

**Principali risultanze Economiche, Patrimoniali e Finanziarie****Dati economici**

L'esercizio 2009 di ENAV chiude con un utile ante imposte di 35,9 milioni di euro, in linea rispetto all'esercizio precedente, e con un utile netto di 7,8 milioni di euro, inferiore di 15,9 milioni rispetto a quello del 2008 come riportato nel prospetto seguente:

(importi in migliaia di euro)

ENAV S.p.A.	Esercizio		Variazioni	
	2009	2008	Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	712.004	714.253	(2.249)	-0,3%
Altri ricavi	34.582	34.258	324	0,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>746.586</b>	<b>748.511</b>	<b>(1.925)</b>	<b>-0,3%</b>
Costi del personale	(374.157)	(367.339)	(6.818)	1,9%
Costi esterni	(204.481)	(203.485)	(996)	0,5%
Incrementi per lavori interni	3.074	2.991	83	2,8%
<b>Ebitda</b>	<b>171.022</b>	<b>180.678</b>	<b>(9.656)</b>	<b>-5,3%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(147.905)	(145.916)	(1.989)	1,4%
Contributi PON	15.968	13.302	2.666	20,0%
<b>Ebit</b>	<b>39.085</b>	<b>48.064</b>	<b>(8.979)</b>	<b>-18,7%</b>
Proventi (oneri) finanziari	(2.697)	(10.220)	7.523	-73,6%
Proventi (oneri) straordinari	(428)	(2.279)	1.851	-81,2%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>35.960</b>	<b>35.565</b>	<b>395</b>	<b>1,1%</b>
Imposte correnti, anticipate e differite	(28.153)	(11.793)	(16.360)	139%
<b>Utile netto</b>	<b>7.807</b>	<b>23.772</b>	<b>(15.965)</b>	<b>-67,2%</b>

Sulla formazione di tale risultato, hanno principalmente inciso:

la forte riduzione della domanda di traffico sia di rotta che di terminale rispettivamente pari, in termini di unità di servizio sviluppate in un -6% per la rotta e -3,3% per il terminale. Tale riduzione ha influito sulla componente ricavi con una riduzione complessiva di 37,9 milioni di Euro del traffico pagante. Il minor traffico sviluppato ha avuto impatto anche nella componente ricavi legata alle esenzioni che sono diminuiti di 2,3 milioni di Euro.

- un incremento del costo del personale di 6,8 milioni di euro legato principalmente all'incremento degli oneri sociali in seguito all'applicazione, a far data dal 1° gennaio 2009, della Legge 133/2008 che ha previsto a carico di ENAV il pagamento del contributo per la disoccupazione involontaria, per la maternità e per i permessi di cui alla legge 104/92 per il personale Inpdap; la voce salari e stipendi è risultata in linea rispetto all'esercizio precedente.
- i costi esterni si attestano ad un valore in linea rispetto all'esercizio precedente. E' comunque da rilevare che è stato ampiamente rispettato l'obiettivo posto in sede di revisione di budget avendo ridotto i costi di oltre 19 milioni di euro rispetto al budget iniziale;

- un incremento del carico fiscale che a differenza del 2008 non ha beneficiato dell'effetto positivo delle imposte differite passive.

A seguito dei suddetti eventi, il margine operativo lordo (Ebitda) si attesta a 171 milioni di euro con una riduzione rispetto all'esercizio precedente del 5,3%. Il risultato operativo (Ebit) risulta di 39 milioni di euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente del 18,7%, per effetto dei maggiori ammortamenti correlati all'entrata in esercizio degli investimenti. L'utile di esercizio di 7,8 milioni di euro risente sia dei minori oneri finanziari, rispetto all'esercizio precedente, grazie al favorevole andamento del tasso variabile Euribor che ha permesso un risparmio netto di 7,5 milioni di euro che degli oneri derivanti dal carico fiscale per 28,1 milioni di euro.

### Dati patrimoniali

ENAV S.p.A.	(importi in migliaia di Euro)		
	Esercizio		Variazioni
	2009	2008	
Immobilizzazioni immateriali	80.005	70.435	9.570
Immobilizzazioni materiali	1.201.638	1.083.555	118.083
Immobilizzazioni finanziarie	114.817	114.817	0
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.396.460</b>	<b>1.268.807</b>	<b>127.653</b>
Rimanenze di magazzino	69.917	67.847	2.070
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	602.871	673.746	(70.875)
Debiti	(296.866)	(260.322)	(36.544)
Fondi per rischi ed oneri	(54.239)	(31.310)	(22.929)
Ratei e risconti passivi	(120.005)	(127.527)	7.522
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>201.678</b>	<b>322.434</b>	<b>(120.756)</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>(41.325)</b>	<b>(43.519)</b>	<b>2.194</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.556.813</b>	<b>1.547.722</b>	<b>9.091</b>
<b>Coperto da:</b>			
Capitale proprio	1.244.185	1.258.961	(14.776)
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)	312.628	288.761	23.867
	<b>1.556.813</b>	<b>1.547.722</b>	<b>9.091</b>

La struttura patrimoniale di ENAV è caratterizzata da un "capitale investito netto" di 1.556,8 milioni di euro coperto per il 80% dal capitale proprio e per il restante 20% dall'indebitamento finanziario netto. Rispetto all'esercizio precedente, il capitale investito netto si è incrementato di 9 milioni di euro per effetto delle seguenti variazioni:

- incremento del capitale immobilizzato per 127,6 milioni di euro collegati agli ingenti investimenti infrastrutturali e tecnologici effettuati dalla società, dato in incremento di circa il 50% rispetto a quanto emerso nel 2008 e che conferma l'impegno nell'attività di ENAV nel campo dell'ammodernamento e sviluppo tecnologico infrastrutturale dei propri impianti;

▪decremento del capitale d'esercizio per 120,7 milioni di euro ascrivibile principalmente ai seguenti eventi:

- i)decremento netto dei crediti ed altre attività per 70,8 milioni di euro per effetto dell'incasso dei crediti maturati nel periodo 2004-2006 nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze e del 2007-2008 verso il Ministero dell'Infrastrutture e dei Trasporti;
- ii)incremento dei debiti per 36,5 milioni di euro legati principalmente ai fornitori per l'avanzamento dei programmi di investimento;
- iii)incremento dei fondi per rischi ed oneri di 22,9 milioni di euro per la destinazione di quota parte del risultato di esercizio 2008 al fondo di stabilizzazione tariffe come deliberato dall'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio tenutasi il 16 luglio del 2009.

Il capitale proprio si attesta a 1.244,2 milioni di euro ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente di 14,7 milioni di euro per l'effetto netto tra quanto precedentemente riportato in merito al fondo di stabilizzazione tariffe ed il risultato dell'esercizio 2009 pari a 7,8 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto aumentato di 23.867 migliaia di euro, ammonta a 312,6 milioni di euro, ed è così composto:

(importi in migliaia di Euro)

ENAV S.p.A.	Esercizio		Variazioni
	2009	2008	
<b>Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)</b>			
Debiti verso banche a breve e medio term.	365.000	354.583	10.417
Attività finanziarie non immobilizzate	(39.982)	(40.581)	599
Disponibilità liquide	(12.390)	(25.241)	12.851
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>312.628</b>	<b>288.761</b>	<b>23.867</b>

**Dati finanziari**

Al 31 dicembre 2009 la liquidità di ENAV è così rappresentata:

		(importi in migliaia di Euro)	
		<b>Enav S.p.A</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>		<b>25.241</b>	<b>6.034</b>
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio	a	246.012	90.339
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	b	(269.879)	(204.503)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento	c	11.016	133.371
<b>Flusso delle disponibilità liquide</b>	<b>a+b+c</b>	<b>(12.851)</b>	<b>19.207</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>		<b>12.390</b>	<b>25.241</b>

Il saldo delle disponibilità liquide di ENAV, si attesta a 12,4 milioni di euro con un decremento rispetto all'esercizio precedente di 12,8 milioni di euro a seguito del maggior flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento per 65,4 milioni di euro, attestandosi a 269,9 milioni di euro, coperto per 11 milioni di euro al ricorso a capitale di terzi. Tale saldo di conseguenza risente del flusso di cassa generato dall'attività di esercizio che in particolare evidenzia un decremento dei crediti ed un maggior debito verso i fornitori.

**B – Il bilancio consolidato**

Nel 2009 la società ha redatto il 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.

## XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

euro

ATTIVO		31.12.2009	31.12.2008
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		0	0
<b>TOTALE A)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALE</b>			
1) Costi di impianto e di ampliamento		679	1.358
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		12.038.380	8.182.130
5 bis) Differenza da consolidamento		77.567.123	88.648.141
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		64.394.484	57.506.842
7) Altre		4.862.901	6.017.889
<b>Totale I)</b>		<b>158.863.567</b>	<b>160.356.360</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
1) Terreni e fabbricati		180.953.498	168.015.954
2) Impianti e macchinario		469.458.210	455.401.225
3) Attrezzature industriali e commerciali		125.124.928	128.249.995
4) Altri beni		42.554.078	36.603.632
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		383.126.152	298.636.970
<b>Totale II)</b>		<b>1.201.216.866</b>	<b>1.086.907.776</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate		877.828	877.396
d) Altre imprese		284.848	284.848
2) Crediti:			
d) verso altri			
esigibili oltre i 12 mesi		20.601.085	21.503.272
<b>Totale III)</b>		<b>21.763.761</b>	<b>22.665.516</b>
<b>TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>1.381.844.194</b>	<b>1.269.929.652</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I RIMANENZE</b>			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		69.951.327	68.238.532
3) Lavori in corso su ordinazione		545.531	6.348
<b>Totale I)</b>		<b>70.496.858</b>	<b>68.244.880</b>
<b>II CREDITI</b>			
1) Verso clienti			
esigibili entro i 12 mesi		432.573.296	556.414.102
2) Verso imprese controllate			
esigibili entro i 12 mesi		562.595	440.607
4 bis) Crediti tributari			
esigibili entro i 12 mesi		105.300.419	107.353.395
4 ter) Imposte anticipate			
esigibili entro i 12 mesi		13.373.856	11.553.493
5) Verso altri			
esigibili entro i 12 mesi		8.087.520	4.915.334
6) Per Balance Eurocontrol			
esigibili oltre i 12 mesi		52.327.497	0
<b>Totale II)</b>		<b>612.225.183</b>	<b>680.676.931</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>			
6) Altri titoli		39.982.205	40.580.991
<b>Totale III)</b>		<b>39.982.205</b>	<b>40.580.991</b>
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1) Depositi bancari e postali		12.421.804	28.053.848
3) Denaro e valori in cassa		96.156	93.266
<b>Totale IV)</b>		<b>12.517.960</b>	<b>28.147.114</b>
<b>TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>735.222.206</b>	<b>817.649.916</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		905.907	1.279.081
<b>TOTALE D) RATEI E RISCONTI</b>		<b>905.907</b>	<b>1.279.081</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>2.117.972.307</b>	<b>2.088.858.649</b>

## XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>I</b>	Capitale	1.121.744.385	1.121.744.385
<b>IV</b>	Riserva legale	7.312.193	6.123.585
<b>VII</b>	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	<b>61.965.575</b>	<b>61.965.575</b>
<b>VIII</b>	Utili (perdite) portati a nuovo	24.150.217	35.652.563
<b>IX</b>	Utile (perdita) dell'esercizio	(4.427.597)	12.269.845
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>1.210.744.773</b>	<b>1.237.755.953</b>
	Capitale e Riserve di terzi	0	0
	Utile (perdita) di terzi	0	0
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE A) PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>1.210.744.773</b>	<b>1.237.755.953</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
<b>2)</b>	Fondo imposte anche differite	626.194	792.338
<b>3)</b>	Altri	54.332.672	32.597.892
	<b>TOTALE B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>54.958.866</b>	<b>33.390.230</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LA VORO SUBORDINATO</b>			
		<b>63.463.079</b>	<b>66.255.750</b>
<b>D) DEBITI</b>			
<b>4)</b>	<b>Debiti verso banche</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	187.044.765	254.583.078
	esigibili oltre i 12 mesi	180.000.000	100.000.000
<b>5)</b>	<b>Debiti verso altri finanziatori</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	0	778.355
<b>6)</b>	<b>Acconti</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	56.470.546	59.460.945
<b>7)</b>	<b>Debiti verso fornitori</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	142.654.659	123.755.939
	esigibili oltre i 12 mesi	11.226.561	
<b>9)</b>	<b>Debiti verso imprese controllate</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	1.370.181	1.245.637
<b>12)</b>	<b>Debiti tributari</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	11.634.021	11.918.900
	esigibili oltre i 12 mesi	0	2.657.959
<b>13)</b>	<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	22.401.515	19.354.034
<b>14)</b>	<b>Altri debiti</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	54.137.999	42.983.098
<b>15)</b>	<b>Debiti per Balance Eurocontrol</b>		
	esigibili entro i 12 mesi	1.796.119	5.326.457
	esigibili oltre i 12 mesi	0	1.796.119
	<b>TOTALE D) DEBITI</b>	<b>668.736.366</b>	<b>623.860.521</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>			
		120.069.223	127.596.195
	<b>TOTALE E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>120.069.223</b>	<b>127.596.195</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.117.972.307</b>	<b>2.088.858.649</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Garanzie prestate a terzi	63.284.315	70.841.674
	Garanzie ricevute da terzi	134.357.960	114.642.609
	Conti di memoria	1	1

## XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		euro	
CONTO ECONOMICO		31.12.2009	31.12.2008
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>			
a) Ricavi delle prestazioni	671.199.872	697.403.509	
b) Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	58.048.837	0	
c) Variazioni per balance	(5.721.339)	(1.796.119)	
d) Utilizzo balance anno n-2	5.326.457	2.598.676	
e) Utilizzo fondo stabilizzazione tariffe	0	20.653.346	
	<b>Totale 1)</b>	<b>728.853.827</b>	<b>718.859.412</b>
<b>3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione</b>	539.182	6.348	
<b>4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	24.758.008	10.945.540	
<b>5) Altri ricavi e proventi</b>			
a) Altri ricavi	20.662.856	17.624.318	
b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	30.000.000	
	<b>Totale 5)</b>	<b>50.662.856</b>	<b>47.624.318</b>
	<b>TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>804.813.873</b>	<b>777.435.618</b>
<b>B) COSTO DELLA PRODUZIONE</b>			
<b>6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>	(9.227.259)	(7.382.475)	
<b>7) Per servizi</b>	(173.820.005)	(153.842.557)	
<b>8) Per godimento di beni di terzi</b>	(6.440.544)	(5.860.858)	
<b>9) Per il personale:</b>			
a) Salari e stipendi	(297.073.917)	(293.944.123)	
b) Oneri Sociali	(98.699.834)	(91.095.541)	
c) Trattamento di fine rapporto	(16.984.353)	(16.111.857)	
e) Altri costi	(11.936.109)	(11.781.572)	
	<b>Totale 9)</b>	<b>(424.694.213)</b>	<b>(412.933.093)</b>
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>			
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(26.460.284)	(24.116.577)	
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(127.561.403)	(117.091.090)	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(4.096.020)	(17.638.377)	
	<b>Totale 10)</b>	<b>(158.117.707)</b>	<b>(158.846.044)</b>
<b>11) Variazione delle rimanenze di materie prime, suss. di consumo e merci</b>	1.141.491	2.464.044	
<b>12) Accantonamento per rischi</b>	(2.635.307)	(1.341.000)	
<b>14) Oneri diversi di gestione</b>	(2.480.917)	(2.096.345)	
	<b>TOTALE B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(776.274.461)</b>	<b>(739.838.328)</b>
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>28.539.412</b>	<b>37.597.290</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
<b>16) Altri proventi finanziari</b>			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	339.106	1.102.279	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	200.000	225.892	
d) proventi diversi dai precedenti	3.836.863	5.646.033	
	<b>Totale 16)</b>	<b>4.375.969</b>	<b>6.974.204</b>
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	(6.821.007)	(16.349.480)	
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	(22.804)	28.696	
	<b>TOTALE C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.467.842)</b>	<b>(9.346.580)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
<b>18) Rivalutazioni</b>			
a) di partecipazioni	432	15.400	
<b>19) Svalutazioni</b>			
a) di partecipazioni	0	0	
	<b>TOTALE D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>432</b>	<b>15.400</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
<b>20) Proventi straordinari</b>	2.585.525	2.749.975	
<b>21) Oneri straordinari</b>			
a) imposte relative a esercizi precedenti	(698.705)	(427.157)	
b) altri oneri	(2.441.418)	(4.647.521)	
	<b>Totale 21)</b>	<b>(3.140.123)</b>	<b>(5.074.678)</b>
	<b>TOTALE E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(554.598)</b>	<b>(2.324.703)</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>25.517.404</b>	<b>25.941.407</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio</b>			
a) Imposte correnti	(31.931.509)	(34.002.751)	
b) Imposte differite	166.144	18.165.367	
c) Imposte anticipate	1.820.364	2.165.822	
	<b>Totale 22)</b>	<b>(29.945.001)</b>	<b>(13.671.562)</b>
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(4.427.597)</b>	<b>12.269.845</b>	
<b>Risultato di esercizio di terzi</b>	0	0	
<b>Risultato di esercizio di gruppo</b>	<b>(4.427.597)</b>	<b>12.269.845</b>	

**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 173,3 milioni di euro con un decremento del 6% rispetto all'esercizio precedente, risultato che risente dei maggiori costi sostenuti a livello consolidato collegati all'incremento delle attività verso il mercato terzo effettuate dalla controllata nel 2009 e dal maggior costo del personale a seguito del rinnovo contrattuale del personale della stessa Techno Sky, avvenuto nel mese di aprile 2009. Tali effetti sono parzialmente compensati dall'incremento delle attività per lavori interni che si sono incrementati di 13,8 milioni di euro. Il risultato operativo netto si attesta a 28,5 milioni di euro che detratto l'effetto derivante dagli oneri finanziari, determina un risultato ante imposte di 25,5 milioni di euro tendenzialmente in linea con l'esercizio precedente. Infine, il carico fiscale a livello di gruppo, pari a 29,9 milioni di euro e l'ammortamento dell'avviamento operato a livello consolidato pari a 11 milioni di euro, determinano una perdita d'esercizio a livello consolidato di 4,4 milioni di euro.

(importi in migliaia di Euro)

GRUPPO ENAV	Esercizio		Variazioni	
	2009	2008	Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	729.393	718.866	10.527	1,5%
Altri ricavi	34.695	34.321	374	1,1%
<b>Totale ricavi</b>	<b>764.088</b>	<b>753.187</b>	<b>10.901</b>	<b>1,4%</b>
Costi del personale	(424.694)	(412.933)	(11.761)	2,8%
Costi esterni	(190.828)	(166.718)	(24.110)	14,5%
Incrementi per lavori interni	24.758	10.946	13.812	126,2%
<b>Ebitda</b>	<b>173.324</b>	<b>184.482</b>	<b>(11.158)</b>	<b>-6,0%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(160.753)	(160.187)	(566)	0,4%
Contributi PON	15.968	13.302	2.666	20,0%
<b>Ebit</b>	<b>28.539</b>	<b>37.597</b>	<b>(9.058)</b>	<b>-24,1%</b>
Proventi (oneri) finanziari	(2.468)	(9.346)	6.878	-73,6%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	15	(15)	-100,0%
Proventi (oneri) straordinari	(554)	(2.325)	1.771	-76,2%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>25.517</b>	<b>25.941</b>	<b>(424)</b>	<b>-1,6%</b>
Imposte correnti, anticipate e differite	(29.945)	(13.671)	(16.274)	119%
<b>Perdita d'esercizio</b>	<b>(4.428)</b>	<b>12.270</b>	<b>(16.698)</b>	<b>-136,1%</b>



**Dati patrimoniali**

GRUPPO ENAV	(importi in migliaia di Euro)		
	Esercizio		Variazioni
	2009	2008	
Immobilizzazioni immateriali	158.863	160.356	(1.493)
Immobilizzazioni materiali	1.201.215	1.086.908	114.307
Immobilizzazioni finanziarie	21.764	22.665	(901)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.381.842</b>	<b>1.269.929</b>	<b>111.913</b>
Rimanenze di magazzino	70.497	68.245	2.252
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	613.131	681.956	(68.825)
Debiti	(301.690)	(268.499)	(33.191)
Fondi per rischi ed oneri	(54.958)	(33.390)	(21.568)
Ratei e risconti passivi	(120.069)	(127.596)	7.527
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>206.911</b>	<b>320.716</b>	<b>(113.805)</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>(63.463)</b>	<b>(66.255)</b>	<b>2.792</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.525.290</b>	<b>1.524.390</b>	<b>900</b>
<b>Coperto da:</b>			
Capitale proprio	1.210.745	1.237.756	(27.011)
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)	314.545	286.634	27.911
	<b>1.525.290</b>	<b>1.524.390</b>	<b>900</b>

Con riferimento al Gruppo ENAV, il capitale investito netto si attesta a 1.525,3 milioni di euro sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente, coperto per il 79,4% da capitale proprio e per il restante 20,6% dall'indebitamento finanziario netto. Sebbene il capitale investito netto risulti pressoché invariato, le voci che lo compongono hanno registrato un incremento del capitale immobilizzato di 111,9 milioni di euro inferiore rispetto al dato della Controllante per l'ammortamento della differenza di consolidamento, ed una riduzione del capitale di esercizio per 113,8 milioni di euro inferiore rispetto ad ENAV. Il capitale proprio si attesta a 1.210,7 milioni di euro, con un decremento di 27 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente principalmente per la destinazione di parte dell'utile d'esercizio 2008 della controllante al fondo stabilizzazione tariffe. L'indebitamento finanziario netto ammonta a 314,5 milioni di euro ed è così composto:

GRUPPO ENAV	(importi in migliaia di Euro)		
	Esercizio		Variazioni
	2009	2008	
<b>Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)</b>			
Debiti verso banche a breve e medio term.	367.045	354.583	12.462
Debiti verso altri finanziatori	-	778	778
Attività finanziarie non immobilizzate	(39.982)	(40.581)	599
Disponibilità liquide	(12.518)	(28.146)	15.628
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>314.545</b>	<b>286.634</b>	<b>27.911</b>

**Dati finanziari**

Al 31 dicembre 2009 la liquidità del Gruppo è così rappresentata:

		(importi in migliaia di Euro)	
		<b>Gruppo Enav</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>		<b>28.146</b>	<b>7.678</b>
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio	a	238.025	90.248
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	b	(265.936)	(202.102)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento	c	12.283	132.322
<b>Flusso delle disponibilità liquide</b>	<b>a+b+c</b>	<b>(15.628)</b>	<b>20.468</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>		<b>12.518</b>	<b>28.146</b>

Il saldo delle disponibilità liquide del Gruppo ammonta a 12,5 milioni di euro tendenzialmente in linea con la liquidità della Controllante, anche a seguito della minore liquidità apportata da Techno Sky che ha fatto ricorso a capitale di terzi a copertura del flusso di cassa generato dall'attività d'esercizio.

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

La cornice di Budget 2009 per i costi operativi e del personale è stata fissata in 551,9 mln di euro, con una variazione di circa il +4,8% rispetto alla proiezione a finire del 2008.

Con riferimento alla evoluzione dei costi il budget 2009, il costo del personale, stimato in 376,5 milioni di euro, si incrementa del 1,8% a fronte di una tasso d'inflazione programmata del 1,5%.

I costi operativi per l'anno 2009 sono stati stimati in circa 175,4 mln di euro, con un incremento di circa 18,7 mln di euro

Per quanto riguarda i costi operativi, dopo il continuo sforzo di contenimento attuato negli ultimi anni, che ha consentito una riduzione, senza l'inflazione, pari al 15,4% nel periodo 2004 - 2008 (consuntivo), nel budget 2009 gli stessi risentono del programma evolutivo che l'azienda sta attuando attraverso le cooperazioni nei progetti internazionali (ad esempio Sesar e Blue Med), l'acquisizione di nuovi

aeroporti, il continuo miglioramento delle performance qualitative (ad esempio la riduzione dei ritardi), gli ingenti investimenti nella formazione, le sempre maggiori risorse economiche dedicate alla sicurezza degli impianti e non ultimo l'adeguamento alle nuove normative sulla sicurezza del lavoro.

Coerentemente con il mandato del CdA e nel rispetto degli obiettivi contenuti nello schema di contratto di programma 2007-2009, ENAV a giugno 2009 ha effettuato una revisione della cornice dei costi (operativi e personale), tramite applicazione anche della metodologia del "cost cap", fissando un obiettivo di riduzione complessiva dei costi di circa 15,4 milioni di euro rispetto a quanto pianificato nel budget di inizio anno.

### **Tariffe di rotta e di terminale**

Dopo aver adottato nel periodo 2003-2008 una politica di consistente diminuzione delle tariffe applicate ai vettori, anche per il 2009 ENAV, ha perseguito nella sua politica di contenimento degli oneri a carico delle compagnie tramite riduzione di oltre un euro della tariffa di rotta e mantenimento della tariffa di terminale agli stessi livelli del 2008.

In particolare, la tariffa unitaria di rotta è diminuita da € 66,91 del 2008 a € 65,85 nel 2009, con una riduzione di € 1,06 rispetto al precedente anno.

La tariffa di terminale, come detto in precedenza, è rimasta invariata rispetto al 2008, attestandosi quindi per il 2009 a € 1,96.

I dati esposti non tengono in considerazione l'inflazione, che avrebbe altrimenti reso ancora maggiore la percentuale di riduzione tariffaria.

La crisi e la vulnerabilità del settore, le vicende del maggiore vettore nazionale, un sistema aeroportuale in crisi, nonché il nuovo assetto normativo comunitario, che in prospettiva modificherà in maniera sostanziale il sistema del *cost recovery* per i *service provider*, stanno tutti concorrendo a cambiare lo scenario operativo di ENAV, esponendola non solo all'imprevedibilità della domanda, ma soprattutto ad un maggiore rischio gestionale.

## **Controllo di Gestione**

Le attività svolte nell'ambito del controllo di gestione di ENAV, finalizzate al continuo miglioramento degli strumenti per la pianificazione ed il monitoraggio dei fenomeni economici aziendali, hanno riguardato sia il contesto interno che il contesto esterno aziendale.

Con riferimento al contesto interno aziendale, è stato collaudato, da parte della relativa commissione interna ENAV, il nuovo sistema informativo a supporto del budget e del *reporting* direzionale. Attualmente sono in corso le attività finalizzate all'avvio in esercizio delle relative soluzioni informatiche, con particolare riferimento alle attività di formazione degli utenti, creazione e verifica degli accessi, migrazione dei dati contabili presenti sui vecchi sistemi.

L'avvio in esercizio del nuovo sistema sarà ovviamente accompagnato dalle nuove procedure gestionali, in coerenza con il sistema qualità ISO 9001:2000, aggiornate per tener conto dei cambiamenti e delle nuove funzionalità adottate.

Con riferimento al contesto esterno aziendale si evidenzia il contributo del controllo di gestione al progetto internazionale BLUE-MED, finalizzato alla costituzione di un FAB (Functional Area Block) nella zona sud-est del mediterraneo tra Italia, Grecia, Malta, Cipro e che potrebbe includere anche l'Albania e l'Egitto.

## **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, 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".

Con specifico riferimento a tale disposizione normativa, anche per il 2009 si è concluso positivamente il processo di revisione contabile e di certificazione della contabilità analitica. A tale proposito si evidenzia che il Prospetto di Conto Economico Separato è stato sottoposto a revisione contabile già a partire dall'esercizio 2005 (a titolo volontario) ottenendo la relativa certificazione.

Il sistema di contabilità analitica di ENAV si basa su un modello di rilevazione dei costi e i ricavi per Centro di Responsabilità e per commesse di vendita e la loro successiva allocazione ai servizi erogati regolamentati, ovvero ai servizi di

assistenza in rotta e di terminale, e non regolamentati, relativi ad attività rilevanti non riferibili a quella istituzionale.

Nel corso del 2009, al fine di rendere ancora più efficace la gestione del modello di contabilità analitica ed il monitoraggio dei processi coinvolti nell'alimentazione della stessa, è stato inoltre costituito uno specifico settore di attività dedicato alle "Elaborazioni di Contabilità Analitica" all'interno della Funzione Pianificazione e Controllo.

#### **IV – IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI**

##### **A) Il d.lgs. 231/2001**

###### **Premessa**

L'avvenuta introduzione di nuove molteplici figure di reato da cui può sorgere la responsabilità amministrativa dell'ente, nonché la più volte ventilata prospettiva di una ulteriore estensione del decreto a nuove figure di reato, hanno determinato oltre che un'esigenza di aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo anche la necessità di un sostanziale aumento del tasso specialistico dello stesso Organismo di Vigilanza. Per questo, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di affidare la responsabilità di vigilare sul funzionamento ed osservanza del Modello ad un Organismo collegiale a completa formazione esterna, tale da garantire un ancor più elevata dotazione di competenze specifiche legali e/o organizzative. Ciò allo scopo di compiutamente identificare le fattispecie suscettibili di configurare specifiche ipotesi di reato, nonché di valutare gli impatti, discendenti dal contesto normativo di riferimento, sulla realtà aziendale.

###### **L'attività svolta**

L'attività diretta alla verifica sul funzionamento e sull'osservanza del modello da parte delle strutture aziendali è stata svolta sulla base del piano annuale definito dall'organismo di vigilanza di ENAV.

Tale attività, svolta dalla funzione Audit attraverso le sue articolazioni, si è concretizzata sia nei controlli svolti dalla Funzione Operazioni Organismo di Vigilanza, deputata funzionalmente al compimento di analisi finalizzate alla verifica della concreta attuazione del Modello 231/01, che nei riscontri sulla conformità dei comportamenti tenuti nello svolgimento dei singoli processi rispetto ai principi stabiliti dal Modello stesso. Detti riscontri sono stati effettuati in concomitanza dell'attività di audit eseguita dalla Funzione Procedure Contrattuali e Contabili e dalla Funzione Consulenza e Follow-up.

**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 2009 e nel primo semestre 2010, 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. Verifica di conformità per gli obblighi stabiliti in capo al committente:
  - nel processo di formazione dei contratti;
  - per i cantieri di lavori temporanei e mobili;
2. Verifica di conformità per gli obblighi del datore di lavoro relativi alla registrazione delle attività svolte;
3. Verifica dell'avvenuta comunicazione ai dipendenti dell'obbligo di osservanza e collaborazione all'applicazione del Codice etico e dei principi di riferimento previsti dal Modello;
4. verifica dell'attuazione dei principi ex d.lgs. 231/01.

Nel complesso l'attività svolta ha consentito di verificare l'effettiva applicazione del modello 231/01 e l'ottemperanza ai fondamentali principi di controllo in esso contenuti, con particolare riguardo alla presenza di punti di controllo, segregazione delle funzioni, esatta individuazione dei compiti all'interno dei singoli processi, 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 gennaio 2009.

### **Risultati dell'attività di audit**

L'attività di audit svolta ha consentito di verificare la sostanziale tenuta ed affidabilità del sistema di controllo interno nonché di valutare l'efficacia e l'adeguatezza dei processi, delle procedure e dei meccanismi di controllo e la loro osservanza da parte delle strutture aziendali.

Sono state altresì formulate raccomandazioni basate sui risultati degli interventi tendenti ad attivare azioni utili al miglioramento complessivo del sistema.

## **C) Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Come è noto, la legge n. 262/2005 riconosce al dirigente preposto specifici obblighi e profili di responsabilità in materia di predisposizione dei documenti contabili e societari, in conformità con quanto espresso in materia dal ministero dell'economia e delle finanze.