

Situazione economica				
(migliaia di euro)				
	2012	2011	Variazioni vs 2011	
			Ass	%
Valore della produzione	91.845	90.734	1.111	1,2%
Costi della produzione	25.601	30.034	- 4.433	-14,8%
Risultato gestione caratteristica	66.244	60.700	5.544	9,1%
Costi del personale	61.026	55.858	5.168	9,3%
Ammortamenti e svalutazioni	2.037	1.978	59	3,0%
Risultato Industriale (EBIT)	3.180	2.863	317	11,1%
Proventi/Oneri finanziari	- 561	- 104	- 457	
Proventi/Oneri straordinari	- 539	- 70	- 469	
Risultato ante imposte	2.080	2.689	- 609	-22,6%
Imposte sul reddito	1.729	2.640	- 911	
Risultato Netto	351	49	302	

Il valore degli immobilizzi, pari a 20.773 migliaia di euro, è composto prevalentemente dalle Immobilizzazioni Finanziarie per 17.588 migliaia di euro.

Il decremento, rispetto all'esercizio precedente, è relativo essenzialmente alla diminuzione del credito finanziario, per la restituzione della parte di TFR relativo al personale cessato nell'anno ed alla diminuzione delle immobilizzazioni materiali.

Il valore dell'attivo circolante pari 59.753 migliaia di euro si riferisce per 52.665 migliaia di euro ai crediti, di cui 8.219 migliaia di euro relativi a crediti tributari.

Le passività sono composte per 19.851 migliaia di euro dal Trattamento di Fine Rapporto, per 3.001 migliaia di euro dai Fondi rischi e oneri e per 52.194 migliaia di euro da debiti verso fornitori e istituti di previdenza e sicurezza sociale, da debiti tributari, debiti verso il personale e debiti di natura finanziaria.

Situazione patrimoniale					
<i>(migliaia di euro)</i>					
	2012	2011	<i>Variazioni vs 2011</i>		
			Ass	%	
Immobilizzi tecnici e finanziari	20.773	21.213	- 440	2,1%	-
Attivo circolante e liquidità	59.753	57.260	2.493	4,4%	
Totale Attività	80.525	78.473	2.052	2,6%	
Passivo circolante	52.194	52.697	- 504		
Fondo Rischi e Oneri	3.001	176	2.825		
Fondo TFR	19.851	20.472	- 621		
Totale Passività	75.045	73.345	1.700	2,3%	
Patrimonio Netto	5.480	5.128	352	6,9%	

Sul piano finanziario si rileva una situazione debitoria netta di 7.609 migliaia di euro.

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della società con l'indebitamento al 31.12.2012, determinato attraverso le variazioni intervenute nell'esercizio.

	Anno 2012	Anno 2011
Disponibilità (indebitamento) a breve all'1.1	-20.763	-3.630
<u>Flusso della gestione operativa</u>		
Utile netto	351	50
Ammortamenti	1.919	1.839
Accantonamenti	2.831	32
Accantonamenti TFR	3.025	2.598
Totale	8.126	4.519
<u>Flusso della gestione investimento</u>		
Incremento delle immobilizzazioni immateriali	-713	-1.388
Incremento delle immobilizzazioni materiali	-1.301	-656
Incremento delle immobilizzazioni finanziarie	536	1.154
Incremento att. Fin che non cost. Immobilizz	0	0
Totale	-1.478	-890
<u>Flusso della gestione finanziaria</u>		
(incremento)/decremento dei crediti	-1.694	-12.108
(incremento)/decremento delle rimanenze	386	-1.662
incremento/(decremento) dei debiti	12.253	-3.066
incremento/(decremento) altre voci del circolante	-788	3
Utilizzo Fondi	-5	-411
Utilizzo TFR	-3.646	-3.518
Totale	6.506	-20.762
Aumento di capitale sociale	0	0
Disponibilità (indebitamento) al 31.12	-7.609	-20.763

L'indebitamento alla fine del periodo (-7.609 migliaia di euro nel 2012 rispetto a -20.763 migliaia di euro nel 2011) risulta decrementato in quanto le anticipazioni erogate da parte della Controllante nel corso del 2012 sono superiori a quanto erogato nell'anno precedente, ma pur sempre proporzionate al fatturato annuo nei confronti della stessa e il maggior ricorso da parte di alcuni fornitori della società all'istituto della cessione del credito ha comportato una riduzione dell'esposizione finanziaria nei confronti delle banche. A tale riduzione ha contribuito la politica di efficientamento e riduzione dei costi perseguita dalla società.

I ricavi del periodo, coerentemente con la natura *in house* della società, si riferiscono per la quasi totalità a prestazioni erogate in favore di ENAV e per una minima parte (poco più del 4%) a prestazioni erogate verso clienti terzi.

Il risultato della gestione caratteristica ha potuto beneficiare della riduzione dei costi esterni, dovuta in gran parte alla netta riduzione dei costi di progetto, e al contenimento netto dei costi legati ai centri di costo e agli ordini interni, in funzione soprattutto di un'attenzione particolare nel contenimento delle spese.

Il costo del lavoro, in crescita rispetto allo scorso anno per via degli incrementi previsti nel rinnovo della parte integrativa del CCNL, registra una riduzione rispetto al budget di inizio anno, grazie al continuo monitoraggio del ricorso alle prestazioni di lavoro straordinario.

In considerazione della specifica natura del mercato di riferimento, Techno Sky investe significative risorse nella ricerca e sviluppo. In particolare, nel corso dell'esercizio 2012 sono stati sostenuti costi per un ammontare di 6.870 migliaia di euro.

Per ciò che attiene agli indicatori di servizio relativi al contratto di manutenzione globale degli impianti operativi ENAV si è ancor più evidenziato, nel 2012, il mantenimento/miglioramento delle performance tecniche sia relative alla gestione e manutenzione hardware delle infrastrutture tecnologiche ATC e degli impianti, sia alla manutenzione del software, nelle sue varie tipologie (correttiva, adattiva, evolutiva).

L'organico al 31 dicembre 2012 è pari a 827 risorse, con un incremento di 10 unità rispetto all'organico in forza al 31 dicembre 2011. Il lieve incremento di organico rispetto all'anno precedente, è dovuto al fatto che, a fronte di 40 assunzioni, effettuate in massima parte per esigenze della Funzione "Operazioni Esercizio Tecnico", sono avvenute 30 cessazioni dal servizio, delle quali 21 a seguito di esodi incentivati.

Sotto l'aspetto formativo, è proseguita nel 2012 l'attività di addestramento tecnico e di formazione aziendale e manageriale, che ha interessato tutti i dirigenti di Techno Sky e un rilevante numero di impiegati amministrativi e tecnici. La formazione è avvenuta con modalità e-learning per quanto attiene le materie obbligatorie di legge (Sicurezza sul Lavoro, Privacy, D.Lgs 231/2001), e con attività didattica in aula per la formazione aziendale (circa 300 tecnici) e manageriale. Quest'ultima tipologia di formazione è stata finanziata per una rilevante parte dai Fondi paritetici formativi (Fondimpresa, Fondirigenti), per un totale di 3.000 ore di formazione.

Al fine di rispondere alle esigenze di maggior coordinamento delle attività di Gruppo, Techno Sky ha aggiornato e potenziato il Modello di Controllo di Gestione, in linea con le politiche di sviluppo ed efficienza fissate dal Piano Industriale.

E' stato quindi sviluppato un nuovo modello di controllo con l'obiettivo di definire una struttura informativa, revisionare il sistema delle elaborazioni e della formazione

degli input informativi necessari per ottenere i dati consuntivi con il dettaglio e la tempistica necessaria per la verifica degli andamenti del budget ed infine istituire un sistema di reportistica periodica dei risultati in un “Tableau de Bord” direzionale, con relative analisi degli scostamenti e delle cause degli stessi.

2. Il Consorzio SICTA

Il SICTA (Sistemi Innovativi per il Controllo del Traffico Aereo) è un Consorzio con attività esterna avente finalità di ricerca e sviluppo, sperimentazione, simulazione e validazione di avanzati concetti e soluzioni tecnologiche d'avanguardia nel campo del controllo del traffico aereo e dei servizi della navigazione aerea, in ambito nazionale ed internazionale.

La missione del Consorzio è quella di contribuire con le proprie attività al raggiungimento degli obiettivi di innovazione che le Consorziate intendono perseguire, fornendo a queste ultime servizi di ingegneria, ad alto valore aggiunto, caratterizzati da elevati livelli di innovazione.

Le attività, sviluppate da personale altamente specializzato, possono essere sintetizzate nei seguenti punti:

- partecipazione a programmi nazionali ed internazionali di ricerca e sviluppo, sia in modo autonomo che in associazione con una Consorziata;
- supporto ingegneristico alle Consorziate, o a enti terzi, su attività di studio che richiedono l'impiego di sofisticati strumenti di analisi, specie nel dominio dell'Air Traffic Management (*Safety, Efficiency, Capacity, etc.*).
- partecipazione ad associazioni o gruppi di lavoro internazionali di carattere scientifico.

I principali eventi che hanno interessato SICTA

Il 31 Luglio 2012 si è avuta una variazione della compagine consortile. La società del gruppo Finmeccanica Selex ES S.p.A. (prima Selex SI) ha formalizzato il suo recesso dal consorzio, con la conseguente liquidazione del 40% del fondo consortile. Contestualmente è subentrata la società Techno Sky S.r.l.

Il fondo consortile pari ad € 1.032.913,76 risulta ad oggi sottoscritto nelle seguenti proporzioni per:

- il 60% da ENAV S.p.A. (€ 619.748);
- il 40% da Techno Sky Srl (€ 413.166);

Al 9 di Maggio 2013 nel SICTA, oltre al Direttore, operano 45 unità di cui:

- 1 dirigente dipendente del Consorzio;
- 39 impiegati diretti dipendenti del Consorzio con contratti definitivi;
- 5 impiegati con contratto a tempo determinato.

Di esse: 41 sono laureate e 4 sono diplomate.

Nella seduta del 15 ottobre 2012, l'assemblea delle Consorziate ha ratificato la nomina dei componenti del Comitato Direttivo del SICTA, ivi incluso il Presidente, ed in data 31 Gennaio 2013 il Comitato Direttivo ha nominato il nuovo Direttore Generale del Consorzio.

Dati di rilievo dell'esercizio

Il bilancio 2012, sottoposto a revisione contabile volontaria da parte degli auditors, si è chiuso con un avanzo di gestione, ante imposte, di € 73.979. Le imposte dell'esercizio sono state pari a € 72.745. L'assemblea delle Consorziate ha destinato i rimanenti € 1.234 al fondo di riserva.

Il valore della produzione è stato pari a 4.564.326 euro, con un decremento di valore del 31% rispetto all'anno precedente. Il decremento pari a 2.070.934 euro, è stato determinato:

- per il 55% da riduzione di attività per ENAV, compreso SESAR;
- per il 45 % da riduzione di attività per Selex SI;

I costi della produzione, pari a € 4.391.105, hanno subito un decremento del 30% rispetto all'anno precedente, in linea con il decremento dei ricavi della produzione, dovuto particolarmente alla riduzione del costo dei servizi ed alla riduzione del costo del personale. Quest'ultimo costo ha subito un decremento per effetto della riduzione di organico.

A seguito della acquisizione da parte di Technosky della quota societaria detenuta da Selex ES sono state sospese e poi chiuse tutte le attività di supporto on-site da parte del personale SICTA alla citata società. Sei risorse, in organico SICTA, hanno lasciato volontariamente la dipendenza dal consorzio per essere assorbite nell'organico Selex ES.

Per quanto riguarda i debiti, si rileva una riduzione di tutte le singole voci di debito (verso fornitori, previdenziali, tributari, ecc) eccezion fatta per la voce debiti

verso banca che è nel corso dell'anno ulteriormente cresciuta. Il debito per l'esposizione finanziaria verso la BNL è relativo agli impegni finanziari determinati principalmente dal programma SESAR, che prevede lunghi tempi di pagamento, e dai ritardati pagamenti, durante il 2012, delle fatture da parte delle due Consorziate.

I crediti nella loro globalità hanno registrato un lieve aumento, ma le singole voci di credito hanno avuto una riduzione rispetto all'anno precedente in linea con la riduzione dei ricavi.

Questa differenza è dovuta in particolare ai crediti verso SESAR ed ai crediti verso Selex che contengono nel loro totale un residuo dell'anno precedente.

Il sostanziale pareggio di bilancio, previsto dallo Statuto, è stato ottenuto con un'attenta pianificazione del costo orario utilizzato nella rendicontazione delle ore verso le Consorziate; a chiusura del bilancio d'esercizio, tale costo è risultato pari a quello di budget.

Per il 2012 tutte le fonti di cofinanziamento comunitario per la ricerca in campo CNS/ATM sono state assorbite dalla SESAR Joint Undertaking per l'attuazione del programma SESAR. In ragione di ciò nel 2012 si è avuto un significativo incremento degli affidamenti verso il Consorzio nell'ambito del programma SESAR da parte di ENAV. Durante l'anno, sono state condotte con successo numerose attività di validazione *Human In the Loop*, a cui il personale SICTA ha concorso fornendo un consistente apporto gestionale e tecnico.

In particolare è stata operata nei laboratori del SICTA un'importante sessione di validazione su piattaforma industriale (*Industry Based Platform*) di concetti e funzionalità di ambiente aeroportuale che ha dato lustro alla "ENAV 2012 Airport Validation Campaign" che è stata accompagnata da un significativo evento denominato "Open Day 20 Giugno 2012" a cui hanno partecipato numerosi rappresentanti delle istituzioni europee e nazionali.

Nel novembre 2012 i ricercatori SICTA hanno contribuito al *setting-up* della piattaforma Airport IBP di Milano Malpensa, per poi gestire tutte le fasi di verifica e validazione in ambiente "live" delle sperimentazioni di: *Safety nets*, D-TAXI (Istruzioni digitali di rullaggio), DMAN (Manager delle partenze) e SMAN (Manager delle operazioni sulla superficie aeroportuale) + D-TAXI, ADS - B demo, Airport iCWP (*Integrated Controller Work Position*).

Nell'ultimo trimestre 2012 è stato approntato, per poi essere deliberato definitivamente da parte dell'A.U. ENAV e del Presidente SICTA nel primo bimestre 2013, il "Piano di committenza e accordo di servizio per il triennio 2013-2015" che

costituisce il documento di riferimento per la pianificazione delle attività SICTA per il prossimo triennio.

III – LA GESTIONE FINANZIARIA 2012

Il bilancio di esercizio e consolidato di ENAV è stato oggetto di revisione legale dei conti da parte della Società di revisione che ha rilasciato, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, la relazione sul bilancio d'esercizio e la relazione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, in data 10 aprile 2013.

A) PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI 2012

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31.12.2012	31.12.2011
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0	0
	Totale A)	0	0
B) Immobilizzazioni			
I Immobilizzazioni immateriali			
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	13.546.649	8.629.868	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	79.634.525	83.537.432	
7) Altre	3.816.902	4.467.548	
	Totale I)	96.998.076	96.634.848
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	231.890.394	214.835.654	
2) Impianti e macchinari	424.539.274	444.207.413	
3) Attrezzature industriali e commerciali	115.564.100	131.946.591	
4) Altri beni	56.373.684	57.224.978	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	397.458.832	398.000.279	
	Totale II)	1.225.826.284	1.246.214.915
III Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	114.531.981	114.531.981	
d) Altre imprese	166.666	284.848	
	Totale III)	114.698.647	114.816.829
	Totale B) Immobilizzazioni	1.437.523.007	1.457.666.592
C) Attivo circolante			
I Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	68.469.225	69.329.169	
	Totale I)	68.469.225	69.329.169
II Crediti			
1) Verso clienti			
esigibili entro i 12 mesi	337.569.707	635.715.683	
2) Verso imprese controllate			
esigibili entro i 12 mesi	11.268.209	441.248	
4 bis) Crediti tributari			
esigibili entro i 12 mesi	54.918.773	28.694.713	
esigibili oltre i 12 mesi	23.164.181	0	
4 ter) Imposte anticipate			
esigibili entro i 12 mesi	16.384.693	12.993.882	
5) Verso altri			
esigibili entro i 12 mesi	15.066.377	22.001.364	
6) Per Balance Eurocontrol			
esigibili entro i 12 mesi	43.650.645	41.255.367	
esigibili oltre i 12 mesi	74.036.844	80.989.718	
	Totale II)	576.059.429	822.091.975
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
7) Attività destinate alla vendita	1.607.478	0	
	Totale III)	1.607.478	0
IV Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	52.745.846	14.581.688	
3) Denaro e valori in cassa	18.035	19.407	
	Totale IV)	52.763.881	14.601.095
	Totale C) Attivo circolante	698.900.013	906.022.239
D) Ratei e risconti			
	1.002.013	516.816	
	Totale D) Ratei e risconti	1.002.013	516.816
	Totale Attivo	2.137.425.033	2.364.205.647

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

		31.12.2012	31.12.2011
A) Patrimonio Netto			
I Capitale		1.121.744.385	1.121.744.385
IV Riserva legale		9.099.497	8.477.662
VII Altre riserve:			
- Riserva ex legge 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	61.965.575	61.965.575
VIII Utili (perdite) portati a nuovo		49.896.981	46.082.126
IX Utile (perdita) dell'esercizio		46.190.659	12.436.690
	Totale A) Patrimonio Netto	1.288.897.097	1.250.706.438
B) Fondi per rischi ed oneri			
2) Fondo imposte anche differite		787.604	403.057
3) Altri		61.136.318	61.831.337
	Totale B) Fondi per rischi ed oneri	61.923.922	62.234.394
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		40.016.669	40.108.376
D) Debiti			
4) Debiti verso banche			
esigibili entro i 12 mesi		121.689.948	250.911.818
esigibili oltre i 12 mesi		130.000.000	231.689.948
5) Debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro i 12 mesi		2.569.132	21.927.618
6) Accconti			
esigibili entro i 12 mesi		71.336.825	61.612.117
7) Debiti verso fornitori			
esigibili entro i 12 mesi		153.022.735	178.560.619
esigibili oltre i 12 mesi		0	9.936.314
9) Debiti verso imprese controllate			
esigibili entro i 12 mesi		44.549.731	40.907.479
12) Debiti tributari			
esigibili entro i 12 mesi		9.534.294	8.238.020
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro i 12 mesi		18.456.421	19.123.127
14) Altri debiti			
esigibili entro i 12 mesi		47.427.739	43.653.139
15) Debiti per Balance Eurocontrol			
esigibili entro i 12 mesi		0	0
	Totale D) Debiti	598.586.825	866.560.199
E) Ratei e risconti			
		148.000.520	144.596.240
	Totale E) Ratei e risconti	148.000.520	144.596.240
	Totale Passivo	2.137.425.033	2.364.205.647
Conti d'ordine			
Garanzie prestate a terzi		21.926.093	89.783.283
Garanzie prestate a Società controllate		27.200.000	27.200.000
Garanzie ricevute da terzi		129.862.839	122.556.584
Conti di memoria		1	1

CONTO ECONOMICO		31.12.2012	31.12.2011
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
a) Ricavi delle prestazioni	794.849.706	730.274.564	
b) Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	36.844.499	60.109.233	
c) Variazioni per balance	(146.728)	(3.895.347)	
d) Utizzo balance anno n-2	(41.255.367)	(15.163.749)	
	Totale 1)	790.292.110	771.324.701
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.961.170	4.077.766	
5) Altri ricavi e proventi			
a) Altri ricavi	27.202.827	30.735.586	
b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	30.000.000	
	Totale 5)	57.202.827	60.735.586
	Totale A) Valore della produzione	853.456.107	836.138.053
B) Costo della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(4.227.531)	(4.884.942)	
7) Per servizi	(195.760.948)	(194.414.252)	
8) Per godimento di beni di terzi	(5.005.514)	(4.777.180)	
9) Per il personale:			
a) Salari e stipendi	(272.266.010)	(273.701.884)	
b) Oneri Sociali	(88.457.263)	(91.287.822)	
c) Trattamento di fine rapporto	(17.536.485)	(16.883.515)	
e) Altri costi	(15.863.857)	(9.217.217)	
	Totale 9)	(394.123.615)	(391.090.438)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(15.078.525)	(14.259.535)	
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(143.995.541)	(149.997.273)	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(3.435.061)	0	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(16.722.852)	(3.215.397)	
	Totale 10)	(179.231.979)	(167.472.205)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, suss. di consumo e merci	(1.102.889)	(1.813.055)	
12) Accantonamento per rischi	(3.820.217)	(7.600.000)	
14) Oneri diversi di gestione	(2.601.717)	(2.413.833)	
	Totale B) Costi della produzione	(785.874.410)	(774.465.905)
	Differenza tra valore e costo della produzione (A - B)	67.581.697	61.672.148
C) Proventi ed oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
d) proventi diversi dai precedenti	2.072.384	1.890.748	
	Totale 16)	2.072.384	1.890.748
17) Interessi e altri oneri finanziari	(12.788.899)	(11.984.856)	
17 bis) Utili e perdite su cambi	1.945	2.352	
	Totale C) Proventi e oneri finanziari	(10.714.570)	(10.091.756)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	
	Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) Proventi ed oneri straordinari			
20) Proventi straordinari	25.478.602	623.542	
21) Oneri straordinari			
a) imposte relative a esercizi precedenti	(42.455)	(284.111)	
b) altri oneri	(1.092.118)	(4.655.419)	
	Totale 21)	(1.134.573)	(4.939.530)
	Totale E) Proventi e oneri straordinari	24.344.029	(4.315.988)
	Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	81.211.156	47.264.404
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) Imposte correnti	(38.026.761)	(34.815.423)	
b) Imposte diverse	(384.547)	(393.845)	
c) Imposte anticipate	3.390.811	381.554	
	Totale 22)	(35.020.497)	(34.827.714)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	46.190.659	12.436.690	

Dati economici

L'esercizio 2012 di Enav chiude con un utile di esercizio pari a 46,2 milioni di euro che comprende l'importo iscritto per il riconoscimento della maggiore Ires versata negli anni 2007/2011 a seguito della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese sostenute per il personale dipendente ed assimilato per un importo pari a 23,2 milioni di euro, rilevato nell'ambito delle sopravvenienze attive. In mancanza di tale iscrizione, che non è tassata fiscalmente, il risultato sarebbe stato pari a 23 milioni di euro, comunque in incremento di 10,6 milioni di euro rispetto all'esercizio 2011, grazie anche all'attenta politica di contenimento dei costi attuata nell'esercizio.

Nel seguente prospetto sono riportati i dati economici in migliaia di euro:

	2012	2011	Variazioni	
			Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	790.292	771.325	18.967	2,5%
Altri ricavi	40.972	43.940	(2.968)	-6,8%
Totale ricavi	831.264	815.265	15.999	2,0%
Costi del personale	(394.124)	(391.090)	(3.034)	0,8%
Costi esterni	(208.698)	(208.304)	(394)	0,2%
Incrementi per lavori interni	5.961	4.078	1.883	46,2%
Ebitda	234.403	219.949	14.454	6,6%
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(183.052)	(175.073)	(7.979)	4,6%
Contributi PON	16.231	16.796	(565)	-3,4%
Ebit	67.582	61.672	5.910	9,6%
Proventi (oneri) finanziari	(10.715)	(10.092)	(623)	6,2%
Proventi (oneri) straordinari	24.344	(4.316)	28.660	-664,0%
Risultato ante imposte	81.211	47.264	33.947	71,8%
Imposte correnti, anticipate e differite	(35.020)	(34.827)	(193)	0,6%
Utile netto	46.191	12.437	33.754	271,4%

I ricavi sono aumentati complessivamente del 2% rispetto all'esercizio 2011 attestandosi a 831,3 milioni di euro e sono determinati da un incremento dei ricavi di rotta per 61,3 milioni di euro (+12,1% rispetto al 31 dicembre 2011) legato esclusivamente all'incremento della tariffa applicata nel 2012 pari a euro 78,54 nei primi 8 mesi dell'anno e euro 78,83 nell'ultimo quadrimestre 2012, (euro 70,51 nel 2011). Relativamente al traffico di rotta assistito, nell'esercizio si è registrato un decremento delle unità di servizio legate al traffico pagante dello -0,67% variazione che aumenta a -2,76% se si considera anche il traffico esente. Se si pongono a

confronto i dati con quanto previsto in sede di determinazione della tariffa, si evidenziano minori unità di servizio del 4,45%. Relativamente ai ricavi di terminale e con riferimento al traffico pagante, si registra un incremento di 83,2 milioni di euro legato esclusivamente alla modifica normativa intervenuta con decorrenza 1° luglio 2012, che ha eliminato i contributi a carico dello Stato per gli aeroporti a basso traffico, gli aeroporti maggiori e il 50% della tariffa nazionale e comunitaria, ed ha quindi spostato la fatturazione verso i vettori della quota che precedentemente era a carico dello Stato. Invece, se si considerano insieme ai ricavi anche i contributi del 1° semestre a carico dello Stato, che si riducono rispetto all'esercizio precedente, si assiste ad un incremento di soli 1,5 milioni di euro legato esclusivamente all'incremento tariffario, (tariffa applicata pari a 121,50 euro nel 1° semestre e 254,34 euro per il secondo semestre 2012 contro euro 99,87 nel 2011), in quanto le unità di servizio legate al traffico pagante sono risultate minori del -3,02% rispetto al 2011.

I ricavi contengono inoltre i balance di rotta e di terminale rilevati nell'esercizio pari a complessivi 36,8 milioni di euro in decremento di 19,5 milioni di euro rispetto al 2011. Con l'entrata in vigore del piano di performance e l'abbandono del *full cost recovery*, la società si è fatta carico di una parte del rischio legato all'andamento del traffico di circa 16 milioni di euro potendo trasferire sui vettori solo una quota di circa 10 milioni di euro. Si rileva, tuttavia, che tale perdita è stata più che compensata dal risparmio generato sui costi, rispetto a quanto pianificato, di circa 18 milioni di euro. Si rileva, inoltre, che nel balance di rotta, tra l'altro, è iscritto quanto riconosciuto a titolo di recupero di inflazione (+6 milioni di euro) ed il bonus riconosciuto per aver ottenuto un livello di ritardo per volo assistito inferiore al target assegnato (+8 milioni di euro).

Dal confronto con il consuntivo 2011, il costo del personale registra un leggero incremento pari a 3 milioni di euro (+0,8%) legato ad un incremento della parte fissa della retribuzione per la crescita fisiologica della stessa in presenza di un organico medio in linea al 2011, ed un decremento netto della parte variabile della retribuzione, principalmente per le minori ore di straordinario sia per il personale in struttura che per il personale in linea operativa, dovuto per tali profili professionali al minor traffico assistito generato nel 2012. Si registra invece un incremento degli altri costi del personale, in particolare per la politica di incentivo all'esodo che ha interessato oltre 80 unità rispetto alle 32 unità del 2011 e coinvolto principalmente personale CTA.

I costi esterni risultano tendenzialmente in linea rispetto al 2011, ed escludendo quelli non direttamente controllabili, quale la contribuzione ad Eurocontrol, si apprezza una diminuzione di 2,8 milioni di euro grazie alla rigorosa politica di contenimento dei costi effettuata nel 2012.

A seguito delle suddette variazioni, il margine operativo lordo (Ebitda) pari a 234,4 milioni di euro è cresciuto del 6,6%.

La voce ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti registra un incremento netto di circa 8 milioni di euro (+ 4,6%) riguardante principalmente minori accantonamenti a fondo rischi rispetto a quanto rilevato nel 2011 (-3,8 milioni di euro) che una maggiore svalutazione dei crediti (+13,5 milioni di euro) effettuata a seguito dello stato di insolvenza di due vettori nazionali.

Per effetto di tale variazione il risultato operativo si attesta a 67,5 milioni di euro in incremento del 9,6% rispetto al dato del 2011. Ai fini del risultato di esercizio hanno inciso sia la gestione finanziaria, in lieve peggioramento rispetto all'esercizio precedente a seguito dei maggiori interessi passivi sui finanziamenti per l'incremento degli spread applicati (+0,6 milioni di euro), sia la gestione straordinaria che apporta un contributo positivo di 28,7 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, connesso sia a quanto precedentemente riportato in merito alla maggiore Ires riconosciuta per gli anni 2007/2011, che al milione di euro ottenuto da Selex Sistemi Integrati (oggi Selex ES) a titolo di risarcimento del danno morale ed all'immagine di Enav, che la Società intende destinare ad iniziative benefiche ed a beneficio del personale dipendente, nonché al carico fiscale che si attesta a 35,4 milioni di euro.

Dati patrimoniali

ENAV – Dati Patrimoniali (Bilancio 2012)

	2012	2011	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	96.998	96.635	363
Immobilizzazioni materiali	1.225.826	1.246.215	(20.389)
Immobilizzazioni finanziarie	114.699	114.817	(118)
Capitale immobilizzato	1.437.523	1.457.667	(20.144)
Rimanenze di magazzino	68.469	69.329	(860)
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	577.061	822.609	(245.548)
Attività destinate alla vendita	1.607	0	1.607
Debiti	(344.327)	(362.030)	17.703
Fondi per rischi ed oneri	(61.924)	(62.235)	311
Ratei e risconti passivi	(148.000)	(144.596)	(3.404)
Capitale d'esercizio	92.886	323.077	(230.191)
Trattamento di fine rapporto	(40.017)	(40.108)	91
Capitale investito netto	1.490.392	1.740.636	(250.244)
Coperto da:			
Capitale proprio	1.288.897	1.250.707	38.190
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)	201.495	489.929	(288.434)
	1.490.392	1.740.636	(250.244)

Il capitale investito netto di Enav, pari a 1.490,4 milioni di euro, ha registrato un decremento di 250,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011 imputabile sia alle variazioni intervenute nel capitale immobilizzato che sul capitale di esercizio, ed è coperto per l'86,5% dal capitale proprio e per il restante 13,5% dall'indebitamento finanziario netto.

Il capitale immobilizzato, che ammonta a 1.437,5 milioni di euro, registra un decremento netto di 20,1 milioni di euro dovuto agli ammortamenti rilevati nel periodo superiori agli investimenti realizzati, come effetto del contenimento attuato in questi ultimi anni sul piano degli investimenti rispetto all'ingente piano realizzato negli esercizi trascorsi.

Il capitale di esercizio, che si attesta a 92,9 milioni di euro, si è ridotto di 230,2 milioni di euro, come risultato dell'effetto combinato dei seguenti eventi: