



Organismo Paritetico di Garanzia Gruppo ENAV Risultati della gestione I SEMESTRE 2019

Roma, Agosto 2019



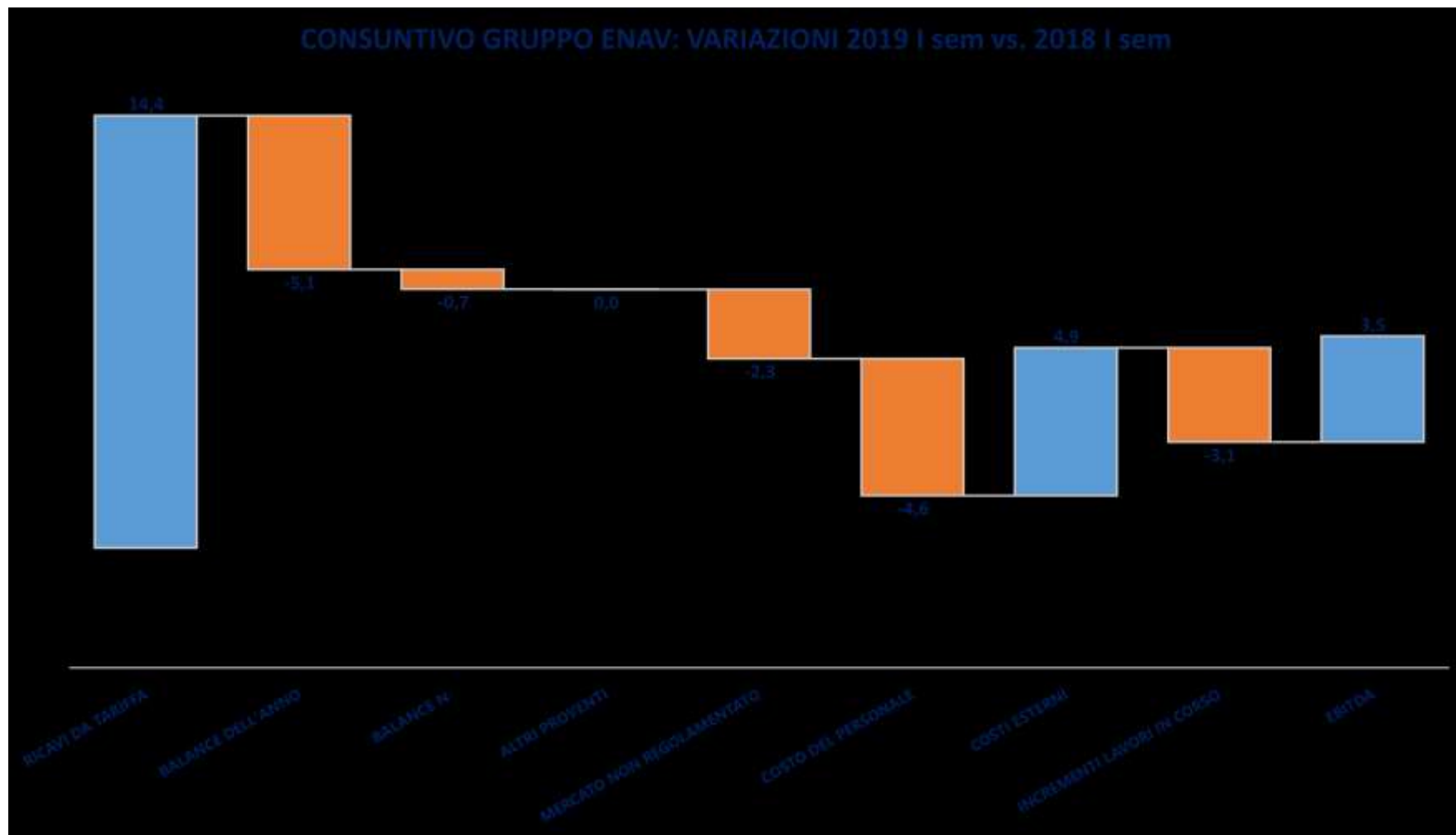
Conto Economico Gestionale

I Semestre 2019

	2018	2019	VAR ASS	VAR %
	CONSUNTIVO I SEMESTRE	CONSUNTIVO I SEMESTRE	CONS 19 VS CONS 18	CONS 19 VS CONS 18
RICAVI TARIFFA	410,7	425,2	14,4	3,5%
BALANCE DELL'ANNO	0,7	-4,4	-5,1	-
BALANCE N-	-24,7	-25,4	-0,7	2,7%
TOTALE RICAVI DA TARIFFA REGOLAMENTATA	386,7	395,3	8,6	2,2%
ALTRI PROVENTI	17,9	17,9	0,0	0,0%
MERCATO NON REGOLAMENTATO	6,4	4,1	-2,3	-36,1%
TOTALE RICAVI	411,0	417,3	6,3	1,5%
COSTO PERSONALE	244,3	248,9	4,6	1,9%
<i>Inc. sui Ricavi</i>	<i>59,4%</i>	<i>59,6%</i>		
COSTI ESTERNI	71,3	66,4	-4,9	-6,9%
COSTI PER LAVORI INTERNI CAPITALIZZATI	-16,1	-13,0	3,1	-19,5%
TOTALE COSTI	299,5	302,3	2,8	0,9%
EBITDA	111,5	115,0	3,5	3,2%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>27,1%</i>	<i>27,6%</i>		
AMMORT. NETTI CONTR. + SVALUT.	63,2	65,5	2,2	3,6%
EBIT	48,3	49,6	1,3	2,6%
SALDO PROVENTI ED ONERI FINANZ.	-1,9	-2,6	-0,7	35,7%
EBT	46,4	47,0	0,6	1,3%
IMPOSTE	-13,4	-12,8	0,5	-4,0%
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	33,0	34,1	1,1	3,4%

Valori in mln €

Highlight performance: economics



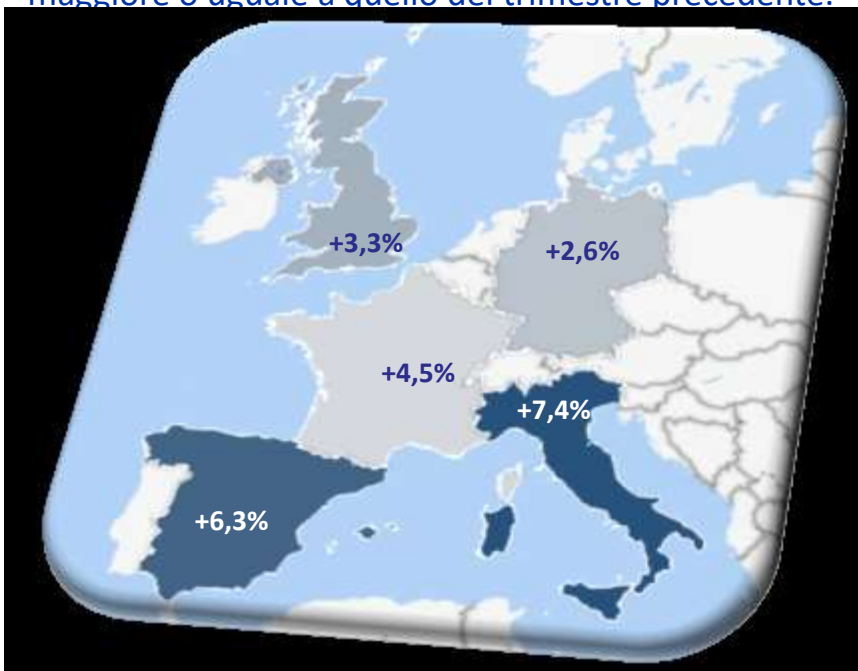
Valori in mln €



Il traffico di Rotta in Europa (I Semestre 2019)

Il primo semestre 2019 si caratterizza ancora, riguardo l'attività di controllo dello spazio aereo, per il buon andamento dei flussi di traffico, con un risultato complessivo conseguito dagli Stati aderenti ad Eurocontrol che evidenzia un incremento pari al +4,0% rispetto all'analogo periodo 2018 (in termini di unità di servizio). Il dato è leggermente inferiore a quello conseguito nel primo trimestre 2019 (+4,7%).

Tra gli stati del *comparator group* dell'Europa continentale è stata l'Italia, come nell'analogo periodo 2018, che ha registrato il maggior incremento dei volumi in termini di UdS, +7,4% seguita dalla Spagna, +6,3%. Rialzo superiore al 4% anche per la Francia, mentre inferiore alla media europea la performance di Gran Bretagna e Germania. Francia e Italia sono le sole con un risultato di secondo trimestre maggiore o uguale a quello del trimestre precedente.



TRAFFICO TOTALE DI ROTTA	2018	2019	VAR. %
FRANCIA	9.975.352	10.422.562	4,5%
GERMANIA	7.093.275	7.277.058	2,6%
GRAN BRETAGNA	5.784.905	5.975.823	3,3%
SPAGNA	5.110.305	5.430.447	6,3%
ITALIA	4.215.602	4.528.609	7,4%
EUROCONTROL	70.099.379	72.905.616	4,0%

TRAFFICO TOTALE DI ROTTA	1^ Trim 2019/2018	2^ Trim 2019/2018
FRANCIA	3,4%	5,3%
GERMANIA	3,7%	1,7%
GRAN BRETAGNA	4,3%	2,5%
SPAGNA	6,8%	5,8%
ITALIA	7,4%	7,4%
EUROCONTROL	4,7%	3,4%



Il traffico di Rotta in Italia (I Semestre 2019)

Il traffico di rotta in Italia nel primo semestre 2019 ha evidenziato un buon andamento sia riguardo le unità di servizio pari a +7,4% sia del numero dei voli fatturati pari a +5,8%, nonostante il rallentamento registrato nel mese di maggio. Il traffico pagante, espresso in tabella nelle sue tre componenti (Nazionale, Internazionale, Sorvolo) determina la quasi totalità sia delle UdS (98,4% del totale) che dei voli (97,4% del totale).

ANNO 2019/2018	UdS		VOLI	
	VALORE	VAR. %	VALORE	VAR. %
NAZIONALE	848.539	7,1%	140.394	4,9%
INTERNAZIONALE	1.856.373	5,9%	471.154	4,9%
SORVOLO	1.753.446	9,5%	297.806	8,8%
ESENTE	70.251	0,8%	24.294	-4,4%
TOTALE COMUNICATO DA EUROCONTROL	4.528.609	7,4%	933.648	5,8%

NAZIONALE

Ha registrato un significativo incremento sia in termini di unità di servizio (+7,1%) che del numero di voli (+4,9%), riscattando l'andamento lento - per numero di movimenti - che aveva caratterizzato l'analogo periodo 2018.

La distanza media percorsa è cresciuta del +1,5% a circa 532Km per volo, la più alta tra tutte le tipologie del volato. Ad incrementarsi infatti sono stati soprattutto i movimenti ad alta percorrenza chilometrica (>700Km) sullo spazio aereo nazionale che sono aumentati di una percentuale superiore al 10% sia in termini di UdS che di voli.

INTERNAZIONALE

In linea con quanto rilevato ormai già dal 2013, il traffico internazionale ha chiuso ancora una volta con un risultato positivo sia in termini di UdS (+5,9%) che di voli (+4,9%). La distanza media è rimasta quasi inalterata (+0,3%) ed è la più bassa tra tutte le tipologie di traffico, circa 320 Km per volo. Il risultato ha beneficiato dell'incremento dei voli di tutte le fasce chilometriche. Analizzando i continenti di destinazione (Europa, Asia, Africa e Continente Americano) si è assistito ad un aumento generalizzato dei volumi, in particolare quello dei voli verso l'Africa (+17% UdS) e quello verso l'Europa, il maggiore in valore assoluto rappresentando i voli europei il 78% del totale UdS.

SORVOLO






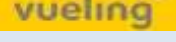


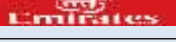




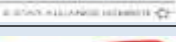
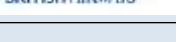
Le rotte di sorvolo continuano a registrare nel semestre in esame un rilevante sviluppo di attività sia in termini di UdS (+9,5%) che di voli (+8,8%). Il dato è ancor più rilevante in relazione al positivo andamento (in *double digit*) riscontrato nell'analogo periodo 2018. In forte crescita i voli appartenenti a tutte le fasce chilometriche, in particolare quelli a media percorrenza (tra i 400 e 800 Km) che registrano un incremento di circa il +18% in termini di UdS. Riguardo ai collegamenti tra continenti si osserva, tra gli altri, un forte sviluppo dei voli intra-europei che registrano una variazione di circa il 10% come UdS. I voli intra-europei rappresentano circa il 67% di tutti i movimenti di sorvolo.

ESENTE

Il traffico esente comunicato da Eurocontrol ha registrato un modesto incremento delle unità di servizio (+0,8%) a fronte di una flessione del numero dei voli fatturati (-4,4%). Il risultato delle UdS è determinato principalmente dal forte impulso dei movimenti di sorvolo esente mentre per il dato dei voli si riscontra una diminuzione di tutte le tipologie del volato. Questa categoria di traffico è legato principalmente all'attività dei voli militari, che rappresentano circa il 90% del totale UdS.

Il traffico esente è una componente marginale del traffico totale sviluppato nello spazio aereo nazionale, rappresentando soltanto l'1,6% delle UdS di periodo.

Le maggiori Compagnie operanti in Italia nel I semestre 2019

MAGGIORI 15 COMPAGNIE	UdS			VOLI FATTURATI			INCIDENZA SU TOTALE FATTURATO UDS	
	2018	2019	VAR %	2018	2019	VAR %	2018	2019
 RYANAIR	672.415	713.919	6,2%	125.285	134.172	7,1%	16,0%	15,8%
 Alitalia	473.393	484.645	2,4%	91.479	94.839	3,7%	11,2%	10,7%
 easyJet	259.755	294.236	13,3%	63.583	68.356	7,5%	6,2%	6,5%
 TURKISH AIRLINES	163.186	181.901	11,5%	24.837	25.324	2,0%	3,9%	4,0%
 Lufthansa	146.961	154.327	5,0%	34.693	35.707	2,9%	3,5%	3,4%
 vueling	120.247	126.990	5,6%	26.011	27.555	5,9%	2,9%	2,8%
 WIZZ	89.361	97.120	8,7%	22.857	23.897	4,6%	2,1%	2,1%
 AIRFRANCE	89.276	92.784	3,9%	19.908	20.539	3,2%	2,1%	2,0%
 Emirates	74.302	81.526	9,7%	7.063	7.461	5,6%	1,8%	1,8%
 السعودية SAUDIA	89.011	80.282	-9,8%	4.897	4.504	-8,0%	2,1%	1,8%
 VOLOTEA	68.988	76.327	10,6%	11.993	13.372	11,5%	1,6%	1,7%
 Eurowings	77.609	75.187	-3,1%	21.329	21.380	0,2%	1,8%	1,7%
 Air Malta	72.783	72.894	0,2%	7.496	7.525	0,4%	1,7%	1,6%
 AEGEAN	74.603	69.267	-7,2%	8.163	8.743	7,1%	1,8%	1,5%
 BRITISH AIRWAYS	61.879	63.869	3,2%	16.185	17.077	5,5%	1,5%	1,4%
Altre Compagnie	1.681.833	1.863.388	10,8%	396.392	423.206	6,8%	39,9%	41,1%

Anche nel primo semestre 2019 si conferma la centralità dell'attività di volo delle compagnie low-cost sul mercato italiano grazie ai risultati di **Ryanair** (+6,2% UdS), **Easyjet** (+13,3% UdS), **Vueling** (+5,6% UdS), **Wizz Air** (+8,7% UdS), **Volotea** (+10,6% UdS). Sono negative invece **Eurowings** (-3,1% UdS) ed **Aegean** (-7,2% UdS).

Il dato di **Alitalia**, (+2,4% UdS; +3,7% voli), indica un recupero di attività della compagnia di bandiera iniziato già nella seconda parte del 2018. Si ricorda che il primo semestre 2018 aveva chiuso con una flessione dei voli del -2,9%. L'incidenza di Alitalia nel market share di ENAV, che passa dal 11,2% del I semestre del 2018 al 10,7% del primo semestre 2019, conferma la difficoltà della compagnia nel riaffermare il suo ruolo all'interno panel dei vettori nazionali. Positivi i dati delle principali compagnie mediorientali: **Turkish Airlines** si attesta a un +11,5% UdS che fa seguito al +21,1% dell'analogo periodo 2018 mentre **Emirates** (+9,7% UdS) prosegue nel recupero partito nella seconda metà del 2018 visto che aveva chiuso il primo semestre dello scorso anno a -7,0% UdS; negativo è il dato di **Saudia** (-9,8% UdS; -8,0% voli) in controtendenza al buon andamento dell'analogo periodo 2018.

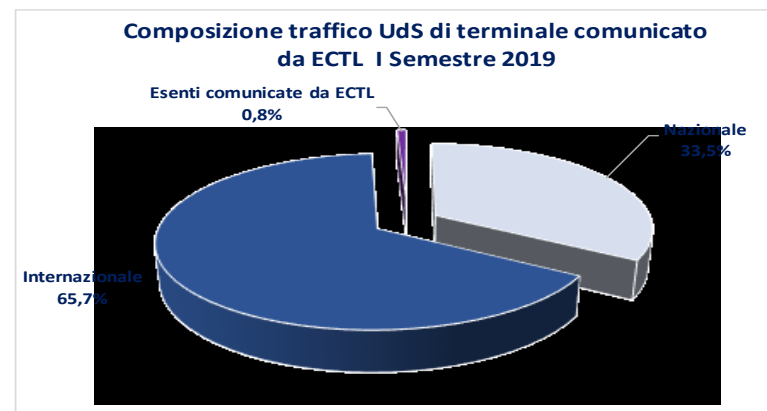
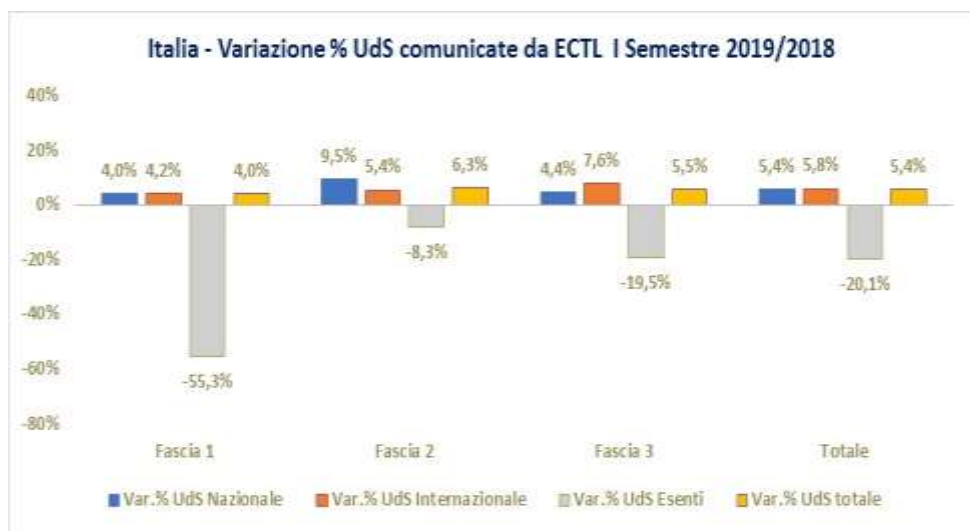
Confermano buoni volumi di traffico **Lufthansa** (+5,0% UdS) e **Air France** (+3,9% UdS), che avevano ottenuto già importanti risultati nel primo semestre 2018, mentre **British** torna tra le prime quindici compagnie con un progresso del +3,2% UdS.



Il traffico di Terminale Italia (I semestre 2019)

Il traffico di terminale complessivo comunicato da Eurocontrol, che riguarda le attività di decollo e di atterraggio nel raggio di 20 Km dalla pista, osserva nel primo semestre 2019 un andamento positivo sia in termini di unità di servizio (+5,4%) che di numero dei voli fatturati (+4,5%).

I SEMESTRE 2019	UdS			
	FASCIA 1	FASCIA 2	FASCIA 3	TOTALE
NAZIONALE	31.182	37.190	92.509	160.881
INTERNAZIONALE	81.236	127.750	107.040	316.026
ESENTI COMUNICATE DA ECTL	63	188	3.599	3.850
TOTALE COMUNICATO DA ECTL	112.481	165.128	203.148	480.757



Terminale

Fascia 1 - Roma Fiumicino:

in crescita, sia a livello di UdS (+4,0%) che di voli (+3,5%), grazie all'andamento del traffico Internazionale, soprattutto della componente Extra EU. In progresso anche il traffico Nazionale anche come conseguenza del debole andamento del primo semestre 2018. Sullo scalo romano incide fortemente l'operatività di Alitalia che nel semestre ha rappresentato circa il 41% del totale UdS. La compagnia ha realizzato un +3,9% sia per le UdS che per i voli (era +1,6% UdS; -0,8% voli nel primo semestre 2018).

Fascia 2- Malpensa, Linate, Venezia e Bergamo:

in aumento sia le UdS (+6,3%) che i voli fatturati (+5,2%), grazie sia agli incrementi ottenuti sulle rotte nazionali (+9,4% UdS) che su quelle internazionali (+5,4%) soprattutto le Extra EU (+8,1% UdS). I collegamenti nazionali erano stati molto positivi anche nell'analogo semestre 2018 (+7,5%) oggetto del confronto. Alitalia ha registrato su questa fascia di tariffazione, un incremento del +2,8% a livello di UdS e del 4,5% come voli, proseguendo nel trend positivo già rilevato nel primo semestre 2018. L'incidenza della compagnia di bandiera sul totale UdS di fascia è però soltanto di circa il 13%.

Fascia 3 - (43 aeroporti: 40 Enav + 3 AMI):

in crescita sia in termini di UdS (+5,5%) che a livello di numero di voli (+4,4%), proseguendo nel trend positivo già evidenziato nello stesso semestre 2018. Positivo l'andamento del traffico Internazionale (+7,6% UdS), costituito per quasi l'87% da destinazioni EU. Le destinazioni Extra UE sono salite del +15,2% UdS mentre il Nazionale cresce del +3,3%. Relativamente ad Alitalia il semestre è caratterizzato dalla crescita di UdS (+2,1%) e dei voli (+1,6%) grazie ad un ottimo mese di giugno. L'impatto della compagnia di bandiera è comunque limitato (circa 14% del totale UdS di fascia).

Terminale –Principali aeroporti Enav (I semestre 2019)

Il primo semestre 2019 è caratterizzato da un generalizzato incremento di attività di volo su tutti i principali scali italiani a cui fanno eccezione i soli aeroporti di **Milano Linate** (-0,3% UdS), **Roma Ciampino** (-2,0% UdS) e **Torino Caselle** (-2,8% UdS) così come già avvenuto nello stesso periodo 2018. Roma Fiumicino, principale scalo nazionale che sviluppa circa il 24% delle UdS totali di tutti gli aeroporti gestiti da Enav, chiude il periodo in esame con un saldo positivo sia in termini di UdS (+4,0%) che di numero dei voli (+3,5%). Molto superiore è la performance di Milano Malpensa che registra un incremento delle UdS e dei voli entrambe del +10,2%, anche in ragione del fatto che l’analogo semestre 2018 era stato positivo per oltre il 6% per le UdS. Tra gli altri principali scali nazionali si segnalano i risultati di Bergamo (+3,8% UdS) e di Venezia (+5,4% UdS), entrambi ampiamente positivi anche nel primo semestre 2018. Si evidenziano inoltre i risultati registrati da altri importanti scali quali Napoli (+8,9% UdS), Bologna (+9,0%), spinto dal traffico internazionale, Catania (+6,7% UdS) grazie all’andamento del traffico nazionale, Palermo (+9,3% UdS) che incrementa le destinazioni verso i paesi EU, Bari (+12,1% UdS) e Cagliari (+15,0% UdS).

