

Conto economico

(in euro)

CONTO ECONOMICO		31.12.2013	31.12.2012
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
a)	Ricavi delle prestazioni	758.360.578	794.849.706
b)	Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	57.504.610	36.844.499
c)	Variazioni per balance	7.623.291	(146.728)
d)	Utilizzo balance anno n-2	(43.650.645)	(41.255.367)
e)	Utilizzo fondo stabilizzazione tariffe	19.792.000	0
	Totale 1)	799.629.834	790.292.110
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		6.501.721	5.961.170
5) Altri ricavi e proventi			
a)	Altri ricavi	27.532.985	27.202.827
b)	Contributi in conto esercizio	30.000.000	30.000.000
	Totale 5)	57.532.985	57.202.827
Totale A) Valore della produzione		863.664.540	853.456.107
B) Costo della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(4.084.578)	(4.227.531)
7) Per servizi		(192.384.749)	(195.760.948)
8) Per godimento di beni di terzi		(4.913.648)	(5.005.514)
9) Per il personale:			
a)	Salari e stipendi	(276.185.125)	(272.266.010)
b)	Oneri Sociali	(91.614.403)	(88.457.263)
c)	Trattamento di fine rapporto	(17.799.714)	(17.536.485)
e)	Altri costi	(11.895.406)	(15.863.857)
	Totale 9)	(397.494.648)	(394.123.615)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a)	Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(16.282.416)	(15.078.525)
b)	Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(137.084.543)	(143.995.541)
c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.753.464)	(3.435.061)
d)	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(5.500.504)	(16.722.852)
	Totale 10)	(165.620.927)	(179.231.979)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, suss. di consumo e merci		(1.572.619)	(1.102.889)
12) Accantonamento per rischi		(83.753)	(3.820.217)
14) Oneri diversi di gestione		(2.747.457)	(2.601.717)
Totale B) Costi della produzione		(768.902.379)	(785.874.410)
Differenza tra valore e costo della produzione (A - B)		94.762.161	67.581.697
C) Proventi ed oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni		250.000	0
16) Altri proventi finanziari			
d)	proventi diversi dai precedenti	2.787.789	2.072.384
	Totale 16)	2.787.789	2.072.384
17) Interessi e altri oneri finanziari		(4.786.765)	(12.788.899)
17 bis) Utili e perdite su cambi		11.229	1.945
Totale C) Proventi e oneri finanziari		(1.737.747)	(10.714.570)
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		912.162	25.478.602
21) Oneri straordinari			
a)	imposte relative a esercizi precedenti	(105.171)	(42.455)
b)	altri oneri	(5.797.432)	(1.092.118)
	Totale 21)	(5.902.603)	(1.134.573)
Totale E) Proventi e oneri straordinari		(4.990.441)	24.344.029
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)		88.033.973	81.211.156
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a)	Imposte correnti	(36.868.588)	(38.026.761)
b)	Imposte differite	(350.855)	(384.547)
c)	Imposte anticipate	(286.929)	3.390.811
	Totale 22)	(37.506.372)	(35.020.497)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		50.527.601	46.190.659

Dati economici

L'esercizio 2013 di ENAV chiude con un utile pari a 50,5 milioni di Euro in incremento di 4,3 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, (che invece considera l'evento straordinario verificatosi nel 2012 attinente al riconoscimento della maggiore Ires versata negli anni 2007/2011 per un importo pari a 23,2 milioni di Euro). Tale risultato è il frutto degli eventi successivamente riportati.

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

	2013	2012	Variazioni	
			Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	799.630	790.292	9.338	1,2%
Altri ricavi	42.278	40.972	1.306	3,2%
Totale ricavi	841.908	831.264	10.644	1,3%
Costi del personale	(397.495)	(394.124)	(3.371)	0,9%
Costi esterni	(205.703)	(208.698)	2.995	-1,4%
Incrementi per lavori interni	6.502	5.961	541	9,1%
Ebitda	245.212	234.403	10.809	4,6%
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(165.705)	(183.052)	17.347	-9,5%
Contributi su investimenti	15.255	16.231	(976)	-6,0%
Ebit	94.762	67.582	27.180	40,2%
Proventi (oneri) finanziari	(1.738)	(10.715)	8.977	-83,8%
Proventi (oneri) straordinari	(4.990)	24.344	(29.334)	-120,5%
Risultato ante imposte	88.034	81.211	6.823	8,4%
Imposte correnti, anticipate e differite	(37.506)	(35.020)	(2.486)	7,1%
Utile netto	50.528	46.191	4.337	9,4%

I ricavi si sono incrementati complessivamente dell'1,3% rispetto all'esercizio 2012 attestandosi a 841,9 milioni di Euro e sono determinati in larga parte dagli effetti correlati al nuovo schema di performance comunitario e, in particolare, al meccanismo di condivisione delle variazioni di traffico in esso contenuto.

Va osservato che i ricavi di rotta risultano tendenzialmente stabili rispetto al precedente esercizio, per l'effetto combinato della medesima tariffa applicata nel biennio 2012-2013 e di una sostanziale stabilità dei volumi di unità di servizio pagante nel 2013 rispetto al precedente anno.

Per quanto riguarda i ricavi di terminale, essi registrano complessivamente un decremento di 35,7 milioni di Euro per effetto delle minori unità di servizio sviluppate per il traffico pagante, (che si sono attestate a -3,6%), e della riduzione della tariffa

applicata nel corso del 2013. Con la finalità di sostenere il mercato in un periodo di crisi del settore, la Società nel corso dell'anno ha utilizzato 19,8 mln di euro di fondo di stabilizzazione delle tariffe, attraverso il quale negli ultimi 4 mesi del 2013 stato possibile applicare una riduzione di 61 euro rispetto alla tariffa annuale di terminale pari a 246,05.

Osservato quindi il trend dei ricavi di Rotta e Terminale, ai fini della comprensione del risultato complessivo dei ricavi e quindi del valore della produzione, rilievo assume la componente del Balance dell'anno che risulta essenzialmente determinato al nuovo schema di performance comunitario. In particolare, i balance rilevati nell'esercizio sono risultati pari a 65,1 milioni di Euro, di cui 51,2 milioni di Euro riferiti alla rotta e 13,9 milioni di Euro al terminale. Il balance complessivo di terminale è di circa 33,7 mln di euro, mitigato a 13,9 mln di euro per l'effetto dell'utilizzo del predetto fondo di stabilizzazione delle tariffe.

Con riferimento al balance di rotta, si segnala che per 7,6 milioni di Euro si riferisce all'integrazione di quanto rilevato nel 2012 a seguito delle richieste pervenute dalla Commissione Europea principalmente correlate al calcolo dell'inflazione. Il balance di rotta, determinato in conformità ai Regolamenti Comunitari, contiene il rischio legato all'andamento del traffico per 24,8 milioni di Euro, comprensivo della quota di ENAV e di Eurocontrol, che rappresenta solo una parte del rischio consuntivato in quanto in applicazione ai Regolamenti ed al piano di performance l'importo di 19,9 milioni di Euro è rimasto a carico di ENAV, importo più che compensato dal risparmio generato sui costi, rispetto a quanto pianificato, di circa 35 milioni di Euro. Si rileva, inoltre, che nel balance di rotta, tra l'altro, è iscritto quanto riconosciuto a titolo di recupero di inflazione (8,2 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).

Relativamente ai costi, si registra un incremento contenuto del costo del personale per 3,4 milioni di Euro rispetto al 2012 (+0,9%) legato sia all'incremento della parte fissa della retribuzione per la crescita fisiologica della stessa e per l'aumento retributivo previsto dal CCNL con decorrenza luglio 2013, che al maggior valore della parte variabile della retribuzione come effetto combinato dell'incremento delle ferie maturate e non godute, in seguito principalmente all'introduzione di un diverso criterio di calcolo delle ore in aderenza all'accordo sindacale sottoscritto nel mese di novembre 2012, e della riduzione delle ore di straordinario del personale in linea operativa connessa al minor traffico assistito registrato nel 2013. Tale incremento è stato compensato dalla riduzione degli altri costi del personale per il

minore ricorso all'incentivo all'esodo che ha interessato nel 2013 il personale dipendente per 30 unità (80 unità nel 2012).

I costi esterni registrano un decremento di 2,9 milioni di Euro pari a -1,4% rispetto all'esercizio precedente, a seguito dell'attenta politica di contenimento dei costi che ha portato ad una riduzione generalizzata di tutte le voci di costi, tra cui in particolare si evidenziano i costi di manutenzione che hanno beneficiato della riduzione dell'1,5% da parte della controllata Techno Sky.

A seguito delle suddette variazioni, l'EBITDA si attesta a 245,2 milioni di Euro in incremento del 4,6% rispetto al 2012.

La voce ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti registra un decremento netto di 17,3 milioni di Euro a seguito dei minori ammortamenti rilevati sulle immobilizzazioni materiali e della svalutazione crediti che ha inciso in misura inferiore rispetto al 2012, in cui si teneva conto dello stato di insolvenza di due vettori nazionali.

Per effetto di tale variazione l'EBIT si attesta a 94,8 milioni di Euro in incremento del 40,2% rispetto al dato del 2012.

Il risultato di esercizio ha inoltre beneficiato del miglioramento della gestione finanziaria per 9 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, a seguito del consolidato decremento dell'esposizione nei confronti del sistema bancario nonché del minore utilizzo medio delle linee di credito a breve termine, gestione che si è attestata a -1,7 milioni di Euro. La gestione straordinaria ha inciso per -5 milioni di Euro, principalmente connessa ad una sottrazione di beni e materiali di proprietà avvenuto a fine 2013, e il carico fiscale per 37,5 milioni di Euro.

Dati patrimoniali (000/€)

	2013	2012	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	99.097	96.998	2.099
Immobilizzazioni materiali	1.154.708	1.225.826	(71.118)
Immobilizzazioni finanziarie	114.826	114.699	127
Capitale immobilizzato	1.368.631	1.437.523	(68.892)
Rimanenze di magazzino	67.065	68.469	(1.404)
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	500.466	577.061	(76.595)
Attività destinate alla vendita	0	1.607	(1.607)
Debiti	(316.186)	(344.327)	28.141
Fondi per rischi ed oneri	(38.113)	(61.924)	23.811
Ratei e risconti passivi	(164.736)	(148.000)	(16.736)
Capitale d'esercizio	48.496	92.886	(44.390)
Trattamento di fine rapporto	(37.990)	(40.017)	2.027
Capitale investito netto	1.379.137	1.490.392	(111.255)
Coperto da:			
Capitale proprio	1.298.818	1.288.897	9.921
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)	80.319	201.495	(121.176)
	1.379.137	1.490.392	(111.255)

Il capitale investito netto di ENAV, pari a 1.379,1 milioni di Euro, ha registrato un decremento di 111,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012 imputabile sia alle variazioni intervenute nel capitale immobilizzato che sul capitale di esercizio, ed è coperto per 94,2% dal capitale proprio e per il restante 5,8% dall'indebitamento finanziario netto.

Il capitale immobilizzato che ammonta a 1.368,6 milioni di Euro, registra un decremento netto di 68,9 milioni di Euro dovuto sia agli ammortamenti rilevati nel periodo superiori rispetto agli investimenti realizzati (CAPEX), come effetto del contenimento attuato in questi ultimi anni sul piano degli investimenti, che alla dismissione degli impianti AVL riguardanti sei siti aeroportuali, in applicazione del decreto ministeriale del 7 marzo 2013 che ha retrocesso i suddetti beni al Demanio pubblico dello Stato. Va osservato che di tali beni, mai consegnati dalle Società di gestione aeroportuali ed imputati nel patrimonio di ENAV a seguito della determinazione del patrimonio netto contabile definitivo come da decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7 dicembre 2001 per un valore complessivo di 25,6 milioni di Euro, ENAV non ha avuto il possesso e non li ha assoggettati al processo di ammortamento. La dismissione è stata quindi attuata in diminuzione dell'originaria

iscrizione nel patrimonio netto, previo consenso dell'Azionista, senza generare alcun effetto economico.

Il capitale di esercizio che si attesta a 48,5 milioni di Euro, si è ridotto di 44,4 milioni di Euro, come risultato dell'effetto combinato dei seguenti eventi:

- riduzione dei crediti commerciali per 110,9 milioni di Euro connessa principalmente all'incasso del credito vanata nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze per 78,2 milioni di Euro;
- minori crediti tributari per 5,6 milioni di Euro imputabile all'incasso di parte del credito IVA richiesto a rimborso nel 2012 per un importo comprensivo di interessi pari a 29,8 milioni di Euro, effetto mitigato dall'iscrizione dell'IVA a credito maturata nel periodo per 21,2 milioni di Euro;
- incremento dei crediti verso enti pubblici per 15,2 milioni di Euro a seguito della delibera dell'Autorità di Gestione del PON reti e mobilità 2007/2013 del mese di dicembre 2013 che ha ammesso a finanziamento ulteriori progetti di investimento presentati da ENAV per un ammontare pari a 17,7 milioni di Euro;
- decremento dei debiti verso i fornitori per 24 milioni di Euro a seguito del pagamento nei tempi contrattualmente previsti oltre che a minori fatturazioni ricevute per l'attenta gestione sia dei costi di esercizio che di investimento;
- riduzione dei fondi rischi per 23,8 milioni di Euro imputabile principalmente all'utilizzo del fondo stabilizzazione tariffe quale sostegno al settore nel periodo di crisi per 19,8 milioni di Euro.

Il capitale proprio si attesta a 1.298,8 milioni di Euro in incremento di 9,9 milioni di Euro rispetto al 2012 come effetto netto tra il risultato di esercizio di 50,5 milioni di Euro e la riduzione delle riserve per 25,6 milioni di Euro, come sopra riportato, ed il pagamento del dividendo 2012 di 15 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario netto risulta così composto (dati in migliaia di Euro):

	2013	2012	Variazioni
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)			
Debiti verso banche a breve e medio term.	172.382	251.690	(79.308)
Debiti verso altri finanziatori	281	2.569	(2.288)
Disponibilità liquide	(92.344)	(52.764)	(39.580)
Indebitamento finanziario netto	80.319	201.495	(121.176)

ENAV – Indebitamento finanziario netto (Bilancio 2013)

L'indebitamento finanziario netto si è attestato a 80,3 milioni di Euro in decremento, rispetto all'esercizio precedente, di 121,2 milioni di Euro grazie alla riduzione dell'esposizione nei confronti del sistema bancario ed al minore utilizzo di linee di credito, resa possibile anche dall'incasso dei crediti vantati nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze. Il saldo delle disponibilità liquide per 92,3 milioni di Euro è stato parzialmente utilizzato per il pagamento della prima tranche della partecipazione in Aireon, pari a 18,7 milioni di Euro effettuato nel mese di febbraio 2014.

Dati finanziari (000/€)

Al 31 dicembre 2013 la liquidità di ENAV è così rappresentata:

		2013	2012
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		52.764	14.601
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio	a	256.263	444.375
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	b	(121.694)	(147.941)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento	c	(94.989)	(258.271)
Flusso delle disponibilità liquide	a+b+c	39.580	38.163
Disponibilità liquide alla fine del periodo		92.344	52.764

ENAV – Disponibilità liquide (Bilancio 2013)

Il saldo delle disponibilità liquide di ENAV registra un miglioramento rispetto all'esercizio precedente, generando liquidità per 39,6 milioni di Euro. Nella determinazione di tale risultato ha inciso il flusso di cassa derivante dall'attività di esercizio sia per l'incasso del credito vantato nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze per 78,2 milioni di Euro che per l'incasso del credito IVA richiesto a rimborso per 29,8 milioni di Euro, liquidità che ha permesso sia di pagare i fornitori entro le scadenze contrattualmente previste che di rientrare in linee di finanziamento con un beneficio sull'indebitamento finanziario netto. Anche il flusso delle attività di investimento, ha inciso nella determinazione del flusso delle disponibilità liquide, a seguito del contenimento degli investimenti come da piano triennale approvato.

B) IL BILANCIO DEL GRUPPO ENAV

Nel 2013 la società ha redatto il bilancio consolidato che include il bilancio della controllante ENAV, di Techno Sky, società – come detto – partecipata al 100%, ed ENAV Asia Pacific, costituita nel 2013 a Kuala Lumpur in Malesia e partecipata al 100%. L'attività della società controllata Techno Sky consiste, quasi esclusivamente, nello svolgimento di servizi nei confronti di ENAV, affidati *in house*, mentre attraverso ENAV Asia Pacific vengono sviluppate le attività commerciali del Gruppo ENAV negli stati del continente asiatico e in quello oceanico.

Per Techno Sky ed Enav Asia Pacific è stata adottata la metodologia del consolidamento integrale mentre il consorzio Sicta, partecipato indirettamente al 100%, non è stato consolidato integralmente per irrilevanza dei dati di bilancio e valutato nel consolidato con il metodo del patrimonio netto.

Bilancio consolidato – Stato Patrimoniale (euro)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31.12.2013	31.12.2012
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	17.728.347	14.453.020	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.014	8.752	
5 bis) Differenza da consolidamento	33.243.054	44.324.071	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	79.573.846	79.634.525	
7) Altre	2.248.118	3.932.407	
	Totale I)	132.798.379	142.352.775
II Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	244.792.541	230.728.793	
2) Impianti e macchinari	425.383.558	416.352.171	
3) Attrezzature industriali e commerciali	82.186.380	115.005.766	
4) Altri beni	56.255.577	57.693.556	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	329.933.327	392.721.544	
	Totale II)	1.138.551.383	1.212.501.830
III Immobilizzazioni finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	1.466.526	1.465.614	
d) Altre imprese	166.666	166.666	
2) Crediti:			
a) Verso altri - esigibili oltre i 12 mesi	16.111.269	17.174.340	
	Totale III)	17.744.461	18.806.620
	Totale B) Immobilizzazioni	1.289.094.223	1.373.661.225
C) Attivo circolante			
I Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	67.090.420	68.501.219	
3) Lavori in corso su ordinazione	1.052.877	1.369.768	
	Totale I)	68.143.297	69.870.987
II Crediti			
1) Verso clienti			
esigibili entro i 12 mesi	233.369.921	344.103.639	
2) Verso imprese controllate			
esigibili entro i 12 mesi	140.132	0	
4 bis) Crediti tributari			
esigibili entro i 12 mesi	55.986.880	61.247.332	
esigibili oltre i 12 mesi	25.176.747	25.176.747	
4 ter) Imposte anticipate			
esigibili entro i 12 mesi	23.252.151	22.399.417	
5) Verso altri			
esigibili entro i 12 mesi	29.594.028	15.828.534	
6) Per Balance Eurocontrol			
esigibili entro i 12 mesi	53.272.700	43.650.645	
esigibili oltre i 12 mesi	85.892.046	74.036.844	
	Totale II)	506.684.605	586.443.158
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
7) Attività destinate alla vendita	0	1.607.478	
	Totale III)	0	1.607.478
IV Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	94.238.312	53.932.513	
3) Denaro e valori in cassa	61.769	30.066	
	Totale IV)	94.300.081	53.962.579
	Totale C) Attivo circolante	669.127.983	711.884.202
D) Ratei e risconti			
	Totale D) Ratei e risconti	1.747.043	1.121.953
	Totale Attivo	1.959.969.249	2.086.667.380

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

	31.12.2013	31.12.2012
A) Patrimonio Netto		
I Capitale	1.121.744.385	1.121.744.385
IV Riserva legale	11.409.030	9.099.497
VII Altre riserve:		
- Riserva ex lege 292/93	0	9.188.855
- Riserva straordinaria	0	960.972
- Riserva contributi in conto capitale	0	51.815.748
- Riserva di conversione	(17.457)	
- Altre Riserve	36.358.608	
Totale VII	36.341.151	61.965.575
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	4.589.183	(10.728.547)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	37.999.530	32.627.265
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	1.212.083.279	1.214.708.175
Capitale e Riserve di terzi	0	0
Utile (perdita) di terzi	0	0
Totale Patrimonio Netto di Terzi	0	0
Totale A) Patrimonio Netto consolidato	1.212.083.279	1.214.708.175
B) Fondi per rischi ed oneri		
2) Fondo imposte anche differite	1.138.459	787.604
3) Altri	40.876.716	64.137.434
Totale B) Fondi per rischi ed oneri	42.015.175	64.925.038
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	57.049.510	59.867.301
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro i 12 mesi	47.875.044	130.497.726
esigibili oltre i 12 mesi	127.000.000	130.000.000
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro i 12 mesi	1.585.001	7.648.836
6) Acconti		
esigibili entro i 12 mesi	76.059.811	71.548.695
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro i 12 mesi	141.835.568	166.932.741
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro i 12 mesi	4.206.144	4.203.367
12) Debiti tributari		
esigibili entro i 12 mesi	8.029.901	11.310.480
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro i 12 mesi	24.538.837	23.182.339
14) Altri debiti		
esigibili entro i 12 mesi	52.743.763	53.752.193
15) Debiti per Balance Eurocontrol		
esigibili entro i 12 mesi	0	0
Totale D) Debiti	483.874.069	599.076.377
E) Ratei e risconti		
	164.947.216	148.090.489
Totale E) Ratei e risconti	164.947.216	148.090.489
Totale Passivo	1.959.969.249	2.086.667.380
Conti d'ordine		
Garanzie prestate a terzi	2.526.042	22.215.297
Garanzie prestate a Società controllate	5.000.000	5.000.000
Garanzie ricevute da terzi	146.317.254	146.700.842
Impegni e rischi	2.473.111	2.473.111
Conti di memoria	1	1

Bilancio consolidato-Conto economico (euro)**CONTO ECONOMICO**

	31.12.2013	31.12.2012
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
a) Ricavi delle prestazioni	760.378.672	798.765.351
b) Rettifiche tariffe per balance dell'esercizio	57.504.610	36.844.499
c) Variazioni per balance	7.623.291	(146.728)
d) Utilizzo balance anno n-2	(43.650.645)	(41.255.367)
e) Utilizzo fondo stabilizzazione tariffe	19.792.000	0
Totale 1)	801.647.928	794.207.755
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(316.892)	(1.764.112)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	27.187.564	29.073.582
5) Altri ricavi e proventi		
a) Altri ricavi	27.680.829	27.151.985
b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	30.000.000
Totale 5)	57.680.829	57.151.985
Totale A) Valore della produzione	886.199.429	878.669.210
B) Costo della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.810.132)	(7.957.998)
7) Per servizi	(145.953.328)	(152.942.878)
8) Per godimento di beni di terzi	(7.346.158)	(7.568.449)
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	(320.066.913)	(316.354.098)
b) Oneri Sociali	(104.981.807)	(101.717.906)
c) Trattamento di fine rapporto	(21.089.936)	(21.182.078)
e) Altri costi	(11.937.715)	(15.895.777)
Totale 9)	(458.076.371)	(455.149.859)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(28.244.016)	(27.244.188)
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(136.324.085)	(143.602.906)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.753.464)	(4.360.219)
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(5.504.687)	(16.840.922)
Totale 10)	(176.826.252)	(192.048.235)
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, suss. di consumo e merci	(1.578.993)	(1.104.404)
12) Accantonamento per rischi	(1.030.963)	(6.650.799)
14) Oneri diversi di gestione	(2.675.379)	(2.809.372)
Totale B) Costi della produzione	(801.297.576)	(826.231.994)
Differenza tra valore e costo della produzione (A - B)	84.901.853	52.437.216
C) Proventi ed oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	250.000	0
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	43.380	142.280
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	2.800.331	2.088.651
Totale 16)	2.843.711	2.230.931
17) Interessi e altri oneri finanziari	(5.176.743)	(13.506.852)
17 bis) Utili e perdite su cambi	13.942	579
Totale C) Proventi e oneri finanziari	(2.069.090)	(11.275.342)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	913	173.821
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	913	173.821
E) Proventi ed oneri straordinari		
20) Proventi straordinari	1.196.091	28.003.312
21) Oneri straordinari		
a) imposte relative a esercizi precedenti	(105.171)	(42.455)
b) altri oneri	(6.464.967)	(1.325.417)
Totale 21)	(6.570.138)	(1.367.872)
Totale E) Proventi e oneri straordinari	(5.374.047)	26.635.440
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	77.459.629	67.971.135
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	(39.961.977)	(40.545.266)
b) Imposte differite	(350.855)	(91.710)
c) Imposte anticipate	852.733	5.293.106
Totale 22)	(39.460.099)	(35.343.870)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	37.999.530	32.627.265
Risultato di esercizio di Terzi	0	0
Risultato di esercizio di Gruppo	37.999.530	32.627.265

Dati economici

I dati del Gruppo Enav registrano un EBITDA di 247,5 milioni di Euro in incremento di 12,6 milioni di Euro (+5,4%) rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato è determinato dai maggiori ricavi rilevati dalla controllante, per gli eventi precedentemente riportati, che hanno compensato il contenuto incremento del costo del personale pari a 2,9 milioni di Euro a cui si è aggiunto l'effetto positivo derivante dalla contrazione dei costi esterni per il 4,1% rispetto al 2012, a seguito dell'attenta politica di contenimento dei costi attuata a livello di Gruppo.

Sull'EBIT, che si attesta a 84,9 milioni di Euro, incidono gli ammortamenti, la svalutazione dei crediti e delle immobilizzazioni oltre che gli accantonamenti a fondo rischi per complessivi 177,9 milioni di Euro riferiti principalmente ad ENAV.

Sulla determinazione del risultato pari a 37,9 milioni di Euro, ha inoltre inciso: i) l'effetto positivo della gestione finanziaria che ammonta a -2,1 milioni di Euro, in decisa riduzione rispetto all'esercizio precedente del -81,6% per la riduzione dell'esposizione del Gruppo verso il sistema bancario; ii) l'effetto negativo della gestione straordinaria per 5,4 milioni di Euro per gli eventi connessi principalmente da ENAV e precedentemente commentati; iii) il carico fiscale per 39,5 milioni di Euro.

Nella tabella seguente, sono riportati i dati su evidenziati (in migliaia di Euro):

	2013	2012	Variazioni	
			Valori	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	801.331	792.444	8.887	1,1%
Altri ricavi	42.425	40.921	1.504	3,7%
Totale ricavi	843.756	833.365	10.391	1,2%
Costi del personale	(458.076)	(455.150)	(2.926)	0,6%
Costi esterni	(165.364)	(172.384)	7.020	-4,1%
Incrementi per lavori interni	27.188	29.074	(1.886)	-6,5%
Ebitda	247.504	234.905	12.599	5,4%
Ammortamenti, svalutazioni e acc.ti	(177.857)	(198.699)	20.842	-10,5%
Contributi su investimenti	15.255	16.231	(976)	-6,0%
Ebit	84.902	52.437	32.465	61,9%
Proventi (oneri) finanziari	(2.069)	(11.275)	9.206	-81,6%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1	174	(173)	-99,4%
Proventi (oneri) straordinari	(5.374)	26.635	(32.009)	-120,2%
Risultato ante imposte	77.460	67.971	9.489	14,0%
Imposte correnti, anticipate e differite	(39.461)	(35.344)	(4.117)	11,6%
Utile/(Perdita) d'esercizio	37.999	32.627	5.372	16,5%

Dati Economici del Gruppo ENAV (Bilancio 2013)

Dati patrimoniali (000/€)

	2013	2012	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	132.798	142.353	(9.555)
Immobilizzazioni materiali	1.138.551	1.212.502	(73.951)
Immobilizzazioni finanziarie	17.745	18.806	(1.061)
Capitale immobilizzato	1.289.094	1.373.661	(84.567)
Rimanenze di magazzino	68.143	69.871	(1.728)
Crediti, altre attività e ratei e risconti attivi	508.432	587.565	(79.133)
Attività destinate alla vendita	0	1.607	(1.607)
Debiti	(307.414)	(330.930)	23.516
Fondi per rischi ed oneri	(42.015)	(64.925)	22.910
Ratei e risconti passivi	(164.947)	(148.090)	(16.857)
Capitale d'esercizio	62.199	115.098	(52.899)
Trattamento di fine rapporto	(57.050)	(59.867)	2.817
Capitale investito netto	1.294.243	1.428.892	(134.649)
Coperto da:			
Capitale proprio	1.212.083	1.214.708	(2.625)
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)	82.160	214.184	(132.024)
	1.294.243	1.428.892	(134.649)

Dati Patrimoniali del Gruppo ENAV (Bilancio 2013)

Il capitale investito netto del Gruppo si attesta a 1.294,2 milioni di Euro e registra un decremento di 134,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012, imputabile alle variazioni intervenute sia sul capitale immobilizzato che sul capitale di esercizio, ed è coperto per il 93,7% da capitale proprio e per il restante 6,3% dall'indebitamento finanziario netto.

Tale variazione è determinata da: i) il decremento del capitale immobilizzato per 84,6 milioni di Euro per ammortamenti dell'esercizio, comprensivi dell'ammortamento sulla differenza di consolidamento, superiori rispetto agli investimenti realizzati, oltre all'incasso del credito finanziario per la restituzione di parte del TFR relativo sia al personale cessato nell'anno che al personale che ha richiesto gli anticipi; ii) la diminuzione del capitale di esercizio per 52,9 milioni di Euro, connessi oltre a quanto già evidenziato per ENAV, anche dell'accantonamento a fondo rischi effettuato da Techno Sky.

Il capitale proprio si attesta a 1.212,1 milioni di Euro registrando un decremento di 2,6 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente per effetto sia del risultato di esercizio pari a 37,9 milioni di Euro, del pagamento del dividendo per 15 milioni di

Euro e dalla riduzione delle riserve per 25,6 milioni di Euro a seguito della dismissione degli impianti AVL come precedentemente riportato.

L'indebitamento finanziario netto ammonta a 82,2 milioni di Euro registrando un miglioramento di 132 milioni di Euro principalmente a seguito della riduzione dell'esposizione del Gruppo verso il sistema bancario.

Il dettaglio è riportato nella tabella seguente (dati in migliaia di Euro):

	2013	2012	Variazioni
Indebitamento finanziario netto (disponibilità monetarie nette)			
Debiti verso banche a breve e medio term.	174.875	260.498	(85.623)
Debiti verso altri finanziatori	1.585	7.649	(6.064)
Disponibilità liquide	(94.300)	(53.963)	(40.337)
Indebitamento finanziario netto	82.160	214.184	(132.024)

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo ENAV (Bilancio 2013)

Dati finanziari

Al 31 dicembre 2013 la liquidità del Gruppo è così rappresentata:

	2013	2012
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	53.963	15.409
Flusso di cassa netto da/(per) attività d'esercizio a	262.653	451.174
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento b	(117.219)	(144.838)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di finanziamento c	(105.097)	(267.782)
Flusso delle disponibilità liquide a+b+c	40.337	38.554
Disponibilità liquide alla fine del periodo	94.300	53.963

Disponibilità liquide del Gruppo ENAV (Bilancio 2013)

Il saldo delle disponibilità liquide del Gruppo registra un miglioramento rispetto all'esercizio precedente generando liquidità per 40,3 milioni di Euro. Nella determinazione di tale risultato ha inciso il flusso di cassa derivante dall'attività di esercizio per i vari effetti già evidenziati per la controllante che ha permesso tra l'altro di rientrare, a livello di Gruppo, in linee di finanziamento con un beneficio sull'indebitamento finanziario netto.

C) IL BUDGET, LE TARIFFE, IL CONTROLLO DI GESTIONE E LA CONTABILITA' ANALITICA

1. Budget

Come noto, a partire dall'1 gennaio 2012, il nuovo quadro normativo comunitario ha previsto l'introduzione di un nuovo sistema gestionale complessivo basato sulla misurazione ed ottimizzazione delle performance operative ed economiche. In tale contesto, gli obiettivi nazionali, siano essi di efficienza economica che di capacità, sono diretta declinazione degli obiettivi comunitari e sviluppati all'interno di un *Piano Nazionale di Performance* relativo al periodo 2012-2014.

Assumendo quindi come base di riferimento il Piano Italiano di Performance, si conferma che per il 2013 il livello dei costi del Budget della Società risulta in linea con la cornice dei costi contenuta nel Piano presentato.

2. Tariffe di rotta e di terminale

Il 2013 si è caratterizzato per una serie di iniziative che hanno interessato sia la tariffa di rotta che di terminale.

In particolare, per quanto concerne la tariffa di rotta, in linea con quanto ammesso dai principi contabili di rotta e dai regolamenti sul sistema comune di tariffazione, la Società attraverso il rinvio ad anni successivi del balance ha garantito la stabilità della tariffa 2013 agli stessi livelli del 2012, ovvero 78,83 Euro per unità di servizio.

Per quanto concerne invece il terminale, nel corso dell'anno 2013, considerato lo scenario particolarmente complesso e sfavorevole che ha negativamente influenzato i livelli di traffico di terminale, la Società ha intrapreso un'azione finalizzata al sostegno del mercato attraverso l'utilizzo di risorse economiche interne che ha portato ad una significativa riduzione della tariffa per i servizi della navigazione aerea di aeroporto applicata ai vettori. A valle degli opportuni coordinamenti con l'Azionista, che il 6 Agosto 2013 nell'Assemblea deliberava di "autorizzare l'Amministratore Unico di ENAV ad utilizzare per il triennio 2013-2015 il Fondo di stabilizzazione delle tariffe con le finalità proprie di tale Fondo", ed acquisito il parere positivo dai competenti Ministeri, ENAV ha applicato la riduzione della tariffa di terminale per il periodo settembre-dicembre 2013 attraverso il parziale utilizzo del Fondo. Pertanto, attraverso un utilizzo stimato del Fondo di circa 19,8 milioni di Euro, la tariffa di terminale è stata ridotta di

61,05 Euro per gli ultimi quattro mesi dell'anno, passando quindi da 246,05 Euro a 185 Euro per unità di servizio.

3. Controllo di Gestione

Nell'ambito del Controllo di Gestione le principali attività svolte nel corso del 2013 hanno riguardato i seguenti ambiti:

1. **Redazione del budget 2014;** nel mese di ottobre del 2013 si è concluso il processo di redazione del budget di esercizio relativo al 2014, nel rispetto delle tempistiche definite dal calendario di budget e degli obiettivi assegnati dal Vertice aziendale. Il budget è stato reso disponibile sul sistema informativo aziendale a partire dal 22 di Ottobre 2013 al fine di garantire la continuità nelle diverse attività aziendali in fase di passaggio di esercizio.

2. **Avvio in esercizio della soluzione informatica dedicata alla gestione dei trasferimenti di fondi, all'interno dell'anno e delle assegnazione di fondi su anni successivi (cosiddetto budget infrannuale e pluriennale).**

La soluzione è entrata in esercizio nel mese di Giugno 2013 e resa disponibile a tutte le Funzioni Aziendali, con benefici in termini di gestione e controllo del processo. Tale soluzione ha consentito alla Funzione Pianificazione e Controllo di ridurre drasticamente i tempi di esecuzione delle richieste di fondi, effettuando i controlli previsti e eseguendole ed inviando le relative conferme in modalità automatica. A seguito dell'introduzione della nuova soluzione sono state aggiornate le procedure aziendali coinvolte quali in particolare "Gestione delle variazioni al budget economico" e "Gestione budget infrannuale e pluriennale per costi di esercizio".

3. **Disegno del nuovo modello di reporting del Gruppo ENAV.** Tale modello è finalizzato alla gestione integrata a livello delle Società del gruppo (ENAV, Techno Sky e Sicta) del budget, degli avanzamenti periodici dei costi, compresa la chiusura d'anno. Ne è prevista la realizzazione nel corso del 2014 nell'ambito del sistema Hyperion già utilizzato in ENAV per il budget e la reportistica della Società.

4. La contabilità analitica

In linea con quanto avvenuto negli anni precedenti e come prescritto dalla legge 248 del 2 dicembre 2005 all'articolo 11 *sexties* è in corso anche per il 2013 il processo di revisione contabile e di certificazione da parte della Società Ernst & Young della