



ENAV S.p.A.

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 21 MAGGIO 2020
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, fino al termine del periodo regolatorio 2015-2019 di cui alla normativa europea in materia di tariffe dei servizi della navigazione aerea, cui ENAV è soggetta.

Tale dividend policy è per quanto qui di interesse espressa nei seguenti termini: “*(...) salva la necessaria approvazione da parte dell’assemblea degli Azionisti; (ii) per gli esercizi successivi [al 2016], 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 2019 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di esercizio di € 111.881.123,31, e il bilancio consolidato, che chiude con un utile di € 118.268.141, sono illustrati nel fascicolo “Relazione finanziaria annuale 2019”, depositato presso la sede della Società e pubblicato sul sito internet della Società, cui si fa perciò rinvio.

Signori Azionisti,

avuto riguardo a quanto precede, siete invitati ad approvare:

- la destinazione dell’utile di esercizio per il 5% pari a € 5.594.056,17, a riserva legale come indicato dall’art. 2430, comma 1, del codice civile, per € 106.271.026,09 a



titolo di dividendo da distribuire in favore degli Azionisti e per € 16.041,05 alla riserva disponibile denominata “utili portati a nuovo”;

- il prelievo dalla riserva disponibile utili portati a nuovo di un importo pari a € 6.918.968,13, al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a € 113.189.994,22 corrispondenti ad un dividendo di € 0,2094 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data;
- il pagamento dell'indicato dividendo dell'esercizio di 0,2094 euro per azione il 27 maggio 2020, con stacco della cedola fissato il 25 maggio 2020 e record date il 26 maggio 2020.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Nicola Maione