

**NOTA INTEGRATIVA AL
BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2009**

SEZIONE 1 CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, predisposto secondo le disposizioni contenute nel D.Lgs 9 aprile 1991 n. 127 e tenendo conto di quanto indicato dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dai documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato e dalla presente Nota integrativa. In allegato a quest'ultima è riportato il Rendiconto Finanziario.

La data di riferimento del Bilancio consolidato è quella del Bilancio della Controllante ENAV S.p.A.; per la Controllata è stato utilizzato, ai fini del consolidamento, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2009 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Techno Sky in data 24 marzo 2010.

I prospetti contabili sono redatti in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato. Alla nota stessa sono allegati n. 8 prospetti di dettaglio che ne costituiscono parte integrante.

Data la marginale rilevanza delle variazioni conseguenti al processo di consolidamento, si è ritenuto sufficiente commentare unicamente i saldi consolidati che evidenziano variazioni significative rispetto ai saldi di bilancio di esercizio di ENAV S.p.A.. Per il commento degli altri saldi si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio di esercizio di ENAV S.p.A..

Si informa che la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA esercita il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 include il bilancio della Controllante ENAV e della società Techno Sky partecipata al 100% su cui ENAV esercita stabilmente il controllo, opportunamente riclassificato, ove necessario, per uniformarlo ai criteri di valutazione e di esposizione adottati dalla controllante.

Per la società controllata Techno Sky è stata adottata la metodologia del consolidamento integrale mentre il Consorzio Sicta non è stato consolidato per irrilevanza dei dati di bilancio.

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

Criteri di consolidamento

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

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

SEZIONE 2 CRITERI DI VALUTAZIONE DI GRUPPO

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

Le riclassifiche operate al 31 dicembre 2009 in alcune voci, volte a meglio rappresentare la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, sono state effettuate anche sui corrispondenti valori dell'esercizio precedente, ai sensi dell'art. 2423 ter comma 5 del codice civile.

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

Immobilizzazioni immateriali

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

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, dei costi relativi a migliorie e manutenzioni straordinarie aventi carattere incrementativo ed atte a prolungare la residua possibilità di utilizzazione. Tali beni vengono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo di ogni singolo cespite.

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

I contributi in conto impianti ricevuti sugli investimenti effettuati negli aeroporti delle Regioni ad obiettivo 1 (Pon Trasporti), così come gli altri contributi ricevuti in conto impianti, vengono accreditati al conto economico gradatamente in misura proporzionale agli ammortamenti dei cespiti cui si riferiscono mediante l'utilizzo della tecnica contabile del risconto passivo. I contributi in conto capitale ricevuti fino all'esercizio 2002, invece, sono stati iscritti a specifica riserva del Patrimonio Netto al netto delle relative imposte differite in quanto assoggettati a tassazione in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati incassati e nei quattro successivi.

Beni in locazione finanziaria

I beni in locazione finanziaria sono iscritti secondo il cosiddetto "metodo finanziario", previsto dal principio contabile internazionale IAS n. 17, che prevede l'iscrizione in bilancio del valore delle immobilizzazioni materiali e del corrispondente debito finanziario, l'imputazione del relativo fondo di ammortamento con la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni di locazione, degli interessi sul capitale residuo finanziato. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene (in tal caso si applicano le aliquote economico-tecniche, rappresentative della vita utile stimata, utilizzate per le immobilizzazioni di proprietà) e la durata del contratto di locazione. La fiscalità differita non è conteggiata separatamente sul maggior valore delle attività e passività, ma sul valore netto.

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

I crediti sono iscritti al valore nominale.

Rimanenze

Le rimanenze, rappresentate essenzialmente da parti di ricambio ad uso specifico relative agli impianti ed apparecchiature per il controllo del volo, sono iscritte al costo medio ponderato. Tali rimanenze, se non più utilizzabili in quanto obsolete, vengono svalutate tramite stanziamento nell'apposito fondo svalutazione magazzino e rettifica diretta del valore dell'attivo.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattualmente maturati, tenuto conto della percentuale di completamento, determinata in base ai costi consuntivi rispetto ai costi complessivi pianificati.

Crediti

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

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nell'esercizio 2009 la Società si è avvalsa della possibilità, introdotta dal decreto legge 185/2008 convertito in legge nel mese di gennaio 2009 ed esteso con decreto Ministeriale del 24 luglio 2009 all'esercizio 2009, di derogare al criterio ordinario di valutazione dei titoli al minore tra costo e valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato. Pertanto, in assenza di perdita durevole, tali attività finanziarie sono iscritte al medesimo valore risultante dal bilancio al 31 dicembre 2007 diminuito delle commissioni di gestione addebitate su base mensile.

Le plusvalenze nette conseguite a seguito delle operazioni di *switch* sono sospese tra i risconti passivi ed accreditate nel Conto Economico allorché realizzate con la vendita dei titoli.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in moneta estera sono rilevate in contabilità in Euro al cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione. A fine esercizio tali attività e passività sono esposte al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico come componenti di reddito di natura finanziaria.

Qualora dalla conversione delle poste in valuta emerga un utile netto, tale valore viene, in sede di destinazione del risultato, accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Ratei e risconti

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

Fondi per rischi ed oneri

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

Trattamento di fine rapporto

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

Debiti

Sono iscritti al valore nominale. Non esistono debiti con scadenza oltre i cinque anni.

Conti d'ordine

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

Conto economico

I ricavi, i proventi, costi e oneri sono rilevati secondo il principio di competenza economica rettificati per effetto del meccanismo del Balance Eurocontrol che comporta la commisurazione dei ricavi ai costi effettivi sostenuti per i servizi di controllo della navigazione aerea di rotta. I contributi in conto esercizio sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli, indipendentemente dalla data di incasso.

Imposte

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

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

SEZIONE 3 ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO E DELLE RELATIVE VARIAZIONI

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce in oggetto che ammonta a 158.863 migliaia di Euro, registra un decremento netto nell'esercizio di 1.493 migliaia di Euro ed è così composta:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Saldo al 31.12.09
Costi di impianto ed ampl.to	1	0	0	0	1
Diritti di utiliz.ne opere dell'ingegno	8.182	15.330	0	(11.474)	12.038
Differenza da consolidamento	88.648	0	0	(11.081)	77.567
Immobilizzazioni in corso ed acconti	57.507	24.267	(17.380)	0	64.394
Altre immobilizzazioni immateriali	6.018	2.776	(26)	(3.905)	4.863
Totale	160.356	42.373	(17.406)	(26.460)	158.863

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

Le "altre immobilizzazioni immateriali", che si sono incrementate nell'esercizio per un importo di 2.776 migliaia di Euro, contengono oltre i dati della Controllante, anche le modifiche strutturali ed impiantistiche effettuate da Techno Sky sugli immobili in locazione di via del Casale Cavallari per 375 migliaia di Euro

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali che ammontano a 1.201.215 migliaia di Euro registrando un incremento netto di 114.308 migliaia di Euro, sono così composte:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Saldo al 31.12.09
Terreni e fabbricati	168.016	22.718	0	(9.781)	180.953
Impianti e macchinari	455.402	101.671	(366)	(87.249)	469.458
Attrezzature industriali e comm.li	128.249	14.927	(427)	(17.625)	125.124
Altri beni	36.604	19.028	(170)	(12.908)	42.554
Immobilizzazioni in corso ed acc.ti	298.636	244.685	(160.195)	0	383.126
Totale	1.086.907	403.029	(161.158)	(127.563)	1.201.215

Nell'ambito della voce altri beni è incluso il leasing finanziario dell'aeromobile CESSNA 650 CITATION VI effettuato da Techno Sky e riscattato nel mese di marzo 2009, imputato secondo il metodo finanziario e in conformità al principio contabile internazionale IAS 17. Inoltre le immobilizzazioni materiali includono il saldo delle attività di investimento in conto capitale realizzate dalla Controllata nel 2009 e la manutenzione evolutiva sui software degli impianti di proprietà, per un valore complessivo pari a 21.984 migliaia di Euro.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono stati pari a 127.563 migliaia di Euro.

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce in oggetto ammonta complessivamente a 21.764 migliaia di Euro e registra un decremento netto nell'esercizio di 901 migliaia di Euro in seguito alla seguente movimentazione:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.09
Partecipazioni:				
a) in imprese controllate	877	1	0	878
b) in altre imprese	285	0	0	285
Crediti	21.503	51	(953)	20.601
Totale	22.665	52	(953)	21.764

La voce partecipazione in imprese controllate si riferisce al Consorzio Sicta di cui la Controllante detiene il 60% del fondo consortile. L'incremento dell'esercizio è relativo alla rivalutazione della partecipazione a seguito dell'applicazione del metodo del patrimonio netto.

I crediti finanziari si riferiscono, per 20.340 migliaia di Euro, al credito verso la società dalla quale è stata acquisita la partecipazione Techno Sky, corrispondente al trattamento di fine rapporto verso i dipendenti inclusi nel ramo d'azienda conferito dalla venditrice alla controllata Techno Sky, che si è decrementato nell'esercizio a seguito dei rimborsi ottenuti, commisurati alle liquidazioni ed anticipi a titolo di trattamento di fine rapporto erogati nel 2009 ai dipendenti Techno Sky.

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

ATTIVO CIRCOLANTE**RIMANENZE**

Le rimanenze di magazzino ammontano a 70.497 migliaia di Euro, al netto del fondo svalutazione, e registrano nell'esercizio un incremento netto di 2.252 migliaia di Euro. Tale voce comprende le parti di ricambio di prima dotazione dei sistemi di controllo del traffico aereo riferiti essenzialmente alla Controllante (69.917 migliaia di Euro) e i lavori in corso su ordinazione riferiti interamente alla controllata Techno Sky per commesse verso clienti terzi di cui in particolare l'ammmodernamento dei sistemi meteo in Italia ed all'estero. La movimentazione netta dell'esercizio è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Variazione netta	Saldo al 31.12.09
<i>Rimanenze per:</i>			
- materie prime, sussidiarie e di consumo	72.825	3.345	76.170
- lavori in corso	6	539	545
	72.831	3.884	76.715
Fondo Svalutazione magazzino	(4.586)	(1.632)	(6.218)
Totale netto	68.245	2.252	70.497

CREDITI

I crediti dell'attivo circolante che ammontano complessivamente a 612.225 migliaia di Euro di cui 52.327 migliaia di Euro con scadenza oltre i dodici mesi, subiscono una riduzione di 68.451 migliaia di Euro e sono così composti:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Credito verso clienti	432.573	556.414
Credito verso imprese controllate	563	441
Crediti tributari	105.300	107.353
Credito per imposte anticipate	13.374	11.553
Crediti verso altri	8.088	4.915
Crediti per balance Eurocontrol oltre 12 mesi	52.327	0
Totale crediti	612.225	680.676

CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, tutti con scadenza entro i 12 mesi, ammontano complessivamente a 423.573 migliaia di Euro e si riferiscono per 416.362 migliaia di Euro alla Controllante, di cui 318.036 migliaia di Euro vantati nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze e del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti. Si rimanda alla nota integrativa di ENAV S.p.A. per la relativa composizione e variazione. La restante parte di 16.211 migliaia di Euro riguarda i crediti vantati da Techno Sky per servizi prestati nei confronti di clienti terzi.

Crediti verso imprese controllate

Il credito verso imprese controllate pari a 563 migliaia di Euro è relativo interamente al Consorzio SICTA per il canone di locazione degli uffici di proprietà di ENAV.

Crediti tributari

I crediti tributari pari a complessivi 105.300 migliaia di Euro, si riferiscono a crediti IVA per 99.817 migliaia di Euro, principalmente riferiti alla Controllante, di cui richiesti a rimborso per 85.723 migliaia di Euro e per la restante parte, pari a 5.483 migliaia di Euro, al credito per imposte dirette IRES di Gruppo per 3.811 migliaia di Euro, e per 1.662 migliaia di Euro il credito per IRES pagata in eccesso negli esercizi precedenti a seguito della mancata deduzione del 10% dell'IRAP dall'imposta sui redditi, deduzione resa possibile dal D.L. 185/2008 con valenza 2008 ed esercizi pregressi, di cui alla richiesta di rimborso presentata nel 2009 da ENAV.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, riferite principalmente alla Controllante, ammontano a 13.374 migliaia di Euro e sono iscritte prevalentemente su fondi rischi tassati, fondo svalutazione rimanenze e sulla eliminazione dei margini infragruppo. Si precisa che tali imposte anticipate sono state contabilizzate poiché si ritiene vi sia ragionevole certezza di realizzare in futuro imponibili fiscali tali da consentire il recupero delle stesse.

Si rimanda al prospetto n. 4 allegato alla presente nota integrativa che evidenzia il dettaglio delle differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di imposte anticipate, le variazioni subite nell'esercizio e l'aliquota di imposta applicata.

Crediti verso altri

I crediti verso altri pari a 8.088 migliaia di Euro si riferiscono per 5.645 migliaia di Euro alla Controllante e per 2.443 migliaia di Euro alla controllata Techno Sky per anticipi erogati ai dipendenti per trasferte ed ai fornitori per acquisti relative a commesse acquisite sul mercato terzo.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ammontano complessivamente a 39.982 migliaia di Euro e riguardano l'investimento finanziario nei fondi assicurativi Alico (ex AIG) detenuti dalla Controllante. Si rimanda alla nota integrativa di ENAV per la composizione e movimentazione della voce in oggetto.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in oggetto accoglie le disponibilità liquide presso banche e Tesoreria Centrale per 12.518 migliaia di Euro comprensivo degli interessi maturati e giacenze di cassa per 96 migliaia di Euro.

RATEI E RISCONTI

La voce in oggetto ammonta a 906 migliaia di Euro e si riferisce a risconti attivi per 904 migliaia di Euro rilevati su premi assicurativi, canoni di locazione e sull'arrangement fee riconosciuta all'Istituto Bancario all'atto della stipula dei finanziamenti a medio termine e a ratei attivi per interessi maturati sul credito finanziario TFR per 2 migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

La voce del patrimonio netto di gruppo è così composta:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Capitale sociale (*)	1.121.744	1.121.744
Riserva legale	7.312	6.124
Altre riserve:		
a) Riserva ex L. 292/93	9.189	9.189
b) Riserva straordinaria	961	961
c) Riserva contributi in conto capitale	51.816	51.816
Utili/(Perdite) portati a nuovo	24.150	35.652
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(4.427)	12.270
Patrimonio netto di gruppo	1.210.745	1.237.756
Capitale e riserve di terzi	0	0
Utile/(Perdita) di terzi	0	0
Patrimonio netto consolidato	1.210.745	1.237.756

(*) Il capitale sociale 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.

Per quanto riguarda il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Controllante ed il patrimonio netto consolidato ed il risultato economico consolidato, così come la movimentazione del patrimonio netto consolidato avvenuta nell'esercizio, si rinvia rispettivamente ai prospetti di dettaglio n. 5 e n. 6 allegati alla presente nota integrativa.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Ammontano complessivamente a 54.958 migliaia di Euro e registrano un incremento netto di 21.568 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente. Nella tabella seguente è riportata la variazione avvenuta nell'esercizio:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.09
Fondo imposte differite	793	75	(242)	626
Totale	793	75	(242)	626
<i>Altri fondi:</i>				
F.do rischi per il contenz.so con il personale	10.212	2.594	(2.608)	10.198
F.do rischi per altri contenziosi in essere	4.409	41	(876)	3.574
Fondo stabilizzazione tariffe	17.976	22.584	0	40.560
Totale altri fondi	32.597	25.219	(3.484)	54.332
Totale complessivo	33.390	25.294	(3.726)	54.958

Il fondo imposte differite include essenzialmente l'effetto fiscale temporaneo derivante dal trattamento del leasing dell'aeromobile rilevato secondo il metodo finanziario per un importo di 606 migliaia di Euro che ha subito un decremento netto di 131 migliaia di Euro a seguito del rigiro delle differite avvenuto nell'esercizio. Si rimanda al prospetto n. 4 in allegato alla presente nota integrativa che evidenzia il dettaglio delle differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di imposte differite, le variazioni subite nell'esercizio e l'aliquota di imposta applicata.

Il fondo rischi per il contenzioso con il personale si incrementa di 2.594 migliaia di Euro e si riferisce interamente alla Controllante mentre il decremento di 2.608 migliaia di Euro è relativo in quota parte, pari a 1.270 migliaia di Euro, a Techno Sky per l'utilizzo effettuato nell'esercizio a seguito della definizione dell'accordo integrativo con il personale dipendente, avvenuto nel 2009, con conseguente erogazione dell'una tantum accantonata a fondo rischi nel 2008. Per la composizione e movimentazione degli altri fondi, riguardanti essenzialmente la Controllante, si rimanda alla rispettiva nota integrativa civilistica.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il Trattamento di fine rapporto ammonta a 63.463 migliaia di Euro e riguarda le indennità da corrispondere alla cessazione del rapporto di lavoro maturate a favore dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2006 maggiorato della rivalutazione in conformità alla normativa sulla riforma previdenziale di cui alla Legge 296/2006. La movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.09
Trattamento di fine rapporto	66.256	16.984	(19.777)	63.463
Totale	66.256	16.984	(19.777)	63.463

L'accantonamento del TFR è stato pari a 16.984 migliaia di Euro, di cui le quote destinate ai Fondi di Previdenza aziendale Previdai, Prevaer e Cometa, al Fondo di Tesoreria istituita presso l'INPS o ad altri Fondi pensione sulla base delle scelte effettuate dal personale dipendente che ammontano a 14.751 migliaia di Euro e compresi nell'ambito dei decrementi dell'esercizio. Gli ulteriori decrementi si riferiscono alla erogazione, per 4.470 migliaia di Euro, agli anticipi e liquidazioni in seguito alla cessazione del rapporto di lavoro.

DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a 668.736 migliaia di Euro di cui con scadenza entro i dodici mesi per 477.509 migliaia di Euro e oltre i dodici mesi per 191.227 migliaia di Euro. Tali debiti si riferiscono per 643.894 migliaia di Euro alla Controllante e per la restante parte pari a 24.842 migliaia di Euro a Techno Sky.

Nella tabella seguente è riportata la composizione dei debiti e successivamente i commenti relativi alle sole variazioni consolidate:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
<i>Entro i 12 mesi</i>		
Debiti verso banche	187.045	254.583
Debiti verso altri finanziatori	-	778
Acconti	56.470	59.461
Debiti verso fornitori	142.655	123.756
Debiti verso controllate	1.370	1.246
Debiti tributari	11.634	11.919
Debiti verso istit. di previdenza e sicurezza sociale	22.401	19.354
Altri debiti	54.138	42.983
Debiti per balance Eurocontrol	1.796	5.326
<i>Totale entro i dodici mesi</i>	477.509	519.406
<i>Oltre i 12 mesi</i>		
Debiti verso banche	180.000	100.000
Debiti verso fornitori	11.227	-
Debiti tributari	-	2.658
Debiti per balance Eurocontrol	-	1.796
<i>Totale oltre i dodici mesi</i>	191.227	104.454
Totale complessivo	668.736	623.860

Il "debito verso le banche" accoglie 2.045 migliaia di Euro relativi all'esposizione verso il sistema bancario di Techno Sky per i maggiori pagamenti legati allo sviluppo delle attività sul mercato terzo e collegati ad un ritardo nell'incasso da parte di clienti terzi.

Il "debito verso altri finanziatori" si è azzerato nell'esercizio a seguito della conclusione del contratto di *leasing* finanziario dell'aereo, nel mese di marzo 2009, con il riscatto dell'aeromobile da parte della controllata.

Il "debito verso controllate" per 1.370 migliaia di Euro riguarda il debito verso il Consorzio SICTA per l'attività di supporto specialistico prestata su vari progetti a cui partecipa la Controllante e finanziati dalla Comunità Europea.

I "debiti tributari" accolgono oltre all'imposta sostitutiva dovuta dalla Controllante, anche le imposte correnti per 772 migliaia di Euro relativi all'IRAP e le ritenute effettuate al personale dipendente e versate nel mese di gennaio 2010 per 7.604 migliaia di Euro.

Nell'ambito della voce altri debiti, sono compresi: a) i "debiti verso il personale" per complessivi 37.149 migliaia di Euro, riferiti a ferie maturate e non godute per 11.920 migliaia di Euro ed agli accantonamenti rilevati per competenza della parte variabile della retribuzione per 25.229 migliaia di Euro. L'incremento di 1.865 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente è riferito principalmente all'accantonamento del premio di risultato di Techno Sky che nell'esercizio precedente, in mancanza dell'accordo con il personale, era accantonato al fondo rischi; b) i debiti relativi alla previdenza integrativa per 6.571 migliaia di Euro.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a 120.069 migliaia di Euro e registrano un decremento di 7.527 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente imputabile principalmente alla Controllante. La voce si riferisce per 119.905 migliaia di Euro a risconti passivi riguardanti la Controllante ed in particolare i contributi in conto capitale (PON Trasporti) ricevuti su specifici investimenti effettuati negli aeroporti del sud e per la restante parte, pari a 164 migliaia di Euro, a ratei passivi rilevati su interessi e assicurazioni.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono rappresentati da:

- i. garanzie prestate da terzi nell'interesse del gruppo per 63.284 migliaia di Euro e registrano un decremento rispetto all'esercizio precedente di 7.558 migliaia di Euro riguardanti principalmente la Controllante per lo svincolo della fidejussione rilasciata all'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso IVA 2003 a seguito della decadenza del periodo di accertamento;
- ii. garanzie ricevute da terzi per complessivi 134.358 migliaia di Euro relative per 114.017 migliaia di Euro a fidejussioni a fronte della corretta esecuzione di contratti di fornitura stipulati e per 20.340 migliaia di Euro alla fideiussione bancaria a prima richiesta ottenuta a garanzia dell'adempimento degli obblighi di rimborso del finanziamento iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie del presente bilancio. Il suo ammontare si è ridotto nell'esercizio per 953 migliaia di euro a seguito delle erogazioni di anticipi e liquidazioni di TFR effettuati nel 2009.
- iii. conti di memoria per i beni immobili trasferiti ad ENAV in forza dell'allegato F del decreto del 14 novembre 2000, iscritti ad un valore simbolico di un euro, e non riportati nell'attivo patrimoniale nell'attesa che venga completata la procedura di identificazione e di determinazione del valore da parte dell'Agenzia del Territorio.

CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE**

Il valore della produzione che ammonta a 804.814 migliaia di Euro con un incremento di 27.378 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, è così composto:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	728.854	718.860	9.994
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	539	6	533
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	24.758	10.946	13.812
Contributi in conto esercizio	30.000	30.000	-
Altri ricavi	20.663	17.624	3.039
Totale valore della produzione	804.814	777.436	27.378

I "ricavi delle vendite e delle prestazioni" si riferiscono per 711.942 migliaia di Euro alla Controllante e riguardano principalmente i ricavi derivanti dall'attività istituzionale di controllo del traffico aereo in rotta e terminale, e per la restante parte, pari a 16.912 migliaia di Euro, ai ricavi conseguiti da Techno Sky per prestazioni svolte sul mercato terzo per la realizzazione di impianti e sistemi e per il supporto ed assistenza tecnica in Italia e all'Estero, raddoppiando il fatturato rispetto all'esercizio precedente.

La "variazione dei lavori in corso su ordinazione" è interamente riferita alla controllata Techno Sky e riguarda principalmente la realizzazione di commesse per l'ammodernamento dei sistemi meteo in Italia ed all'estero. Gli "incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" si riferiscono per 3.074 migliaia di Euro alla capitalizzazione dei costi del personale per l'attività svolta sui progetti di investimento in corso di esecuzione, e per 21.684 migliaia di Euro alla realizzazione interna di progetti di investimento, tra cui: la manutenzione evolutiva sui software degli impianti di controllo del traffico aereo; l'adeguamento e potenziamento della centrale elettrica dell'ACC di Roma e delle reti impiantistiche e dei sistemi innovativi a supporto della manutenzione dei sistemi operativi impiegati nell'ATC.

I "contributi in conto esercizio" e gli "altri ricavi" sono principalmente imputabili alla Controllante. Si rimanda alla nota integrativa civilistica per il dettaglio delle voci in oggetto.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a 776.274 migliaia di Euro e registrano un incremento nell'esercizio precedente di 36.436 migliaia di Euro. La composizione della voce in oggetto è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08	Variazioni
Costi per materie prime, suss., di cons.e merci	9.227	7.382	1.845
<i>Per servizi:</i>			
• costi di manutenzione	41.244	23.615	17.629
• contribuzione Eurocontrol e Ceats	46.664	47.678	(1.014)
• costi per utenze e telecomunicazioni	29.099	29.300	(201)
• premi assicurativi	7.211	7.835	(624)
• pulizia e vigilanza	8.402	8.232	170
• altri costi riguardanti il personale	14.237	13.435	802
• altre spese per servizi	26.963	23.748	3.215
<i>Totale costi per servizi</i>	173.820	153.843	19.977
Per godimento beni di terzi	6.441	5.861	580
Per il personale	424.694	412.933	11.761
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>			
• immobilizzazioni immateriali	26.460	24.117	2.343
• immobilizzazioni materiali	127.561	117.091	10.470
• svalutazione crediti e delle immobilizzazioni	4.096	17.638	(13.542)
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	158.117	158.846	(729)
Variazione delle rimanenze	(1.141)	(2.464)	1.323
Accantonamenti per rischi	2.635	1.341	1.294
Oneri diversi di gestione	2.481	2.096	385
<i>Totale costo della produzione</i>	776.274	739.838	36.436

I costi per servizi, come sopra dettagliati, sono riferiti per 134.288 migliaia di Euro alla Controllante e per la restante parte, pari a 39.532 migliaia di Euro, alla Controllata Techno Sky. L'incremento complessivo della voce in oggetto è attribuibile ai maggior costi sostenuti dalla controllata a seguito dell'espansione delle attività sul mercato terzo rispetto all'esercizio precedente.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali contiene, per 11.081 migliaia di Euro, la quota di ammortamento derivante dalla differenza da consolidamento.

Nell'ambito degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è compresa la quota di ammortamento dell'aereo per complessivi 524 migliaia di Euro.

Il costo del personale ammonta a 424.694 migliaia di Euro ed è relativo per 374.158 migliaia di Euro alla Controllante e per 50.536 migliaia di Euro a Techno Sky. L'incremento dell'esercizio di 11.761 migliaia di Euro si riferisce per 6.818 migliaia di Euro alla Controllante per gli eventi già riportati nella nota integrativa civilistica e per 4.943 migliaia di Euro a Techno Sky, a seguito del rinnovo contrattuale avvenuto nell'esercizio, con validità quadriennale, ed all'accantonamento del premio di risultato di competenza che nel 2008, a causa del mancato accordo sul rinnovo contrattuale, era stato accantonato in un fondo rischi.

La voce in oggetto è così composta:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08	Variazioni
Salari e stipendi, di cui:			
retribuzione fissa	239.586	225.231	14.355
retribuzione variabile	57.488	68.713	(11.225)
<i>Totale salari e stipendi</i>	297.074	293.944	3.130
Oneri sociali	98.700	91.095	7.605
Trattamento di fine rapporto	16.984	16.112	872
Altri costi	11.936	11.782	154
<i>Totale costo del personale</i>	424.694	412.933	11.761

Nella tabella sotto riportata viene rappresentato l'organico aziendale di gruppo diviso per qualifica professionale.

	31.12.09	31.12.08
Dirigenti	86	82
Quadri	359	396
Impiegati	3.632	3.655
Consistenza finale al 31 dicembre 2009	4.077	4.133

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari presentano un saldo netto negativo per 2.468 migliaia di Euro e registrano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente di 6.878 migliaia di Euro imputabile principalmente alla Controllante, ed in particolare ai minori oneri finanziari maturati nell'esercizio per effetto dell'andamento del tasso variabile Euribor che per buona parte dell'anno ha avuto valori inferiori al punto percentuale. Tale andamento dei tassi ha anche influito sugli interessi attivi maturati sul credito finanziario di Techno Sky registrando una riduzione di 763 migliaia di Euro. La composizione è riportata nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08	Variazioni
Proventi finanziari			
• da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	339	1.102	(763)
• da titoli iscritti nell'attivo circolante	200	226	(26)
• da altri	3.837	5.646	(1.809)
Totale proventi finanziari	4.376	6.974	(2.598)
Oneri finanziari			
• interessi passivi su linee di credito e fin.ti	(5.771)	(15.416)	9.645
• altri interessi passivi	(1.050)	(933)	(117)
Totale oneri finanziari	(6.821)	(16.349)	9.528
Utili e perdite su cambi	(23)	29	(52)
Totale proventi ed oneri finanziari	(2.468)	(9.346)	(6.878)

RETTIFICA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce in oggetto mostra un saldo positivo di 0,4 migliaia di Euro e si riferisce interamente alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della Controllata SICTA esclusa dall'area di consolidamento.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Il saldo di tale voce mostra un importo netto negativo di 555 migliaia di Euro ed è composto da proventi straordinari per 2.585 migliaia di Euro e oneri straordinari per 3.140 migliaia di Euro. Gli importi sono principalmente imputabili alla Controllante ad eccezione di un effetto netto negativo di 126 migliaia di Euro relativo a Techno Sky. Per il commento a tali voci si rimanda alla nota integrativa del bilancio civilistico di ENAV S.p.A..