



**ENAV S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 27 APRILE 2018  
IN UNICA CONVOCAZIONE**

**Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea**

**Punto 2 “Destinazione dell’utile di esercizio”**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di ENAV ha, in data 8 giugno 2016, deliberato una dividend policy comunicata al mercato nel contesto del Prospetto Informativo per la quotazione della Società sul mercato telematico azionario gestito da Borsa Italiana avvenuta il 26 luglio 2016, valida per l’anno 2016 e per gli esercizi successivi a quest’ultimo.

Tale dividend policy è per quanto qui di interesse espressa nei seguenti termini: *“per l’esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2016, il Consiglio di amministrazione dell’Emittente intende proporre la distribuzione di un dividendo pari a Euro 95 milioni, nei limiti previsti dalla normativa vigente e salva la necessaria approvazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti; per gli esercizi successivi, Enav prevede una politica di distribuzione dei dividendi basata su una percentuale non inferiore all’80% del flusso di cassa normalizzato, definito come l’utile netto consolidato con l’aggiunta degli ammortamenti (al lordo dei contributi in conto impianti) e al netto degli investimenti normalizzati (escludendo quindi gli investimenti finanziari) espressi al lordo dei contributi in conto impianti”*.

Il bilancio di esercizio dell'anno 2017 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di esercizio di € 94.504.734,29 e il bilancio consolidato, che chiude con un utile di € 101.497.826 sono illustrati nel fascicolo “Relazione finanziaria annuale 2017”, depositato presso la sede della Società e pubblicato sul sito internet della Società, cui si fa perciò rinvio.

Tenuto conto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di:

- destinare l’utile di esercizio per il 5% pari a € 4725.236,71 a riserva legale come indicato dall’art. 2430 comma 1 del codice civile e per € 89.779.497,58 a titolo di dividendo da distribuire in favore degli Azionisti;
- prelevare dalla riserva disponibile “utili portati a nuovo” un importo pari ad € 11.201.655,78 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato di esercizio, un dividendo complessivo pari a € 100.981.153,36 corrispondenti ad un dividendo di 0,1864€ per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola. Il pagamento del dividendo di € 0,1864 per azione avverrà il 23 maggio 2018, con stacco della cedola fissato il 21 maggio 2018 e *record date* il 22 maggio 2018.



Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare:

- la destinazione dell'utile di esercizio per il 5% pari a € 4.725.236,71 a riserva legale come indicato dall'art. 2430 comma 1 del codice civile e per € 89.779.497,58 a titolo di dividendo da distribuire in favore degli Azionisti;
- il prelievo dalla riserva disponibile "utili portati a nuovo" di un importo pari a € 11.201.655,78 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a € 100.981.153,36 corrispondenti ad un dividendo di € 0,1864 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola.

Il pagamento del dividendo di 0,1864 euro per azione avverrà il 23 maggio 2018, con stacco della cedola fissato il 21 maggio 2018 e record date il 22 maggio 2018.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Roberto Scaramella