Bilancio Consolidato 2007

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

PAGINA BIANCA

In considerazione delle caratteristiche delle società incluse nell'area di consolidamento non si è ritenuto di redigere una specifica relazione al consolidato in quanto la stessa non avrebbe aggiunto alcuna migliore informazione a quanto già espresso.

Dell'area di consolidamento fa infatti parte la società TECHNO SKY Srl (100%).

Per tale società, per la quale è stato utilizzato il metodo di consolidamento integrale (linea per linea), si ricorda che ha svolto prestazioni prevalentemente in favore della ENAV S.p.A. e pertanto i relativi ricavi costituiscono quasi esclusivamente costi di quest'ultima.

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2007

Stato Patrimoniale e Conto Economico

(in unità di Euro)

Stato Patrimoniale

		ATTIVO	31.12.2007
A)		**CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**	0
		TOTALE A)	**0**
B)		**IMMOBILIZZAZIONI**	
I		***Immobilizzazioni immateriali***	
	1)	costi d'impianto e di ampliamento	2.037
	3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	12.854.567
	4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	
	5-bis)	differenza da consolidamento	99.729.158
	6)	immobilizzazioni in corso e acconti	45.843.530
	7)	altre	5.736.582
		Totale I)	**164.165.874**
II		***Immobilizzazioni materiali***	
	1)	terreni e fabbricati	151.216.765
	2)	impianti e macchinario	433.878.608
	3)	attrezzature industriali e commerciali	130.997.430
	4)	altri beni	45.335.745
	5)	immobilizzazioni in corso e acconti	259.933.434
		Totale II)	**1.021.361.982**
III		***Immobilizzazioni finanziarie***	
	1)	partecipazioni in:	
		a) imprese controllate	861.996
		d) altre imprese	118.182
	2)	crediti:	
		d) verso altri	
		oltre l'esercizio	22.513.232
		Totale III)	**23.493.410**
		TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	**1.209.021.266**
C)		**ATTIVO CIRCOLANTE**	
I		***Rimanenze***	
	1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	65.763.659
		Totale I)	**65.763.659**
II		***Crediti***	
	1)	**verso clienti**	
		esigibili entro i 12 mesi	476.147.345
	2)	**verso imprese controllate**	
		esigibili entro i 12 mesi	180.290
	4 bis)	**crediti tributari**	
		esigibili entro i 12 mesi	101.550.899
		esigibili oltre i 12 mesi	113.442.009
	4 ter)	**imposte anticipate**	
		esigibili entro i 12 mesi	9.387.670
	5)	**verso altri**	
		esigibili entro i 12 mesi	3.710.832
		Totale II)	**704.419.045**
III		***Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni***	
	6)	altri titoli	40.782.554
		Totale III)	**40.782.554**
IV		***Disponibilità liquide***	
	1)	depositi bancari e postali	7.633.513
	3)	denaro e valori in cassa	44.470
		Totale IV)	**7.677.983**
		TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)	**818.643.241**
D)		**RATEI E RISCONTI**	124.986
		TOTALE D)	**124.986**
		TOTALE ATTIVO	**2.027.789.493**

Stato Patrimoniale

	PASSIVO		31.12.2007
A)	**PATRIMONIO NETTO**		
I	Capitale		1.121.744.385
IV	Riserva legale		5.371.736
VII	Altre riserve:		
	- Riserva ex lege 292/93		9.188.855
	- Riserva straordinaria		960.972
	- Riserva contributi in conto capitale		51.815.748
		Totale altre riserve	61.965.575
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		31.070.152
IX	Utile (perdita) dell'esercizio per il gruppo		5.334.260
	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		**1.225.486.108**
	Capitale e riserve di terzi		0
	Utile (perdita) di terzi		0
	PATRIMONIO NETTO DI TERZI		**0**
		PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO A)	**1.225.486.108**
B)	**FONDI PER RISCHI ED ONERI**		
2)	per imposte, anche differite		18.957.706
4)	altri		53.959.342
		TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)	**72.917.048**
C)	**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**		**67.828.013**
D)	***DEBITI***		
4)	**debiti verso banche**		
	esigibili entro i 12 mesi		221.412.675
5)	**debiti verso altri finanziatori**		
	esigibili entro 12 mesi		1.827.721
6)	**acconti**		
	esigibili entro i 12 mesi		63.401.089
7)	**debiti verso fornitori**		
	esigibili entro i 12 mesi		142.288.510
9)	**debiti verso imprese controllate**		
	esigibili entro i 12 mesi		1.614.769
12)	**debiti tributari**		
	esigibili entro i 12 mesi		11.755.169
13)	**debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**		
	esigibili entro i 12 mesi		25.806.538
14)	**altri debiti**		
	esigibili entro i 12 mesi		48.297.406
15)	**debiti Balance Eurocontrol**		
	esigibili entro i 12 mesi		2.598.675
	esigibili oltre i 12 mesi		5.326.457
		TOTALE DEBITI D)	**524.329.009**
E)	**RATEI E RISCONTI**		137.229.315
		TOTALE E)	**137.229.315**
		TOTALE PASSIVO	**2.027.789.493**
	CONTI D'ORDINE		
	Garanzie prestate a terzi		9.767.186
	Garanzie ricevute da terzi		102.392.180
	Conti di memoria		1

Conto Economico

		31.12.2007	
A)	**VALORE DELLA PRODUZIONE**		
1)	***Ricavi delle vendite e delle prestazioni***		
	a) Ricavi delle prestazioni	693.442.761	
	b) Rettifiche tariffe per Balance dell'esercizio	(9.541.331)	
	c) Variazioni per balance	4.214.874	
	d) Utilizzo balance anno n-2	(1.113.029)	687.003.275
4)	***Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni***		3.335.257
5)	***Altri ricavi e proventi***		
	a) Altri ricavi e proventi	20.694.273	
	b) Contributi in conto esercizio	30.000.000	50.694.273
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)		**741.032.805**
B)	**COSTI DELLA PRODUZIONE**		
6)	***Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci***		(6.878.741)
7)	***Per servizi***		(148.607.802)
8)	***Per godimento di beni di terzi***		(5.695.589)
9)	***Per il personale:***		
	a) Salari e stipendi	(287.747.574)	
	b) Oneri sociali	(89.503.156)	
	c) Trattamento di fine rapporto	(14.141.803)	
	e) Altri costi	(9.399.253)	(400.791.786)
10)	***Ammortamenti e svalutazioni***		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(22.438.373)	
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(107.849.207)	
	c) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(1.608.691)	(131.896.271)
11)	***Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci***		2.537.282
12)	***Accantonamenti per rischi***		(550.000)
14)	***Oneri diversi di gestione***		(1.665.271)
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)		**(693.548.178)**
	DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		**47.484.627**
C)	**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**		
15)	***Proventi da partecipazioni***		88
16)	***Altri proventi finanziari***		
	a) Crediti iscritti nelle immobilizzazioni	963.242	
	c) Titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.774.964	
	d) Proventi diversi dai precedenti	6.096.516	9.834.722
17)	***Interessi e altri oneri finanziari***		(11.135.136)
17-bis)	***Utili e perdite su cambi***		15.775
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI C)		**(1.284.551)**
D)	**RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**		
18)	***Rivalutazioni***		
	a) di partecipazioni	157.096	
	c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	189.881	346.977
19)	***Svalutazioni***		
	a) di partecipazioni		0
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE D)		**346.977**
E)	**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**		
20)	***Proventi***		4.684.591
21)	***Oneri***		
	a) imposte relative a esercizi precedenti	(296.613)	
	b) altri oneri	(7.036.959)	(7.333.572)
	TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI E)		**(2.648.981)**
	Risultato prima delle imposte		**43.898.072**
22)	***Imposte sul reddito dell'esercizio***		
	Imposte correnti	(20.003.031)	
	Imposte differite	(18.477.325)	
	Imposte anticipate	(83.456)	(38.563.812)
23)	Utile (Perdita) dell'esercizio		**5.334.260**
	Risultato di esercizio di terzi		0
	Risultato di esercizio di gruppo		**5.334.260**

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO
al 31 dicembre 2007

PAGINA BIANCA

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, predisposto secondo le disposizioni contenute nel D.Lgs 9 aprile 1991 n. 127, tenendo conto di quanto indicato dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dai documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato e dalla presente Nota integrativa.

La data di riferimento del Bilancio consolidato è quella del Bilancio della Capogruppo ENAV S.p.A.; per la società controllata è stato utilizzato, ai fini del consolidamento, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 approvato dal rispettivo Consiglio di Amministrazione.

I prospetti contabili sono redatti in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato. Alla nota stessa sono allegati n. 3 prospetti di dettaglio che ne costituiscono parte integrante.

Essendo quello presente il primo anno di redazione del bilancio consolidato, i prospetti di Stato patrimoniale e Conto economico non riportano i saldi comparativi dell'esercizio precedente in quanto la società si è avvalsa di tale facoltà prevista dal principio contabile OIC n. 17.

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

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 include il bilancio della Capogruppo Enav e della società Techno Sky partecipata al 100% su cui Enav esercita stabilmente il controllo, opportunamente riclassificato, ove necessario, per uniformarlo ai criteri di valutazione e di esposizione adottati dalla controllante.

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

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

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

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Rappresentano costi e spese con utilità pluriennale e sono iscritte in base al costo effettivo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, eventualmente rettificato in

caso di perdite durevoli di valore. Il loro ammontare è esposto in bilancio al netto degli ammortamenti in conto calcolati sistematicamente in relazione alla presunta utilità futura. In particolare, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, rappresentate da licenze d'uso, vengono ammortizzati in tre esercizi in quote costanti così come il software di proprietà. Le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate in base alla durata residua dei relativi contratti di locazione. La differenza da consolidamento è ammortizzata in dieci anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

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

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

I contributi a valere su spese di ricerca sostenute nell'ambito di progetti finanziati dalla Comunità Europea, vengono accreditati al conto economico allorché incassati.

BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA

I beni in locazione finanziaria sono iscritti secondo il cosiddetto "metodo finanziario", previsto dal principio contabile internazionale IAS n. 17, che prevede l'iscrizione in bilancio del valore delle immobilizzazioni materiali e del corrispondente debito finanziario, l'imputazione del relativo fondo di ammortamento con la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni di locazione, degli interessi sul capitale residuo finanziato. La fiscalità differita non è conteggiata separatamente sul maggior valore delle attività e passività, ma sul valore netto.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La partecipazione nell'impresa controllata non consolidata è iscritta secondo il metodo del patrimonio netto, in accordo con quanto previsto dall'art. 2426 comma 1 punto 4 del Codice Civile.
Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, rettificato in caso di perdita durevole di valore. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi di tale rettifica si procederà ad una rivalutazione nei limiti della svalutazione effettuata.
I crediti sono iscritti al valore nominale.

RIMANENZE

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

CREDITI

I crediti sono iscritti al valore nominale eventualmente rettificato per tenere conto del presumibile valore di realizzo.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, costituite da investimenti in fondi assicurativi, sono iscritte al costo d'acquisto e vengono valutate al minore tra il costo e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi delle

rettifiche effettuate, si procederà ad una rivalutazione nei limiti delle svalutazioni eseguite. Le plusvalenze nette conseguite a seguito delle operazioni di switch, sono sospese tra i risconti passivi ed accreditate a conto economico allorché realizzate con la vendita dei titoli.

OPERAZIONI IN VALUTA

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

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

RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti sono iscritti i ricavi e i costi conseguiti o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

In seguito alla Riforma della previdenza complementare di cui alla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati al TFR sono conformi alle interpretazioni definite dagli organismi tecnici nazionali competenti. Per effetto di tale riforma, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda e calcolate in conformità all'art. 2120 del codice civile, mentre le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007, sulla base delle scelte implicite ed esplicite operate dai dipendenti, sono state destinate a forme di previdenza

complementare o trasferite dalla società al fondo di tesoreria istituito presso l'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale (INPS).). Pertanto il TFR esposto in bilancio rappresenta l'effettivo debito nei confronti dei dipendenti per le indennità di fine rapporto in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti, tenendo conto di ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Sono iscritti al valore nominale. *DEBITI*

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

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

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

Le imposte anticipate sono rilevate qualora sussista la ragionevole certezza del loro recupero. Le imposte differite sono sempre rilevate, a meno che non sia ritenuto improbabile che il relativo debito insorga.

Analisi delle voci di bilancio

Stato Patrimoniale Attivo

Immobilizzazioni

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce in oggetto, ammonta a 164.166 migliaia di euro ed è cosi composta:

Descrizione	Saldo al 31.12.07
Costi di impianto ed ampliamento	*2*
Diritti di utiliz.ne opere dell'ingegno	*12.855*
Differenza da consolidamento	*99.729*
Immobilizzazioni in corso ed acconti	*45.844*
Altre immobilizzazioni immateriali	*5.736*
Totale	**164.166**

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

Le "altre immobilizzazioni immateriali", pari ad un importo netto di 5.736 migliaia di Euro, contengono oltre i dati della capogruppo anche le migliorie su beni di terzi effettuate dalla Techno Sky per gli uffici di via Casale Cavallari e via G.V.Bona.

L'ammortamento dell'esercizio delle immobilizzazioni immateriali è stato pari a 22.438 migliaia di Euro.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano a 1.021.362 migliaia di euro e sono così composte:

Descrizione	Saldo al 31.12.07
Terreni e fabbricati	*151.217*
Impianti e macchinari	*433.879*
Attrezzature ind.li e commerciali	*130.997*
Altri beni	*45.336*
Immobilizzazioni in corso ed acconti	*259.933*
Totale	**1.021.362**

Le principali variazioni legate al processo di consolidamento riguardano l'incremento della voce altri beni per un importo netto di 3.994 migliaia di Euro riguardante l'imputazione, secondo il metodo finanziario e in conformità al principio contabile internazionale IAS 17, del leasing finanziario dell'aeromobile CESSNA 650 CITATION VI effettuato da Techno Sky. L'iscrizione del leasing secondo la metodologia finanziaria ha prodotto un effetto complessivo positivo sul risultato d'esercizio, al lordo del correlato effetto fiscale, pari a 1.750 migliaia di Euro di cui 1.294 migliaia di Euro rilevato tra i proventi della gestione straordinaria.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio sono stati pari a 107.849 migliaia di Euro.