivi in materia di controllo interno, contribuendo - tra l'altro - allo sviluppo di un clima aziendale favorevole alla diffusione della cultura del controllo.

Le pianificate attività di audit tengono conto delle indicazioni degli organi di vertice aziendale e del management, dei risultati degli audit precedenti,

dell'evoluzione normativa nonché delle esigenze specifiche e del cambiamento dell'ambiente organizzativo e di controllo.

Al fine di assicurare adeguata efficacia al processo di revisione interna, è stata prevista anche un'attività di follow-up tesa alla verifica, a distanza di tempo, dell'adeguatezza, efficacia e tempestività delle azioni correttive intraprese dalle strutture sottoposte a procedura di audit, per correggere le evidenze individuate nei precedente audit.

L'attività svolta

Nello specifico, l'attività svolta nel 2008 ha riguardato:

- Analisi amministrativo/contabili

1. Audit procedurale/operativo sulla procedure contabili ricavi, cespiti, costi del personale e chiusure.

L'attività, iniziata con un supporto consulenziale per la redazione delle stesse procedure, e quindi della loro revisione, rientra tra quelle attività svolte a supporto del "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari".

2. Audit operativo sul sistema di rilevazione delle presenze/assenze del personale operante presso l'ACC di Brindisi ed il CAAV Napoli.

Lo scopo dell'attività è stato quello di verificare la tracciabilità, la completezza e la regolarità formale della gestione delle prestazioni ordinarie ed aggiuntive del personale non dirigente, in linea operativa e di struttura, nel periodo compreso tra gennaio 2007 e novembre 2008.

3. Audit Operativo sul flusso informativo relativo all'avvio dei contenziosi aperti da fornitori e dipendenti ENAV.

L'obiettivo è stato quello di verificare la tempestività della conoscenza dei contenziosi instaurati allo scopo di ottenere la massima attendibilità delle informazioni di bilancio, ovvero del rispetto del principio della competenza;

4. Audit Operativo sul processo di formazione dei dati di volato e la loro trasformazione in Unità di Servizio (U.d.S.).

L'attività è stata finalizzata alla ricostruzione del processo per l'individuazione e valutazione dell'efficacia dei punti di controllo, posti