

Allegato n. 3
(in migliaia di Euro)**VITROCISSET SISTEMI S.R.L.****SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2006**

ATTIVO	Importi
Immobilizzazioni	
Immobilizzazioni immateriali	579
Immobilizzazioni materiali	226
Immobilizzazioni finanziarie	22.896 *
Totale immobilizzazioni	23.701
Attivo circolante	
Rimanenze	1.482
Crediti	8.614
Disponibilità liquide	1.513
Totale attivo circolante	11.609
Ratei e risconti	15
TOTALE ATTIVO	35.325
PASSIVO	Importi
Patrimonio Netto	1.436
Trattamento di fine rapporto	23.086
Debiti	10.550
Ratei e risconti	253
TOTALE PASSIVO	35.325

* La voce è relativa al finanziamento fruttifero di interessi, a favore della Vitrociset Sistemi S.r.l., al tasso Euribor a 3 mesi base 360 maggiorato di uno spread di 5 b.p., concesso alla Società venditrice Vitrociset S.p.A. pari all'ammontare del T.F.R. conferito in data 31 ottobre 2006 e rimborsabile in unica soluzione a 15 anni e/o con rimborsi anticipati su semplice richiesta qualora i dipendenti cessassero il rapporto di lavoro.

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Tipologia delle differenze temporanee	SALDO INIZIALE		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO		SALDO FINALE	
	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte	Differenze temporanee	Imposte
CON IMPUTAZIONE A CONTO ECONOMICO						
a) Differenze che originano attività per imposte anticipate						
Fondi tassati (*)	28.225	9.313	(5.994)	(1.978)	22.231	7.335
Svalutazione rimanenze (**)	5.160	1.922	(156)	(33)	5.004	1.889
Altri (**)	280	96	407	151	687	247
Totale	33.665	11.331	(5.743)	(1.860)	27.922	9.471
b) Differenze che originano passività per imposte differite						
Contributi in c/capitale (**)	10.743	(4.002)	(10.743)	4.002	0	0
Plusvalenze tassate (**)	1.421	(529)	(554)	202	867	(327)
Altri (**)	0	0	463	(153)	463	(153)
Totale	12.164	(4.531)	(10.834)	4.051	1.330	(480)

(*) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES 33%

(**) Calcolate sulla base dell'aliquota IRES ed IRAP per un totale di 37,75%

Movimentazione del Patrimonio Netto

Natura/descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve				Utili/ (perdite) a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale
			Riserva ex lege 292/93	Riserva straordinaria	Riserva contributi c/capitale	Riserva per utili a nuovo			
Consistenza al 31/12/2003	1.121.744	0	9.189	226	51.816	0	0	23.630	1.206.605
Destinazione del risultato dell'esercizio		1.181					22.449	(23.630)	0
- Attribuzione di dividendi									
- Altre destinazioni									
Altre variazioni									
- Destinazione fondo stabilizzazione tariffe Risultato dell'esercizio							(22.449)	27.090	(22.449) 27.090
Consistenza al 31/12/2004	1.121.744	1.181	9.189	226	51.816	0	0	27.090	1.211.246
Destinazione del risultato dell'esercizio		1.355		735			25.000	(27.090)	0
- Attribuzione di dividendi									
- Altre destinazioni									
Altre variazioni									
- Distribuzione azionista Risultato dell'esercizio							(25.000)	24.009	(25.000) 24.009
Consistenza al 31/12/2005	1.121.744	2.536	9.189	961	51.816	0	0	24.009	1.210.255
Destinazione del risultato dell'esercizio		1.200				22.809		(24.009)	0
- Attribuzione di dividendi									
- Altre destinazioni									
Altre variazioni									
- Destinazione fondo stabilizzazione tariffe Risultato del periodo						(22.809)		32.705	(22.809) 32.705
Consistenza al 31/12/2006	1.121.744	3.736	9.189	961	51.816	0	0	32.705	1.220.151

Allegato n. 6
(in migliaia di Euro)**ANALISI DELLE RISERVE**

Riserve	Tipologia	Importo	Possibile utilizzo
Riserva legale	Utile	3.736	A, B
Riserva ex Lege 292/93	Capitale	9.189	A, B, C
Riserva straordinaria	Capitale	961	A, B, C
Riserva contributi in conto capitale	Capitale	51.816	A, B, C
Totale riserve di capitale		61.966	
Totale riserve di Utile		3.736	

A: Aumento capitale sociale; **B:** Copertura perdite; **C:** Distribuzione ai soci

Glossario

Acronimo	Descrizione
ACC	Area Control Center
AIRNAS	Air Navigation & Airport Sistem
AMI	Aeronautica Militare Italiana
AOIS	Aeronautical Operational Information System
ASI	Agenzia Spaziale Italiana
ATC	Air Traffic Control
ATCM	Air Traffic flow and Capacity Management
ATFM	Air traffic flow management
ATS	Air Traffic Services
CAAV	Centro Assistenza al Volo
CIITI	Consorzio Italiano Infrastrutture e Trasporti per l'Iraq
CISM	Critical incident stress management
CTA	Controllore del Traffico Aereo
CUT	Coefficiente Unitario Tariffazione
ECAC	European Civil Aviation Conference
EGNOS	European Geostationary navigation Overlay System
ENAC	Ente Nazionale Aviazione Civile
ESA	Agenzia Spaziale Europea
ESARR	Eurocontrol SAFety Regulatory Requirements
ESSP	European Satellite Services Provider
GNSS	Global Navigation Satellite System
IATA	International Air Transport Association
IFRS	International Financial Reporting Stardars (IFRS)
INAIL	Istituto Naz. di Assicuraz. Contro Infortuni sul Lavoro
INPDAP	Istituto Naz. di Previdenza per i Dipendenti dell'Amm.ne Pubblica
IRAP	Imposta Regionale sulle Attività Produttive
IRES	Imposta sul Reddito delle Società
MFF	Mediterranean Free Flight
OIC	Organismo Italiano di Contabilità
PON	Programma Operativo Nazionale Settore Trasporti
SES	Single European Sky
SICTA	Sistemi innovativi controllo traffico aereo
STCA	Short Term Conflict Alert
TFR	Trattamento di Fine Rapporto
TFS	Trattamento di Fine Servizio
TMA	Terminal control area
TOKAI	Tool Kit for ATM Occurrence Investigation
UDS	Unità di Servizio

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

ENAV S.p.A.

Via Salaria, 716 - 00138 Roma

Capitale sociale € 1.121.744.385,00 I.V.

Reg. Imp. Roma – C.F. e CCLAA 97016000586 – REA 965162

Società con Socio unico

Relazione del Collegio Sindacale

al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006

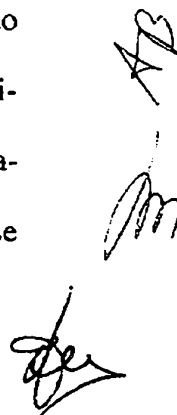
All'Assemblea dei Soci della Società ENAV S.p.A..

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006 i Sindaci, nell'espletamento del mandato loro affidato dall'Assemblea dei Soci, hanno provveduto, come risulta dal libro verbali del Collegio Sindacale, ad eseguire i controlli previsti dalla vigente normativa.

La nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato a tutte le Assemblee dei Soci ed adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo, ragionevolmente, assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;



- abbiamo ottenuto dagli Amministratori, principalmente durante le riunioni di Consiglio di Amministrazione, le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle Funzioni e a tale riguardo, al momento, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle Funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili, limitazioni, eccezioni o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio non sono stati richiesti e rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono e-



mersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Per quanto concerne la funzione del controllo contabile ex art. 2409 bis del Codice Civile, attribuita al Collegio dall'Assemblea dei Soci del 20 luglio 2004, si evidenzia quanto segue:

1. Il Collegio ha svolto la revisione contabile del bilancio di esercizio dell'ENAV S.p.A. al 31 dicembre 2006.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete agli Amministratori dell'ENAV S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio.

3. Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione da noi emessa

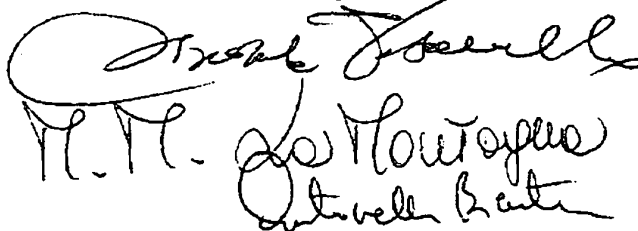


in data 7 marzo 2006.

4. A nostro giudizio, il bilancio di esercizio della ENAV S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

Roma, 3 aprile 2007

Il Collegio Sindacale

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most prominent and appears to be 'Stefano Tassinari'. Below it, there are two more signatures, one of which includes the initials 'M.M.' and another that appears to be 'Antonio Banti'.