

Il *debito verso le banche* evidenzia un incremento complessivo, rispetto all'esercizio precedente, di 70.312 migliaia di Euro connesso alla maggiore esposizione nei confronti degli Istituti bancari, ed è riferito per 52.602 migliaia di Euro alla Controllante e per 17.710 migliaia di Euro a Techno Sky.

Il *debito verso altri finanziatori*, in riduzione rispetto all'esercizio 2010 di 4.338 migliaia di Euro, è relativo alle cessioni di credito con formula "pro soluto" effettuate dai fornitori del Gruppo. Si è provveduto a riclassificare anche l'importo relativo all'esercizio 2010 al fine di assicurare la comparabilità dei dati.

Il *debito verso controllate* per 4.452 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* si riferiscono al debito per IRAP per 2.101 migliaia di Euro, quale saldo tra gli acconti di imposta erogati nel 2011 dal Gruppo per complessivi 21.396 migliaia di Euro e l'imposta di competenza dell'esercizio pari a 23.497 migliaia di Euro e per la differenza pari a 7.476 migliaia di Euro alle ritenute Irpef sulle retribuzioni del personale dipendente versate nel mese di gennaio 2012. Nell'ambito della voce *altri debiti*, sono compresi i "debiti verso il personale" per complessivi 39.879 migliaia di Euro, riferiti a ferie maturate e non godute per 12.287 migliaia di Euro ed agli accantonamenti rilevati per competenza della parte variabile della retribuzione per 27.592 migliaia di Euro. Il saldo è sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi ammontano a 144.680 migliaia di Euro e registrano un decremento di 55.917 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, imputabile principalmente alla Controllante. Il decremento è ascrivibile all'effetto combinato del definanziamento del contributo in conto impianti rilevato nel 2010 a valere sul progetto di ammodernamento tecnologico infrastrutturale dell'aeroporto di Palermo nonché all'utilizzo dei contributi in conto impianti relativi al PON trasporti a copertura delle quote di ammortamento dell'esercizio.

La voce include altresì i ratei passivi per complessivi 599 migliaia di Euro relativi essenzialmente a interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono rappresentati da:

- garanzie prestate da terzi nell'interesse del gruppo per 89.784 migliaia di Euro e registrano un decremento netto, rispetto all'esercizio precedente, di 1.849 migliaia di Euro riguardanti principalmente lo svincolo di fidejussioni da parte della Controllante a beneficio dell'Aeronautica Militare (1.700 migliaia di Euro). Il saldo include 87.630 migliaia di Euro relativi alle fidejussioni rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso del credito IVA anno 2005 e 2007;
- garanzie ricevute da terzi per complessivi 141.956 migliaia di Euro relative per 122.557 migliaia di Euro a fidejussioni ricevute a fronte della corretta esecuzione di contratti di fornitura stipulati e per 19.400 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 235 migliaia di Euro a seguito delle erogazioni di anticipi e liquidazioni di TFR effettuati nel 2011;
- lettera di patronage rilasciata nell'interesse della controllata Consorzio SICTA ed a favore di un Istituto bancario a garanzia del fido di gruppo acceso nel 2010 per 5.000 migliaia di Euro;
- 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 861.767 migliaia di Euro con un incremento di 40.478 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, è così composto:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	774.959	741.465	33.494
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	291	2.297	(2.006)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	25.523	22.355	3.168
Contributi in conto esercizio	30.000	30.000	0
Altri ricavi	30.994	25.172	5.822
Totale valore della produzione	861.767	821.289	40.478

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* si riferiscono per 771.310 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 3.649 migliaia di Euro, ai ricavi conseguiti da Techno Sky per prestazioni svolte sul mercato terzo per la realizzazione di impianti e sistemi oltre che al supporto ed assistenza tecnica in Italia, in aumento rispetto al fatturato dell'esercizio precedente per 857 migliaia di Euro.

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 di alcuni aeroporti nazionali e dei sistemi meteo oltre che per servizi di supporto ed integrazione effettuati nel territorio nazionale.

Gli *incrementi di immobilizzazioni per lavori interni* si riferiscono per 4.078 migliaia di Euro alla capitalizzazione dei costi del personale per l'attività svolta sui progetti di investimento in corso di esecuzione e, per 21.445 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 delle infrastrutture dell'ACC di Padova e Roma e delle reti impiantistiche e gli interventi di ampliamento e ristrutturazione del blocco tecnico e della torre degli aeroporti di Torino e Albenga.

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 812.428 migliaia di Euro e registrano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 34.626 migliaia di Euro. La composizione della voce in oggetto è riportata nella seguente tabella:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Costi per materie prime, suss., di cons.e merci	7.771	6.803	968
<i>Per servizi:</i>			
- costi di manutenzione	31.228	33.679	(2.451)
- contribuzione Eurocontrol e Ceats	38.987	46.338	(7.351)
- costi per utenze e telecomunicazioni	36.240	29.206	7.034
- premi assicurativi	7.006	7.367	(361)
- pulizia e vigilanza	8.704	8.805	(101)
- altri costi riguardanti il personale	13.049	13.415	(366)
- altre spese per servizi	23.180	21.510	1.670
<i>Totale costi per servizi</i>	158.394	160.320	(1.926)
Per godimento beni di terzi	7.022	6.778	244
Per il personale	446.948	431.768	15.180
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>			
- immobilizzazioni immateriali	26.275	25.000	1.275
- immobilizzazioni materiali	150.595	138.318	12.277
- svalutazione crediti	3.355	5.359	(2.004)
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	180.225	168.677	11.548
Variazione delle rimanenze	1.811	(669)	2.480
Accantonamento per rischi	7.632	32	7.600
Oneri diversi di gestione	2.625	4.093	(1.468)
Totale costo della produzione	812.428	777.802	34.626

I costi per servizi, come sopra dettagliati, sono riferiti per 134.540 migliaia di Euro alla Controllante e per la restante parte, pari a 23.854 migliaia di Euro, alla Controllata Techno Sky. Il decremento complessivo della voce in oggetto pari a 1.926 migliaia di Euro è attribuibile essenzialmente all'effetto combinato dei minori costi sostenuti per Eurocontrol e Ceats e per le attività di manutenzione, parzialmente compensati dall'incremento dei costi sostenuti per utenze e telecomunicazioni.

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, in incremento rispetto all'esercizio precedente a seguito dell'entrata in esercizio di diversi progetti di investimento, è compresa anche

la quota di ammortamento dell'aereo riscattato al termine del contratto di leasing, per complessivi 524 migliaia di Euro.

L'accantonamento a fondo rischi per 7.632 migliaia di Euro si riferisce essenzialmente alla Controllante, la natura e composizione del quale è stata già commentata nella relativa sezione della nota integrativa al bilancio di esercizio.

Il costo del personale ammonta a 446.948 migliaia di Euro ed è relativo per 391.091 migliaia di Euro alla Controllante e per 55.857 migliaia di Euro a Techno Sky. L'incremento dell'esercizio di 15.180 migliaia di Euro si riferisce per 11.475 migliaia di Euro alla Controllante per gli eventi già riportati nella nota integrativa civilistica e per 3.705 migliaia di Euro a Techno Sky, per effetto principalmente sia dell'aumento degli organici che per le dinamiche salariali, con effetti prevalentemente sulla componente fissa della retribuzione, dovuti ai nuovi accordi sindacali.

La voce in oggetto è così composta:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Salari e stipendi, di cui:			
retribuzione fissa	266.470	247.546	18.924
retribuzione variabile	47.354	52.840	(5.486)
Totale salari e stipendi	313.824	300.386	13.438
Oneri sociali	103.487	97.281	6.206
Trattamento di fine rapporto	20.402	18.206	2.196
Altri costi	9.235	15.895	(6.660)
Totale costo del personale	446.948	431.768	15.180

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

	31.12.2011	31.12.2010
Dirigenti	88	92
Quadri	393	390
Impiegati	3.610	3.569
Consistenza finale	4.091	4.051

Proventi ed oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari presentano un saldo netto negativo per 10.196 migliaia di Euro e registrano un peggioramento rispetto all'esercizio precedente di 6.088 migliaia di Euro. Tali maggiori oneri risentono principalmente i) della maggiore esposizione nei confronti degli istituti di credito congiuntamente ad un incremento dell'onerosità dei finanziamenti, ii) delle commissioni applicate in occasione della proroga di alcuni finanziamenti in scadenza, per 700 migliaia di Euro, iii) della minusvalenza realizzata con la cessione dei fondi assicurativi Alico. L'aumento degli oneri finanziari è stato parzialmente mitigato dai maggiori proventi per interessi di mora sul ritardato pagamento da parte dei vettori per circa 393 migliaia di Euro.

La composizione è riportata nella seguente tabella:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
<i>Proventi finanziari</i>			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	256	158	98
Proventi diversi	1.896	1.501	395
<i>Totale proventi finanziari</i>	2.152	1.659	493
<i>Oneri finanziari</i>			
Interessi passivi su finanziamenti e linee di credito	(9.653)	(4.597)	(5.056)
Altri interessi passivi	(1.257)	(1.167)	(90)
Minusvalenza su fondi assicurativi	(1.436)	0	(1.436)
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	(12.346)	(5.764)	(6.582)
Utili e perdite su cambi	(2)	(3)	1
Totale proventi ed oneri finanziari	(10.196)	(4.108)	(6.088)

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 4.386 migliaia di Euro ed è composto da proventi straordinari per 892 migliaia di Euro e oneri straordinari per 5.278 migliaia di Euro. Gli importi sono principalmente imputabili alla Controllante ad eccezione di un effetto negativo di circa

70 migliaia di Euro relativo a Techno Sky principalmente per aggiustamenti sulle imposte dirette connesse all'esercizio precedente. Per il commento a tali voci si rimanda alla nota integrativa del bilancio civilistico di Enav S.p.A..

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito ammontano a 36.152 migliaia di Euro e sono composte da imposte correnti IRES ed IRAP per 37.486 migliaia di Euro e dall'effetto netto positivo delle imposte anticipate e differite per 1.334 migliaia di Euro.

Di seguito è riportato il dettaglio della composizione delle imposte correnti, anticipate e differite dell'esercizio 2011:

	IRES	IRAP	31.12.2011	31.12.2010
Imposte correnti	(13.990)	(23.496)	(37.486)	(37.508)
Imposte anticipate				
Fondi tassati	(26)	0	(26)	532
Svalutazione rimanenze	454	(48)	406	521
Altri	1.053	145	1.198	1.147
<i>Totale imposte anticipate</i>	1.481	97	1.578	2.200
Imposte differite				
Plusvalenze tassate	8	1	9	9
altre	(275)	22	(253)	166
<i>Totale imposte differite</i>	(267)	23	(244)	175
Totale imp.correnti, anticipate e differite	(12.776)	(23.376)	(36.152)	(35.133)

Sezione 4 Altre informazioni

Informazioni ai sensi dell'art. 2427 comma 1, 16 –bis)

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 2427 comma 1, 16-bis) del codice civile, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2011 per i servizi di revisione legale dei conti e per quelli diversi dalla revisione resi dalla Società di revisione Reconta Ernst & Young, alle società del Gruppo.

Descrizione	Destinatario	31.12.2011
Revisione legale dei conti	Capogruppo Enav S.p.A.	94
	Società controllate	44
Servizi di supporto metodologico alla legge sul risparmio 262/2005	Capogruppo Enav S.p.A.	40
	Società controllate	19
Altri Servizi di attestazione (1)	Capogruppo Enav S.p.A.	243
	Società controllate	3
Totale		443

(1) revisione contabile dei rendiconti dei costi sostenuti in relazione a progetti internazionali finanziati dalla Commissione Europea, attestazione dei covenants finanziari, revisione separazione contabile.

Allegati

Allegato n. 1
(in migliaia di Euro)

PARTECIPAZIONI E MODALITA' DI CONSOLIDAMENTO

Ragione Sociale	Sede	Consolidamento	Attività svolta	Capitale Sociale	% di partecipazione		Patrimonio Netto pro quota	Risultato d'esercizio	Note
					diretta	di gruppo			
<i>Imprese controllate</i>									
Techno Sky S.r.l.	Roma	Integrale	Servizi	1.600	100%	100%	5.129	50	
Consorzio Sicta	Napoli	a Patrimonio netto	Servizi	1.033	60%	60%	878	1	(1)

(1) Il Consorzio Sicta è escluso dall'area di consolidamento ai sensi dell'art. 28 D.Lgs 127/91 per irrilevanza dei dati di bilancio

Allegato n. 2
(in migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione	Consistenza al 31.12.10			Variazioni del periodo				Consistenza al 31.12.11		
	Costo storico	Amm.to accumulato	Saldo al 31.12.2000	Incrementi	Decrementi		Amm.to	Costo storico	Amm.to accumulato	Saldo al 31.12.2011
					Costo Storico	Amm.to accumulato				
Costi di impianto e di ampliamento	3	(3)	0	0	0	0	0	3	(3)	0
Diritti di utiliz.ne opere dell'ingegno	61.553	(47.029)	14.524	7.240	(4)		(12.233)	68.789	(59.262)	9.527
Concessioni, licenze e marchi	12	(4)	8	17	0	0	(10)	29	(14)	15
Differenza da consolidamento	110.810	(44.324)	66.486	0	0	0	(11.081)	110.810	(55.405)	55.405
Altre immobilizzazioni immateriali	17.483	(13.375)	4.108	3.800	0	0	(2.951)	21.283	(16.326)	4.957
Immobilizzazioni in corso ed acconti	70.896	0	70.896	22.349	(9.708)	0	0	83.537		83.537
Totale	260.757	(104.735)	156.022	33.406	(9.712)	0	(26.275)	284.448	(131.007)	153.441

Allegato n. 3
(in migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Descrizione	Consistenza al 31.12.10			Incrementi	Variazioni del periodo			Consistenza al 31.12.11		
	Costo storico	Fondo di amm.to	Saldo al 31.12.2010		Decrementi		Amm.to	Costo storico	Fondo di amm.to	Saldo al 31.12.2011
					Costo Storico	Fondo di amm.to				
Terreni e fabbricati	291.261	(96.149)	195.112	31.791	(1.167)	770	(11.755)	321.885	(107.134)	214.751
Impianti e macchinari	1.249.283	(794.132)	455.151	85.759	(50.416)	49.542	(100.965)	1.284.626	(845.555)	439.071
Attrezzature industriali e comm.li	281.313	(148.495)	132.818	20.633	(5.156)	5.104	(21.678)	296.790	(165.069)	131.721
Altri beni	322.529	(262.178)	60.351	15.096	(21.631)	21.617	(16.197)	315.994	(256.758)	59.236
Immobilizzazioni in corso ed acc.ti	416.975	0	416.975	131.042	(155.918)	0	0	392.099	0	392.099
Totale	2.561.361	(1.300.954)	1.260.407	284.321	(234.288)	77.033	(150.595)	2.611.394	(1.374.516)	1.236.878

Allegato n. 4

(in migliaia di Euro)

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Tipologia delle differenze temporanee	SALDO INIZIALE		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		SALDO FINALE	
	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte
CON IMPUTAZIONE A CONTO ECONOMICO						
a) Differenze che originano attività per imposte anticipate						
Fondi tassati (*)	37.644	10.351	177	49	37.821	10.400
Svalutazione rimanenze (***)	8.112	2.505	1.652	286	9.764	2.791
Altri (**)	8.540	2.719	3.778	1.196	12.318	3.915
Totale	54.296	15.575	5.607	1.531	59.903	17.106
b) Differenze che originano passività per imposte differite						
Plusvalenze tassate (**)	28	(9)	(28)	9	0	0
IAS 17 (**)	1.383	(440)	(458)	148	925	(292)
Altri (*)	8	(2)	1.459	(401)	1.467	(403)
Totale	1.419	(451)	973	(244)	2.392	(695)

(*) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES 27,5%

(**) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES ed IRAP per un totale di 31,9%

(***) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES ed IRAP per un totale di 32,28% fino al 2009 e dal 2010 all'aliquota IRES del 27,5%

Allegato n. 5

(in migliaia di Euro)

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO D'ESERCIZIO
DI ENAV S.P.A. E IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO DI GRUPPO**

		31.12.2011		31.12.2010
	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
Capogruppo	12.437	1.250.706	15.502	1.252.270
Ammortamento differenza da consolidamento	(11.081)	(55.405)	(11.081)	(44.324)
Effetto IAS 17 Techno Sky	(458)	926	(490)	1.384
Imposte differite su IAS 17	148	(293)	166	(441)
Eliminazione effetti economici infragruppo	(3.657)	(11.950)	(3.079)	(8.293)
Imposte anticipate su elim.ne effetti economici infragr.	1.167	3.813	982	2.646
Valutazione a patrimonio netto del Consorzio Sicta	0,4	173	0,3	172
Risultato d'esercizio Techno Sky	50	2.111	147	2.061
Totale di gruppo	(1.394)	1.190.081	2.147	1.205.475

Allegato n. 6
(In migliaia di Euro)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Natura/descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve			Utile/(Perdita) dell'esercizio	Utile/(Perdita) a nuovo	Totale
			Riserva ex lege 292/93	Riserva straordinaria	Riserva contributi c/capitale			
Patrimonio netto di Gruppo al 31.12.2008	1.121.744	6.124	9.189	961	51.816	35.652	12.270	1.237.756
Destinazione del risultato dell'esercizio		1.188				11.082	(12.270)	0
Altre variazioni: destinazione fondo stabilizzazione tariffe						(22.584)		(22.584)
Risultato dell'esercizio							(4.427)	(4.427)
Patrimonio netto di Gruppo al 31.12.2009	1.121.744	7.312	9.189	961	51.816	24.150	(4.427)	1.210.745
Destinazione del risultato dell'esercizio		390				(4.817)	4.427	0
Altre variazioni: destinazione fondo stabilizzazione tariffe						(7.417)		(7.417)
Risultato dell'esercizio							2.147	2.147
Patrimonio netto di Gruppo al 31.12.2010	1.121.744	7.702	9.189	961	51.816	11.916	2.147	1.205.475
Destinazione del risultato dell'esercizio		775				1.372	(2.147)	0
Altre variazioni: erogazione dividendo						(14.000)		(14.000)
Risultato dell'esercizio							(1.394)	(1.394)
Patrimonio netto di Gruppo al 31.12.2011	1.121.744	8.477	9.189	961	51.816	(712)	(1.394)	1.190.081
Capitale e riserve di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile/(Perdita) di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Patrimonio netto consolidato	1.121.744	8.477	9.189	961	51.816	(712)	(1.394)	1.190.081

Allegato n. 7 a

(In migliaia di Euro)

CONSORZIO SICTA

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2011

	2011	2010
ATTIVO		
Immobilizzazioni		
Immobilizzazioni immateriali	139	59
Immobilizzazioni materiali	177	188
Totale immobilizzazioni	316	247
Attivo circolante		
Rimanenze	199	456
Crediti esigibili entro 12 mesi	6.828	3.755
Disponibilità liquide	7	177
Totale attivo circolante	7.034	4.388
Ratei e risconti attivi	16	9
TOTALE ATTIVO	7.366	4.644
PASSIVO		
Patrimonio netto	1.464	1.464
Trattamento Fine Rapporto	320	273
Fondi rischi ed oneri	0	38
Debiti dovuti entro i 12 mesi	5.582	2.869
Ratei e risconti passivi	0	0
TOTALE PASSIVO	7.366	4.644
Conti d'ordine	188	897