



**ENAV S.p.A.**

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEL 26 APRILE 2019  
IN UNICA CONVOCAZIONE**

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

**PARTE ORDINARIA**

**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: “(...) *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 2018 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di esercizio di € 102.934.760,74 e il bilancio consolidato, che chiude con un utile di € 114.390.115, sono illustrati nel fascicolo “Relazione finanziaria annuale 2018”, 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 € 5.146.738,04 a riserva legale come indicato dall’art. 2430 comma 1 del codice civile, per € 97.784.861,49 a titolo di dividendo da distribuire in favore degli Azionisti e per € 3.161,21 da riportare a nuovo;
- prelevare dalla riserva disponibile “utili portati a nuovo” un importo pari ad € 10.455.666,63 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato di esercizio, un dividendo complessivo pari a € 108.240.528,12 corrispondenti ad un dividendo di € 0,1998 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola. Il pagamento del dividendo di €



0,1998 per azione avverrà il 22 maggio 2019, con stacco della cedola fissato il 20 maggio 2019 e *record date* il 21 maggio 2019.

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare:

- la destinazione dell'utile di esercizio per il 5% pari a € 5.146.738,04 a riserva legale come indicato dall'art. 2430 comma 1 del codice civile, per € 97.784.861,49 a titolo di dividendo da distribuire in favore degli Azionisti e per € 3.161,21 da riportare a nuovo;
- il prelievo dalla riserva disponibile "utili portati a nuovo" di un importo pari a € 10.455.666,63 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a €108.240.528,12 corrispondenti ad un dividendo di € 0,1998 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola.

Il pagamento del dividendo di 0,1998 euro per azione avverrà il 22 maggio 2019, con stacco della cedola fissato il 20 maggio 2019 e *record date* il 21 maggio 2019.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Avv. Nicola Maione