



ENAV S.p.A.

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2023
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,

siete chiamati, ai sensi dell'art. 2433, primo comma, del codice civile a discutere e deliberare sulla proposta di destinazione dell'utile relativo all'esercizio 2022, approvata dal Consiglio di Amministrazione di ENAV in data 15 marzo 2023.

il Consiglio di Amministrazione di ENAV ha, in data 20 aprile 2021, deliberato una dividend policy valida per l'esercizio 2022 e fino al termine del periodo regolatorio 2020-2024 di cui alla normativa europea in materia di tariffe dei servizi della navigazione aerea, cui ENAV è soggetta.

Tale dividend policy è espressa, per quanto qui di interesse, nei seguenti termini: “*(...) la distribuzione come dividendo di 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. Ciò, fermo restando che la proposta di distribuzione del dividendo ed, in generale, l'effettiva capacità della Società di distribuirne resterà in ogni caso soggetta, tra l'altro: (i) ai risultati operativi e finanziari di ENAV, (ii) alla sua capacità di accumulare utili e riserve distribuibili, (iii) al verificarsi di sopravvenienze negative, (iv) all'esigenza di flessibilità finanziaria necessaria ai fini del perseguimento dell'oggetto sociale, (v) al rispetto delle peculiari disposizioni normative e regolamentari applicabili alla Società, (vi) alle condizioni dei mercati, (vii) all'andamento generale dell'economia e dei settori di mercato in cui opera ENAV. Limitazioni alla distribuzione di dividendi potrebbero derivare da modifiche all'attuale normativa, ovvero dalla necessità di destinare maggiori fondi allo sviluppo strategico della Società, da perseguirsi anche attraverso la politica degli investimenti. La politica dei dividendi proposta potrebbe comportare una distribuzione annuale superiore all'utile netto distribuibile e pertanto l'eventuale utilizzo delle riserve distribuibili. La distribuzione di utili o riserve da parte di ENAV deve essere*



approvata con le maggioranze di legge dall'assemblea dei soci, che potrebbe deliberare distribuzioni in misura inferiore o superiore a quella sopra ipotizzata, fermo restando altresì il rispetto dei requisiti relativi alla riserva legale minima.”

Il bilancio di esercizio dell'anno 2022 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di esercizio di € 92.400.895,23, e il bilancio consolidato, che chiude con un utile di € 104.496.925, sono illustrati nel fascicolo “Relazione Finanziaria Annuale 2022”, depositato presso la sede della Società e pubblicato sul sito internet della Società, cui si fa perciò rinvio.

A fronte di un utile di esercizio di € 92.400.895,23, la presente proposta è nel senso:

- di destinare l'utile di esercizio per il 5%, pari a € 4.620.044,76, a riserva legale come indicato dall'art. 2430, comma 1, del codice civile, per € 87.768.168,68 a titolo di dividendo a favore degli Azionisti e per € 12.681,79 alla riserva disponibile denominata Utili portati a nuovo;
- prelevare dalla riserva disponibile Utili portati a nuovo un importo pari a € 18.668.321,94 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a € 106.436.490,62 corrispondenti ad un dividendo di € 0,1967 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data;
- porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio di 0,1967 euro per azione il 25 ottobre 2023 con data stacco cedola coincidente con il 23 ottobre 2023 e record date coincidente con il 24 ottobre 2023.

La Società torna in tal modo a dare piena applicazione alla dividend policy adottata e comunicata ai propri Azionisti, avendo superato la straordinarietà degli eventi pandemici ed avendo acquisito certezza quanto alla normativa europea di riferimento in materia tariffaria per il reference period 2020-2024, oltre che approvato il proprio nuovo piano industriale.

Signori Azionisti,

avuto riguardo a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi invita ad approvare la seguente delibera:

- destinare l'utile di esercizio per il 5% pari a € 4.620.044,76, a riserva legale come indicato dall'art. 2430, comma 1, del Codice civile, per € 87.768.168,68 a titolo di dividendo a favore degli Azionisti e per € 12.681,79 alla riserva disponibile denominata Utili portati a nuovo;



- prelevare dalla riserva disponibile Utili portati a nuovo un importo pari a € 18.668.321,94 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a € 106.436.490,62 corrispondenti ad un dividendo di € 0,1967 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data;
- porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio di 0,1967 euro per azione il 25 ottobre 2023 con data stacco cedola coincidente con il 23 ottobre 2023 e record date coincidente con il 24 ottobre 2023.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Francesca Isgrò