

## Sezione 3

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO  
E DELLE RELATIVE VARIAZIONI

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce in oggetto, che ammonta a 132.798 migliaia di Euro, registra un decremento netto nell'esercizio di 9.555 migliaia di Euro ed è così composta:

	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Amm.to	31.12.2013
Diritti di utiliz.ne opere dell'ing.	14.453	17.561	0	(14.286)	17.728
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9	5	0	(9)	5
Differenza da consolidamento	44.324	0	0	(11.081)	33.243
Immobilizzazioni in corso ed acc.ti	79.635	18.507	(18.568)	0	79.574
Altre immobilizzazioni immateriali	3.932	1.184	0	(2.868)	2.248
<b>Totale</b>	<b>142.353</b>	<b>37.257</b>	<b>(18.568)</b>	<b>(28.244)</b>	<b>132.798</b>

La *differenza da consolidamento* rappresenta il maggior valore di acquisizione della Controllata Techno Sky rappresentativo dei benefici economici futuri. Tale differenza, complessivamente pari a 110.810 migliaia di Euro, viene 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 pari a 11.081 migliaia di Euro.

I restanti saldi sono essenzialmente riferibili alla Controllante.

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 ammontano a 1.138.551 migliaia di Euro e registrano un decremento netto di 73.951 migliaia di Euro. La voce in oggetto è così composta:

	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Amm.to	31.12.2013
Terreni e fabbricati	230.729	28.406	0	(14.343)	244.792
Impianti e macchinari	416.352	95.518	(187)	(86.299)	425.384
Attrezzat. ind.li e commer.li	115.006	11.896	(25.609)	(19.106)	82.187
Altri beni	57.694	15.141	(4)	(16.576)	56.255
Immob.ni in corso ed acc.ti	392.721	101.138	(163.926)	0	329.933
<b>Totale</b>	<b>1.212.502</b>	<b>252.099</b>	<b>(189.726)</b>	<b>(136.324)</b>	<b>1.138.551</b>



Le immobilizzazioni materiali includono il saldo delle attività di investimento in conto capitale realizzate dalla Controllata nel 2013 e la manutenzione evolutiva sui software degli impianti di proprietà al netto dei margini infragruppo, per un valore complessivo pari a 20.686 migliaia di Euro. Le principali variazioni sono riferite ad ENAV e si rimanda al commento alla voce delle immobilizzazioni materiali per l'analisi delle variazioni.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono stati pari a 136.324 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 17.744 migliaia di Euro e registra un decremento netto nell'esercizio di 1.063 migliaia di Euro in seguito alla seguente movimentazione:

	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
<b>Partecipazioni</b>				
a) imprese controllate	1.466	1	0	1.467
b) altre imprese	167	0	0	167
Crediti	17.174	70	(1.133)	16.111
<b>Totale</b>	<b>18.807</b>	<b>71</b>	<b>(1.133)</b>	<b>17.745</b>

La voce partecipazione in imprese controllate si riferisce interamente alla partecipazione detenuta nel Consorzio SICTA incrementata nell'esercizio per la rivalutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto.

I crediti finanziari si riferiscono, per 15.748 migliaia di Euro (16.838 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), al credito verso la società dalla quale è stata acquisita la partecipazione in Techno Sky, corrispondente al trattamento di fine rapporto verso i dipendenti inclusi nel ramo d'azienda conferito dalla venditrice alla controllata, 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 2013 ed in parte nel 2012 ai dipendenti di Techno Sky per complessivi 1.133 migliaia di Euro. 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. Gli incrementi del periodo si riferiscono per 43 migliaia di Euro agli interessi attivi maturati.

## RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino ammontano a 68.143 migliaia di Euro, al netto del fondo svalutazione,



e registrano nell'esercizio un decremento netto di 1.728 migliaia di Euro. Tale voce comprende le parti di ricambio di prima dotazione dei sistemi di controllo del traffico aereo riferiti essenzialmente alla Controllante (67.065 migliaia di Euro) e i lavori in corso su ordinazione riferiti interamente alla controllata Techno Sky per commesse verso clienti terzi per l'ammodernamento di alcuni aeroporti nazionali e dei sistemi meteo. La movimentazione netta dell'esercizio è riportata nella seguente tabella:



Descrizione	31.12.2012	Variazione netta	31.12.2013
<b>Rimanenze per:</b>			
- materie prime, sussidiarie e di consumo	75.802	379	76.181
- lavori in corso	1.369	(317)	1.052
	<b>77.171</b>	<b>62</b>	<b>77.233</b>
<b>Fondo Svalutazione magazzino</b>	<b>(7.300)</b>	<b>(1.790)</b>	<b>(9.090)</b>
<b>Totale</b>	<b>69.871</b>	<b>(1.728)</b>	<b>68.143</b>

### CREDITI

La voce crediti che ammonta complessivamente a 506.685 migliaia di Euro, di cui 111.069 migliaia di Euro con scadenza oltre i dodici mesi, evidenzia un decremento complessivo di 79.758 migliaia di Euro ed è così composta:

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Entro i dodici mesi</b>		
Credito verso Clienti	233.370	344.104
Crediti verso imprese controllate	140	0
Crediti tributari	55.987	61.247
Crediti per imposte anticipate	23.252	22.399
Crediti verso altri	29.594	15.828
Crediti per balance Eurocontrol	53.273	43.651
<b>Totale crediti entro i dodici mesi</b>	<b>395.616</b>	<b>487.229</b>
<b>Oltre i dodici mesi</b>		
Crediti tributari	25.177	25.177
Crediti per balance Eurocontrol	85.892	74.037
<b>Totale crediti oltre i dodici mesi</b>	<b>111.069</b>	<b>99.214</b>
<b>Totale</b>	<b>506.685</b>	<b>586.443</b>

### CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, tutti con scadenza entro i 12 mesi, ammontano complessivamente a 233.370 migliaia di Euro e si riferiscono principalmente alla Controllante per un importo di 226.651 migliaia

di Euro (337.570 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) registrando un decremento nell'esercizio a seguito dell'incasso di parte dei crediti vantati nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Si rimanda alla nota integrativa di ENAV S.p.A. per la relativa composizione e variazione. La restante parte di 6.719 migliaia di Euro (6.534 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) riguarda i crediti vantati da Techno Sky per servizi prestati nei confronti di clienti terzi, e si incrementano per le attività di installazione di stazioni meteo sul territorio del Rwanda non ancora incassate alla chiusura dell'esercizio.

### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Il credito verso imprese controllate che ammonta a 140 migliaia di Euro si riferisce al Consorzio SICTA per il canone di locazione degli uffici di proprietà di ENAV.

### CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari pari a complessivi 81.164 migliaia di Euro (86.424 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) presentano una scadenza oltre i dodici mesi per 25.177 migliaia di Euro riguardante il credito per la maggiore imposta IRES versata negli anni 2007/2011 per effetto della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese sostenute per il personale dipendente ed assimilato. Tale quota è riferita ad ENAV per 23.164 migliaia di Euro ed a Techno Sky per 2.013 migliaia di Euro. I crediti tributari con scadenza entro i dodici mesi pari a 55.987 migliaia di Euro si riferiscono a: i) crediti IVA per 51.850 migliaia di Euro (59.204 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) in decremento netto nell'esercizio per 7.354 migliaia di Euro a seguito dell'incasso di parte dell'IVA richiesta a rimborso dalla controllante; ii) credito IRES ed IRAP per complessivi 4.137 migliaia di Euro riferiti interamente alla Controllante.

Si rimanda al commento dei crediti tributari alla nota integrativa di ENAV S.p.A. per la composizione del suddetto credito.

### IMPOSTE ANTICIPATE

La voce in oggetto ammonta a 23.252 migliaia di Euro e registra un incremento netto di 853 migliaia di Euro, rispetto all'esercizio precedente, per la rilevazione delle imposte anticipate prevalentemente su fondi rischi tassati 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.

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione avvenuta nell'esercizio (importi in migliaia di Euro):





	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
Imposte anticipate su fondi rischi tassati	15.206	1.624	(1.987)	14.843
Imposte anticipate su sval.ne magazzino	2.009	492	0	2.501
Altre	5.184	1.480	(756)	5.908
<b>Totale</b>	<b>22.399</b>	<b>3.596</b>	<b>(2.743)</b>	<b>23.252</b>

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 29.594 migliaia di Euro (15.828 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) si riferiscono essenzialmente alla Controllante e l'incremento rispetto all'esercizio precedente è sostanzialmente attribuibile all'ammissione al finanziamento di progetti di investimento presentati da ENAV ed ammessi dall'Autorità di Gestione del PON reti e mobilità 2007/2013 come da delibera del 24 dicembre 2013, per un ammontare complessivo di 17.743 migliaia di Euro.

Per le altre variazioni si fa rinvio a quanto già commentato nella nota integrativa al bilancio di esercizio.

### CREDITI PER BALANCE EUROCONTROL

Il saldo pari a complessivi 139.165 migliaia di Euro, di cui con scadenza oltre i dodici mesi per 85.892 migliaia di Euro, è interamente riferibile alla Controllante e si rinvia per le informazioni di dettaglio alla nota integrativa al bilancio civilistico.

### ATTIVITÀ CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La voce in oggetto si è azzerata nell'esercizio (1.607 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) a seguito della cessione dei quattro aerei Cessna di proprietà di ENAV, avvenuto nel mese di settembre. Gli effetti economici della suddetta cessione sono stati rilevati nel 2012 in conformità a quanto determinato nel contratto di acquisto del quarto aereo Piaggio stipulato nel mese di dicembre 2012, con il quale la società si è impegnata appunto ad acquistare in permuta nel 2013 i suddetti aerei.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in oggetto accoglie le disponibilità liquide presso banche e Tesoreria Centrale per



complessivi 94.300 migliaia di Euro comprensivo degli interessi maturati e giacenze di cassa per 62 migliaia di Euro.

Si segnala, come già rilevato nel 2012, che nell'ambito delle disponibilità liquide sono compresi 1.117 migliaia di Euro versati in un conto corrente bancario vincolato in "pegno" a favore di un istituto di credito e riguardante il pagamento di alcune fatture emesse nei confronti di Techno Sky e cedute "pro soluto" ad una società di factoring, oggetto di contenzioso. La scadenza del vincolo è prevista nell'esercizio successivo.

## RATEI E RISCONTI

La voce ratei e risconti ammonta a 1.747 migliaia di Euro (1.222 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e si riferisce a ratei attivi per 1 migliaia di Euro e risconti attivi per 1.746 migliaia di Euro. Nell'ambito dei risconti attivi sono comprese le commissioni riconosciute all'Istituto bancario all'atto della stipula di nuovi finanziamenti a medio termine e per l'esercizio dell'opzione di estensione sui finanziamenti già in essere, per un importo, al netto del rigiro della quota di competenza dell'esercizio, pari a 918 migliaia di Euro. Inoltre la suddetta voce comprende la quota di premio di competenza di esercizi futuri, per complessivi 140 migliaia di Euro, rilevata sull'operazione di copertura per la compravendita a termine di valuta ai fini dell'acquisto, in dollari statunitensi, delle quote di partecipazione in Aireon per un arco temporale che si estende fino al 2017.

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto di gruppo è così composto:

	31.12.2013	31.12.2012
Capitale sociale (*)	1.121.744	1.121.744
Riserva legale	11.409	9.099
Altre riserve:		
a) Riserva ex L. 292/93	0	9.189
b) Riserva straordinaria	0	961
c) Riserva contributi in conto capitale	0	51.816
d) Riserva di conversione	(17)	0
e) Altre	36.359	0
Utili/(Perdite) portati a nuovo	4.589	(10.728)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	37.999	32.627
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>1.212.083</b>	<b>1.214.708</b>
Capitale e riserve di terzi	0	0
Utile/(Perdita) di terzi	0	0
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>1.212.083</b>	<b>1.214.708</b>

(\*) 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





Le variazioni avvenute nel patrimonio netto nell'esercizio 2013 si riferiscono, oltre all'erogazione del dividendo per 15.000 migliaia di Euro avvenuto nel mese di giugno ed all'iscrizione della riserva di conversione per -17 migliaia di Euro derivante dalla traduzione in Euro del bilancio della controllata Enav Asia Pacific, dalla dismissione dei beni AVL come già rilevato nell'ambito del bilancio di esercizio di ENAV al commento della stessa voce, a cui si rimanda.

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

La voce in oggetto ammonta a complessivi 42.016 migliaia di Euro e registrano un decremento netto di 22.909 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella seguente è riportata la variazione avvenuta nell'esercizio:

	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
Fondo imposte, anche differite	788	496	(145)	1.139
<b>Totale</b>	<b>788</b>	<b>496</b>	<b>(145)</b>	<b>1.139</b>
Altri fondi:				
F.do rischi per il contenz.so con il personale	5.092	476	(566)	5.002
F.do rischi per altri contenziosi in essere	1.381	9	0	1.390
Altri fondi rischi	9.687	546	(3.933)	6.300
Fondo stabilizzazione tariffe	47.977	0	(19.792)	28.185
<b>Totale altri fondi</b>	<b>64.137</b>	<b>1.031</b>	<b>(24.291)</b>	<b>40.877</b>
<b>Totale complessivo</b>	<b>64.925</b>	<b>1.527</b>	<b>(24.436)</b>	<b>42.016</b>

Il fondo imposte differite pari a 1.139 migliaia di Euro, registra una variazione netta positiva di 351 migliaia di Euro, essenzialmente per la rilevazione della fiscalità differita connessa agli interessi di mora 2013 maturati e non ancora incassati e si decrementa per 145 migliaia di Euro principalmente per il rigiro delle imposte differite iscritte sugli interessi di mora rilevati nell'esercizio precedente a seguito dell'incasso avvenuto nel corso dell'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 476 migliaia di Euro principalmente per gli accantonamenti effettuati da Techno Sky per tener conto delle probabili passività correlate alle cause di lavoro in essere. Il decremento di 566 migliaia di Euro è invece riferito ad ENAV per la chiusura di contenziosi avvenuta anche mediante conciliazioni giudiziali e stragiudiziali.

Gli altri fondi rischi si incrementano di 546 migliaia di Euro principalmente per tener conto



della potenziale passività derivanti dalla risoluzione del contratto per la fornitura dei sistemi meteo per l'ammodernamento del sistema Aeroportuale di Palermo con la società SELEX ES, relativamente all'indisponibilità di alcuni materiali rientranti nel contratto stesso. Si segnala che nel corso dell'anno è stato affidato l'incarico ad un collegio arbitrale, contrattualmente previsto, per definire le partite dare e avere della vicenda in oggetto. Il decremento per complessivi 3.933 migliaia di Euro si riferisce principalmente ad ENAV e riguarda la chiusura favorevole di un contenzioso legato al contratto di multilaterazione per gli aeroporti di Bergamo e Venezia. Si rimanda a tal fine a quanto già ampiamente evidenziato nell'ambito della relazione sulla gestione.

Anche per la movimentazione del fondo stabilizzazione tariffe, si rimanda a quanto già commentato nell'ambito della nota integrativa del bilancio di esercizio.



### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il Trattamento di fine rapporto ammonta a 57.050 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 maggiorate 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:

	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	31.12.2013
Trattamento di fine rapporto	59.867	21.090	(23.907)	57.050
<b>Totale</b>	<b>59.867</b>	<b>21.090</b>	<b>(23.907)</b>	<b>57.050</b>

L'accantonamento del TFR è stato pari a 21.090 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, ammontano a 18.913 migliaia di Euro e sono ricompresi nell'ambito dei decrementi dell'esercizio. Gli ulteriori decrementi si riferiscono sia all'erogazione della liquidazione del TFR a seguito della cessazione del rapporto di lavoro che agli anticipi erogati al personale che ne ha fatto richiesta per complessivi 4.125 migliaia di Euro.

### DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a 483.874 migliaia di Euro di cui con scadenza entro i dodici mesi per 356.874 migliaia di Euro e oltre i dodici mesi per 127.000 migliaia di Euro. Tali debiti si riferiscono per 454.666 migliaia di Euro alla Controllante e per la restante parte a Techno Sky per 29.185 migliaia di Euro e Enav Asia Pacific per 23 migliaia di Euro.

Nella tabella seguente è riportata la composizione dei debiti:







	31.12.2013	31.12.2012
<i>Entro i 12 mesi</i>		
Debiti verso banche	47.875	130.498
Debiti verso altri finanziatori	1.585	7.649
Acconti	76.060	71.549
Debiti verso fornitori	141.836	166.933
Debiti verso controllate	4.206	4.203
Debiti tributari	8.030	11.310
Debiti verso istit. di previdenza e sicurezza sociale	24.539	23.182
Altri debiti	52.743	53.752
<b>Totale entro i dodici mesi</b>	<b>356.874</b>	<b>469.076</b>
<i>Oltre 12 mesi</i>		
Debiti verso banche	127.000	130.000
<b>Totale oltre i dodici mesi</b>	<b>127.000</b>	<b>130.000</b>
<b>Totale</b>	<b>483.874</b>	<b>599.076</b>

Il debito verso le banche evidenzia un decremento complessivo, rispetto all'esercizio precedente, di 82.623 migliaia di Euro connesso all'estinzione di linee di finanziamento riferite al Gruppo ENAV, a seguito della maggiore liquidità generata nell'esercizio. La quota classificata oltre i dodici mesi si riferisce alle rate di finanziamento a medio termine da estinguere dal 2015.

Il debito verso altri finanziatori, riferito alle cessioni di credito con formula "pro soluto" effettuate dai fornitori del Gruppo, mostra un decremento netto di 6.064 migliaia di Euro rispetto all'esercizio 2012, formato da pagamenti effettuati da ENAV per 2.288 migliaia di Euro e da Techno Sky per 3.776 migliaia di Euro.

Per il commento alle variazioni della voce acconti si rimanda alla nota integrativa del bilancio di esercizio.

I debiti verso fornitori, che si attestano a 141.836 migliaia di Euro, registrano un decremento netto di 25.097 migliaia di Euro, a seguito sia del minore volume di acquisti effettuati nell'esercizio che per i maggiori pagamenti effettuati dal Gruppo riallineandosi alle tempistiche normali di scadenza grazie alla maggiore liquidità affluita nell'esercizio.

Il debito verso controllate pari a 4.206 migliaia di Euro riguarda il debito verso il Consorzio SICTA per l'attività di supporto specialistico prestata su vari progetti a cui partecipa il Gruppo e finanziati dalla Comunità Europea.

I debiti tributari pari a 8.030 migliaia di Euro, si riferiscono a: i) le ritenute Irpef sulle retribuzioni del personale dipendente versate nel mese di gennaio 2014 per 7.551 migliaia di Euro; ii) il debito per IRAP di 11 migliaia di Euro, quale saldo tra gli acconti di imposta erogati nel 2013 da Techno Sky per 2.024 migliaia di Euro e l'imposta di competenza dell'esercizio pari a 2.035 migliaia di Euro; iii) al debito per IRES di 384 migliaia di Euro determinato dalla differenza tra gli acconti versati nell'esercizio per 592 migliaia di Euro, alle ritenute subite ed il credito per imposte pagate all'estero per complessivi 77 migliaia di Euro e l'imposta di competenza dell'esercizio pari a 1.053 migliaia di Euro relativo a Techno Sky.

Il debito verso istituti di previdenza e sicurezza sociale pari a 24.539 migliaia di Euro accoglie gli



oneri sociali maturati sulle competenze relative al mese di dicembre del personale dipendente e versate nel mese di gennaio 2014 per 12.032 migliaia di Euro ed i contributi sul costo del personale rilevato per competenza per 12.507 migliaia di Euro.

La voce *altri debiti* pari a complessivi 52.743 migliaia di Euro e riferita principalmente al “debito verso il personale” pari a complessivi 41.342 migliaia di Euro (44.259 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), per ferie maturate e non godute pari a 14.569 migliaia di Euro ed agli accantonamenti rilevati per competenza della parte variabile della retribuzione per 26.773 migliaia di Euro.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a 164.947 migliaia di Euro (148.090 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e registrano un incremento netto di 16.857 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, imputabile principalmente alla Controllante. Per l'analisi della variazione si rimanda a quanto riportato al commento della rispettiva voce della nota integrativa al bilancio civilistico.

## CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono rappresentati da:

- garanzie prestate da terzi nell'interesse del gruppo per 2.526 migliaia di Euro (22.215 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e registrano un decremento netto, rispetto all'esercizio precedente, di 19.689 migliaia di Euro riguardanti principalmente lo svincolo della fidejussioni rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate a garanzia del rimborso del credito IVA per l'anno 2007 pari a 19.418 migliaia di Euro. Tra le nuove garanzie iscritte, si segnala un incremento complessivo di 445 migliaia di Euro per fidejussioni rilasciate per la partecipazioni a gare tra cui lo sviluppo del Dubai World Central Airport per l'ottimizzazione dei flussi di traffico aereo su tutta l'area di Dubai e lo sviluppo di sistemi ATM per l'aeroporto internazionale di Accra (Ghana);
- garanzie ricevute da terzi per complessivi 146.318 migliaia di Euro relative a: i) fidejussioni ricevute a fronte della corretta esecuzione di contratti di fornitura stipulati per 125.586 migliaia di Euro; ii) fidejussione bancaria ottenuta a garanzia degli obblighi di pagamento assunti dalla Società SO.A.CO S.p.A. in relazione alla stipula della convenzione per la fornitura dei servizi della navigazione aerea presso l'aeroporto di Comiso per 4.500 migliaia di Euro; iii) fidejussione bancaria a prima richiesta ottenuta a garanzia dell'adempimento degli obblighi di rimborso del finanziamento iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie del presente bilancio, per 15.749 migliaia di Euro, il cui ammontare si è ridotto nell'esercizio per 1.089 migliaia di Euro a seguito delle erogazioni di anticipi e liquidazioni di TFR effettuati nel 2013;
- lettera di patronage rilasciata nell'interesse della controllata Consorzio SICTA ed a favore di un Istituto bancario a garanzia del fido di gruppo per 5.000 migliaia di Euro;
- impegni e rischi per 2.473 migliaia di Euro riguardante materiali in giacenza presso il magazzino centrale di Techno Sky, in attesa di essere consegnato ad una controparte industriale, a valle della definizione degli aspetti contrattuali in corso;



- 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 ammonta a 886.199 migliaia di Euro e registra un incremento di 7.530 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente. La voce è così composta:

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	801.648	794.208	7.440
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(317)	(1.764)	1.447
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	27.187	29.073	(1.886)
Contributi in conto esercizio	30.000	30.000	0
Altri ricavi	27.681	27.152	529
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>886.199</b>	<b>878.669</b>	<b>7.530</b>

I *ricavi delle vendite e delle prestazioni* si riferiscono per 799.630 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 2.018 migliaia di Euro, ai ricavi conseguiti da Techno Sky per prestazioni svolte sul mercato terzo, in diminuzione di 1.913 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente, riguardanti la realizzazione di impianti e sistemi l'installazione di stazioni meteo e di sistemi di rilevazioni del vento sul territorio del Rwanda.

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 6.502 migliaia di Euro alla capitalizzazione dei costi del personale per l'attività svolta sui progetti di investimento in corso di esecuzione e, per 20.686 migliaia di Euro, alla realizzazione interna di progetti di investimento, tra cui: la manutenzione evolutiva sui software degli impianti di controllo del traffico aereo; lavori di ristrutturazione, completamento ed ampliamento del blocco tecnico dell'aeroporto di Catania; l'ammodernamento del sistema SATCAS; all'adeguamento dei sistemi meteo all'emendamento 74 ICAO per diversi aeroporti.

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 801.297 migliaia di Euro e registrano un decremento netto rispetto all'esercizio precedente di 24.935 migliaia di Euro. La composizione della voce in oggetto è riportata nella seguente tabella:

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Costi per materie prime, suss., di cons.e merci	7.810	7.958	(148)
<i>Per servizi:</i>			
- costi di manutenzione	20.548	23.835	(3.287)
- contribuzione Eurocontrol	41.694	42.181	(487)
- costi per utenze e telecomunicazioni	39.102	37.790	1.312
- premi assicurativi	7.034	7.046	(12)
- pulizia e vigilanza	7.348	8.382	(1.034)
- altri costi riguardanti il personale	11.333	12.054	(721)
- altre spese per servizi	18.894	21.655	(2.761)
<i>Totale costi per servizi</i>	<i>145.953</i>	<i>152.943</i>	<i>(6.990)</i>
Per godimento beni di terzi	7.346	7.568	(222)
Per il personale	458.076	455.150	2.926
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>			
- immobilizzazioni immateriali	28.244	27.244	1.000
- immobilizzazioni materiali	136.324	143.603	(7.279)
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni materiali	6.753	4.360	2.393
- svalutazione crediti	5.505	16.841	(11.336)
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>176.826</i>	<i>192.048</i>	<i>(15.222)</i>
Variazione delle rimanenze	1.579	1.104	475
Accantonamento per rischi	1.031	6.651	(5.620)
Oneri diversi di gestione	2.676	2.810	(134)
<b>Totale costo della produzione</b>	<b>801.297</b>	<b>826.232</b>	<b>(24.935)</b>

I costi per servizi, come sopra dettagliati, si attestano a 145.953 migliaia di Euro registrando un decremento rispetto all'esercizio precedente di 6.990 migliaia di Euro riconducibile sia all'attenta politica di contenimento dei costi effettuata a livello di Gruppo, che alla riduzione del ricorso a prestazioni di terzi per le commesse gestite da Techno Sky in aderenza al Piano di Committenza di ENAV che ha indirizzato la controllata verso progetti realizzabili con risorse interne.

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

Per le variazioni intervenute nell'ambito dell'accantonamento a fondo rischi si rimanda a quanto precedentemente commentato.

Il costo del personale ammonta a 458.076 migliaia di Euro ed è relativo principalmente alla Controllante per 397.495 migliaia di Euro. L'incremento dell'esercizio si riferisce interamente ad ENAV per gli eventi già riportati nella nota integrativa civilistica, mentre il costo del personale di Techno Sky si è decrementato di 449 migliaia di Euro per effetto sia del rinnovo del contratto

3



integrativo 2013-2016 che non prevede incrementi economici per il primo anno che per la riduzione dell'organico di 11 unità rispetto all'esercizio precedente.

La voce in oggetto è così composta:

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
<b>Salari e stipendi, di cui:</b>			
retribuzione fissa	263.362	260.812	2.550
retribuzione variabile	56.705	55.542	1.163
<b>Totale salari e stipendi</b>	<b>320.067</b>	<b>316.354</b>	<b>3.713</b>
Oneri sociali	104.982	101.718	3.264
Trattamento di fine rapporto	21.090	21.182	(92)
Altri costi	11.937	15.896	(3.959)
<b>Totale costo del personale</b>	<b>458.076</b>	<b>455.150</b>	<b>2.926</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Dirigenti	85	86
Quadri	386	402
Impiegati	3.676	3.597
<b>Consistenza finale</b>	<b>4.147</b>	<b>4.085</b>



## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari presentano un saldo netto negativo per 2.069 migliaia di Euro (11.275 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e registrano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente di 9.206 migliaia di Euro riferito principalmente ai minori interessi passivi sui finanziamenti a seguito delle estinzioni e riduzione degli stessi a livello di Gruppo.

La composizione è riportata nella seguente tabella:

	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
<b>Proventi da partecipazioni</b>			
Dividendi da partecipazioni in altre imprese	250	0	250
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>250</b>
<b>Proventi finanziari</b>			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	43	142	(99)
Interessi attivi su conti correnti bancari	174	122	52
Interessi attivi su credito IVA a rimborso	719	342	377
Altri interessi attivi	1.908	1.625	283
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>2.844</b>	<b>2.231</b>	<b>613</b>
<b>Interessi ed altri oneri finanziari</b>			
Interessi passivi su finanziamenti e linee di credito	(4.214)	(12.490)	8.276
Commissioni su finanziamenti	(500)	(502)	2
Altri interessi passivi	(463)	(515)	52
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(5.177)</b>	<b>(13.507)</b>	<b>8.330</b>
Utili e perdite su cambi	14	1	13
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(2.069)</b>	<b>(11.275)</b>	<b>9.206</b>

## RETTIFICA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce in oggetto mostra un saldo positivo di 1 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 5.374 migliaia di Euro (+26.635 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) ed è composto da proventi straordinari per 1.196 migliaia di Euro e oneri straordinari per 6.570 migliaia di Euro. Si segnala che nell'esercizio precedente era stata rilevata nella voce proventi straordinari l'imposta IRES versata negli esercizi precedenti a seguito della mancata deduzione dell'IRAP sul costo del personale per un importo complessivo di 25.177



migliaia di Euro. Al fine del commento alle variazioni della voce in oggetto si rimanda a quanto già esposto nell'ambito della nota integrativa al bilancio di esercizio.

### IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito ammontano a 39.460 migliaia di Euro e sono composte da imposte correnti IRES ed IRAP per 39.962 migliaia di Euro e dall'effetto netto positivo derivante dalle imposte anticipate e differite per 502 migliaia di Euro.

Di seguito è riportato il dettaglio della composizione delle imposte correnti, anticipate e differite dell'esercizio 2013:

	IRES	IRAP	31.12.2013	31.12.2012
<b>Imposte correnti</b>	<b>(15.383)</b>	<b>(24.579)</b>	<b>(39.962)</b>	<b>(40.545)</b>
<i>Imposte anticipate</i>				
Fondi tassati	(363)	0	(363)	4.806
Svalutazione rimanenze	492	0	492	(782)
Altri	593	131	724	1.269
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>722</b>	<b>131</b>	<b>853</b>	<b>5.293</b>
<i>Imposte differite</i>				
altre	(354)	3	(351)	(92)
<b>Totale imposte differite</b>	<b>(354)</b>	<b>3</b>	<b>(351)</b>	<b>(92)</b>
<b>Totale imp.correnti, anticipate e differite</b>	<b>(15.015)</b>	<b>(24.445)</b>	<b>(39.460)</b>	<b>(35.344)</b>



## 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 2013 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	31.12.2013
Revisione legale dei conti	Capogruppo Enav S.p.A.	116
	Società controllate	54
Altri Servizi di attestazione (1)	Capogruppo ENAV S.p.A.	214
	Società controllate	0
<b>Totale</b>		<b>384</b>

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

**3**

