



RELAZIONE TRIMESTRALE al 30 settembre 2009

Aeroporti di Roma Società per Azioni
Sede in Fiumicino (Roma) - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320
Capitale Sociale Euro 62.309.801 i.v.
"Società soggetta a direzione e coordinamento" di Gemina S.p.A."

www.adr.it

SOMMARIO

CARICHE SOCIALI	2
DATI SALIENTI	3
GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	4
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO	5
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO.....	6
ANDAMENTO GESTIONALE DEL TERZO TRIMESTRE 2009.....	7
PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE	8
<i>Profilo del trimestre</i>	8
<i>Le attività del Gruppo</i>	9
<i>Gli investimenti del Gruppo</i>	15
<i>Il personale del Gruppo</i>	18
<i>Altri eventi di rilievo del trimestre</i>	20
ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO DEL GRUPPO.....	24
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	30
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	31

CARICHE SOCIALI

Aeroporti di Roma S.p.A.

Consiglio di Amministrazione (triennio 2007-2009)

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 21 settembre 2007, 16 aprile 2008 e 15 aprile 2009 ed il Consiglio di Amministrazione del 21 settembre 2007, 11 marzo 2008, 16 aprile 2008, 5 dicembre 2008 e 11 marzo 2009)

<i>Presidente</i>	Dott. Fabrizio Palenzona
<i>Vice Presidente</i>	Dott. Massimo Pini
<i>Amministratore Delegato</i>	Dott. Guido Angiolini
<i>Consiglieri</i>	Ing. Valerio Bellamoli <i>(dall'11 marzo 2009)</i> Ing. Stefano Cao <i>(dall'11 marzo 2009)</i> Ing. Giovanni Castellucci <i>(fino all'11 marzo 2009)</i> Dott. Alessandro Grimaldi Dott. Gianni Mion <i>(fino all'11 marzo 2009)</i> Dott. Aldo Minucci Dott. Andrea Mondello Dott. Piergiorgio Peluso Dott. Clemente Rebecchini Dott. Paolo Roverato Ing. Marco Troncone <i>(dall'11 marzo 2009)</i>
<i>Segretario</i>	Dott. Antonio Abbate

Collegio Sindacale (triennio 2007-2009)

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 16 aprile 2007)

<i>Presidente</i>	Dott. Giacinto Chimenti
<i>Sindaci Effettivi</i>	Dott. Giuseppe Cappella Dott. Alessandro Grange Avv. Mario Tonucci Dott. Luigi Tripodo
<i>Sindaci Supplenti</i>	Dott. Nicola Lorito Avv. Andrea Piermartini Rosi

Direttore Generale	Sig. Franco Candido Giudice
---------------------------	-----------------------------

Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

DATI SALIENTI

La tabella seguente riassume i principali dati di traffico del terzo trimestre e dei primi nove mesi dell'esercizio 2009 sul sistema aeroportuale romano con evidenza delle variazioni rispetto agli analoghi periodi del 2008.

ANDAMENTO VOLUMI RILEVANTI

Componente di traffico	III trim. 2009		gen.-set. 2009	
	SISTEMA (°)	Variazione % (*)	SISTEMA (°)	Variazione %(*)
Movimenti (n.)	101.730	(8,8%)	290.440	(7,7%)
Tonnellaggio	7.817.270	(7,0%)	21.990.611	(4,6%)
Passeggeri totali (n.)	11.330.878	(5,3%)	29.412.370	(5,9%)
Merce totale (kg)	36.454.646	(14,4%)	101.736.125	(16,0%)

(°) Fiumicino + Ciampino

(*) rispetto ad analogo periodo del 2008

La tabella seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie del Gruppo Aeroporti di Roma ("Gruppo ADR") relative al terzo trimestre 2009 e al periodo gennaio - settembre 2009.

GRUPPO ADR

Dati consolidati economici, patrimoniali e finanziari (euro/000)	III trim. 2009		III trim. 2008	
Ricavi	157.250		164.860	
Margine operativo lordo	80.575		81.308	
Risultato operativo	50.536		58.240	
Risultato netto del periodo:				
di competenza di terzi	(148)		265	
di competenza del Gruppo	19.267		20.187	
Investimenti (euro/000)	15.820		16.409	
	gen.-set. 2009	2008	gen.-set. 2008	
Ricavi	420.304	570.132	434.563	
Margine operativo lordo	191.753	249.555	193.171	
Risultato operativo	94.780	96.342	105.213	
Risultato netto del periodo:				
di competenza di terzi	(759)	605	491	
di competenza del Gruppo	4.211	(8.271)	15.541	
Investimenti (euro/000)	39.382	111.702	87.233	
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	
Capitale investito	2.076.862	2.046.297	2.069.657	
Patrimonio netto (compresa quota terzi)	727.797	724.351	748.049	
Patrimonio netto del Gruppo	727.008	722.797	746.609	
Indebitamento finanziario netto	1.349.065	1.321.946	1.321.608	
Numero dipendenti a fine periodo	2.638	2.568	2.807	
	Indici	gen.-set. 2009	2008	gen.-set. 2008
Ricavi / n. medio risorse impiegate (euro/000)		178	245	176
N. passeggeri / n. medio risorse impiegate		12.445	17.196	12.689

**GRUPPO ADR: PROSPETTI
CONTABILI CONSOLIDATI**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

2008		III Trimestre 2009		III Trimestre 2008		Gen. - Sett. 2009		Gen. - Sett. 2008		variazione	%
570.132	A.- RICAVI	157.250	100,0%	164.860	100,0%	420.304	100,0%	434.563	100,0%	(14.259)	(3,3%)
8.678	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	978		2.158		2.958		6.760		(3.802)	(56,2%)
578.810	B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	158.228		167.018		423.262		441.323		(18.061)	(4,1%)
(210.266)	Consumi di materie e servizi esterni	(49.132)	(31,2%)	(56.136)	(34,1%)	(141.210)	(33,6%)	(156.553)	(36,0%)	15.343	(9,8%)
368.544	C.- VALORE AGGIUNTO	109.096	69,4%	110.882	67,3%	282.052	67,1%	284.770	65,5%	(2.718)	(1,0%)
(118.989)	Costo del lavoro	(28.521)	(18,1%)	(29.574)	(17,9%)	(90.299)	(21,5%)	(91.599)	(21,1%)	1.300	(1,4%)
249.555	D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	80.575	51,2%	81.308	49,3%	191.753	45,6%	193.171	44,5%	(1.418)	(0,7%)
(104.852)	Ammortamenti	(26.936)		(25.955)		(80.640)		(77.860)		(2.780)	3,6%
(2.580)	Altri stanziamenti rettificativi	(415)		(909)		(4.352)		(1.942)		(2.410)	124,1%
(582)	Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(338)		0		(8.210)		(5.518)		(2.692)	48,8%
(45.199)	Saldo proventi e oneri diversi	(2.350)		3.796		(3.771)		(2.638)		(1.133)	42,9%
96.342	E.- RISULTATO OPERATIVO	50.536	32,1%	58.240	35,3%	94.780	22,6%	105.213	24,2%	(10.433)	(9,9%)
(81.659)	Proventi e oneri finanziari	(17.526)	(11,1%)	(20.784)	(12,6%)	(53.589)	(12,8%)	(60.949)	(14,0%)	7.360	(12,1%)
14.683	F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	33.010		37.456		41.191		44.264		(3.073)	(6,9%)
(4.653)	Saldo proventi ed oneri straordinari	353		(3.831)		(18.163)		(5.452)		(12.711)	233,1%
10.030	G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	33.363		33.625		23.028		38.812		(15.784)	(40,7%)
(28.299)	Imposte sul reddito del periodo	(13.537)		(12.334)		(26.569)		(31.603)		5.034	(15,9%)
10.604	Imposte anticipate (differite)	(707)		(839)		6.993		8.823		(1.830)	(20,7%)
(7.665)	H.- RISULTATO DEL PERIODO	19.119		20.452		3.452		16.032		(12.580)	(78,5%)
	di cui:										
605	- di competenza di Terzi	(148)		265		(759)		491		(1.250)	(254,6%)
(8.271)	- di competenza del Gruppo	19.267		20.187		4.211		15.541		(11.330)	(72,9%)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

30-09-2008		30-09-2009	31-12-2008	Variazione set 09 - dic 08
	A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
1.999.895	Immobilizzazioni immateriali *	1.949.686	1.991.210	(41.524)
165.704	Immobilizzazioni materiali	167.347	170.528	(3.181)
3.432	Immobilizzazioni finanziarie	3.417	3.414	3
<u>2.169.031</u>		<u>2.120.450</u>	<u>2.165.152</u>	<u>(44.702)</u>
	B. - CAPITALE D'ESERCIZIO			
19.745	Rimanenze di magazzino	22.818	21.922	896
197.144	Crediti commerciali	211.946	157.953	53.993
33.527	Altre attivita'	68.703	37.154	31.549
(162.803)	Debiti commerciali	(128.499)	(162.221)	33.722
(35.955)	Fondi per rischi e oneri	(47.681)	(29.538)	(18.143)
(113.023)	Altre passivita'	(139.316)	(106.733)	(32.583)
<u>(61.365)</u>		<u>(12.029)</u>	<u>(81.463)</u>	<u>69.434</u>
2.107.666	C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	2.108.421	2.083.689	24.732
38.009	D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	31.559	37.392	(5.833)
<u>2.069.657</u>	E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	<u>2.076.862</u>	<u>2.046.297</u>	<u>30.565</u>
	coperto da:			
	F. - PATRIMONIO NETTO			
746.609	- quote del Gruppo	727.008	722.797	4.211
1.440	- quote di terzi	789	1.554	(765)
<u>748.049</u>		<u>727.797</u>	<u>724.351</u>	<u>3.446</u>
1.493.369	G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE	1.490.611	1.493.369	(2.758)
10.244	H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)	8.863	16.873	(8.010)
(182.005)	.debiti finanziari a breve	(150.409)	(188.296)	37.887
(171.761)	.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(141.546)	(171.423)	29.877
<u>1.321.608</u>	(G+H)	<u>1.349.065</u>	<u>1.321.946</u>	<u>27.119</u>
<u>2.069.657</u>	I. - TOTALE COME IN "E"	<u>2.076.862</u>	<u>2.046.297</u>	<u>30.565</u>
<u>1.761.890</u>	(*) di cui: valore concessione	<u>1.712.606</u>	<u>1.749.569</u>	<u>(36.963)</u>

**ANDAMENTO GESTIONALE DEL
TERZO TRIMESTRE 2009**

PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE

Profilo del trimestre

(in migliaia di euro)	III trimestre 2009	III trimestre 2008	gen-set 2009	gen-set 2008
Ricavi	157.250	164.860	420.304	434.563
Risultato operativo	50.536	58.240	94.780	105.213
Risultato netto del periodo di competenza del Gruppo	19.267	20.187	4.211	15.541
Investimenti	15.820	16.409	39.382	87.233
Indebitamento finanziario netto a fine periodo			1.349.065	1.321.608
N. passeggeri (in migliaia)	11.331	11.962	29.412	31.264

Dopo le perdite del primo e del secondo trimestre, il risultato economico del Gruppo torna in utile nel terzo trimestre per 19,3 milioni di euro, sia grazie alla componente stagionale sia per la progressiva ripresa di Alitalia – CAI, principale vettore dell'aeroporto di Fiumicino con una quota del 46,9% del traffico passeggeri.

“Fragile but improving” è il giudizio della IATA (International Air Transport Association) sull'andamento del traffico aereo.

Le statistiche pubblicate dai vari organismi evidenziano un arresto nella contrazione del traffico passeggeri rispetto agli stessi periodi dello scorso anno. In agosto il traffico mondiale ha subito una modesta variazione del +0,1% rispetto all'agosto del 2008; ancora in contrazione il traffico internazionale (-2,2%) bilanciato dalla ripresa del traffico locale (+2,5%). Anche per il mercato italiano i dati diffusi da Assaeroporti evidenziano una sostanziale stabilità sia in agosto, -0,3% rispetto ad agosto 2008, sia in settembre, +0,1% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, conseguente ad una crescita del traffico nazionale del +4,3% e del +4% rispettivamente e una contrazione dell'internazionale -2,6% e -2,4% rispettivamente.

Per quanto riguarda Aeroporti di Roma S.p.A. (“ADR S.p.A.”) la flessione del traffico si mantiene intorno al 5-6% rispetto allo scorso esercizio con tendenza ad attenuarsi e riguarda i vettori tradizionali, mentre si espandono i vettori *low-cost*.

Numero passeggeri

mese	2009	2008	Variazione %
Luglio	3.841.156	4.094.078	(6,2%)
Agosto	3.900.960	4.117.202	(5,3%)
Settembre	3.588.762	3.750.498	(4,3%)
Totale	11.330.878	11.961.778	(5,3%)

Più significativa la flessione dei movimenti pari a circa il 9% e quella del tonnellaggio degli aerei, intorno al 7%, con un miglioramento quindi del grado di saturazione dei posti disponibili, cosiddetto “load factor”.

Con Alitalia-CAI è stata pressoché completata la stesura dei contratti per le prestazioni dei servizi e le sub-concessioni di aree e sono in corso le operazioni per riservare ad Alitalia ed all'alleanza Sky Team il Terminal 1 quale parte del progetto “dual hub” che prevede di suddividere l'aeroporto in due aree: una riservata all'alleanza Sky Team e l'altra agli altri operatori.

Da Alitalia in amministrazione straordinaria sono pervenuti pagamenti per circa 12,2 milioni di euro a fronte dei crediti in predeuzione che ora residuano in 15,6 milioni di euro. Per quanto attiene i crediti maturati prima della a.s. sono previste tra dicembre 2009 e marzo 2010 le udienze per l'ammissione al passivo.

A seguito dell'esame del *forecast* decennale da parte del consulente incaricato da Ambac Assurance UK Limited si è ottenuta, dalla stessa Ambac, la concessione del "*waiver*" all'applicazione del cosiddetto "*cash sweep*" prevista dai contratti di finanziamento in relazione al *rating* della Capogruppo ADR, sino all'*application date* di marzo 2010 (esclusa). Si ricorda che l'applicazione di tale condizione imporrebbe alla Società di destinare la cassa residua disponibile al rimborso/collateralizzazione del debito in occasione di alcune delle date previste per il servizio del debito.

Permane l'attenzione sulla situazione del gruppo Ambac. A seguito della recente evoluzione negativa del *rating*, infatti, il giudizio delle Agenzie sulla *monoline* si attesta ormai ad un livello addirittura inferiore rispetto a quello del debitore (Romulus Finance S.r.l. / ADR S.p.A.) di cui si fa garante. Tra le conseguenze di questa nuova situazione si sottolinea il fatto che Ambac Financial Services, controparte *swap* del veicolo Romulus Finance S.r.l. sulla *tranche* obbligazionaria in sterline (A4), deve essere sostituita o controgarantita da nuova controparte avente *rating* idoneo.

Nel terzo trimestre il Gruppo ADR realizza ricavi per 157,2 milioni di euro con un risultato operativo di 50,5 milioni di euro e un utile netto di 19,3 milioni di euro.

Tali risultati beneficiano del periodo di alta stagione nell'andamento del traffico aereo, +9,8% i passeggeri rispetto al 2° trimestre del corrente anno, ma restano inferiori a quello dello stesso periodo del 2008 con evidenza dei ricavi *non aviation* in diminuzione del 7,9% sia per il minore numero di passeggeri sia per la generalizzata riduzione della propensione all'acquisto da parte della clientela.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo ADR è pari, al 30 settembre 2009, a 1.349,1 milioni di euro in aumento sia rispetto al 31 dicembre 2008 (1.321,9 milioni di euro) che alla fine del primo semestre 2009 (1.340,0 milioni di euro).

Dopo l'approvazione dell'art. 34 *bis* della L. 102/09 (cosiddetto "Decreto Anticrisi"), che ha introdotto la possibilità di adottare deroghe al sistema regolatorio tariffario allo scopo di assecondare l'attività dei gestori dei sistemi aeroportuali con più di 10 milioni di passeggeri annui, finalizzata a favorire lo sviluppo infrastrutturale di medio e lungo termine in coerenza con i crescenti fabbisogni, ADR S.p.A. ha comunicato ad ENAC la disponibilità ad aprire un tavolo tecnico per condividere una serie di scelte di flessibilità e modularità nella programmazione degli investimenti tale da accelerare l'approvazione di un Piano di Sviluppo Aeroportuale sostenibile, coerente con le prospettive di crescita del traffico aereo e assistito da un quadro tariffario che consenta la remunerazione delle risorse finanziarie impiegate.

Le attività del Gruppo

I principali fatti gestionali intervenuti nel trimestre nelle diverse aree di attività in cui è impegnato il Gruppo sono sintetizzati nelle componenti principali.

Attività aeronautiche

Rispetto all'analogo periodo del 2008, il traffico del Sistema Aeroportuale Romano nel terzo trimestre 2009 ha fatto registrare, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale e internazionale, il seguente andamento:

Dati periodo luglio-settembre 2009

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
Movimenti	101.730	86.327	15.403	42.387	59.343
D% vs AP	-8,8%	-10,0%	-1,7%	-9,3%	-8,5%
Tonnellaggio	7.817.270	7.080.303	736.967	2.556.703	5.260.567
D% vs AP	-7,0%	-7,8%	+1,4%	-4,7%	-8,1%
Pax Totali	11.330.878	9.980.211	1.350.667	3.714.964	7.615.914
D% vs AP	-5,3%	-6,2%	+2,6%	-3,8%	-6,0%
Merce (Kg)	36.454.646	32.240.424	4.214.222	1.519.152	34.935.494
D% vs AP	-14,4%	-14,7%	-11,6%	-42,2%	-12,5%

Il traffico internazionale viene di seguito analizzato nella sua articolazione tra Unione Europea ed Extra Unione Europea.

	Internazionale	UE	Extra UE
Movimenti	59.343	39.783	19.560
D% vs AP	-8,5%	-10,1%	-5,2%
Tonnellaggio	5.260.567	2.731.114	2.529.453
D% vs AP	-8,1%	-10,5%	-5,5%
Pax Totali	7.615.914	4.819.558	2.796.356
D% vs AP	-6,0%	-7,2%	-3,7%
Merce (Kg)	34.935.494	7.457.861	27.477.633
D% vs AP	-12,5%	-19,7%	-10,3%

In dettaglio, il *trend* mensile del traffico passeggeri nel periodo considerato (a livello di Sistema Aeroportuale Romano) è stato pari a:

Luglio	-6,2%
Agosto	-5,3%
Settembre	-4,3%

Sullo scalo di Fiumicino i dati del trimestre evidenziano una diminuzione del numero dei passeggeri del 6,2% rispetto all'analogo periodo del 2008; allo stesso modo anche la capacità offerta registra valori negativi, con movimenti in calo del 10,0% e tonnellaggio del 7,8%.

Con riferimento allo scalo di Ciampino, nel 3° trimestre 2009 si segnala un incremento del numero dei passeggeri trasportati del 2,6%, rispetto all'analogo periodo del 2008.

Tale risultato è la conseguenza dello spostamento di alcuni voli easyJet sullo scalo di Fiumicino che sono stati sostituiti da operativo Ryanair, caratterizzato da aeromobili aventi maggiore capacità di posti.

Rispetto all'analogo periodo del 2008 il traffico del Sistema Aeroportuale Romano, nei primi nove mesi del 2009, ha fatto registrare il seguente andamento, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra i segmenti nazionale e internazionale:

Dati al 30 settembre 2009

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
Movimenti	290.440	246.839	43.601	126.240	164.200
D% vs AP	-7,7%	-8,1%	-5,0%	-8,1%	-7,4%
Tonnellaggio	21.990.611	19.883.953	2.106.658	7.636.644	14.353.967
D% vs AP	-4,6%	-4,8%	-2,4%	-3,6%	-5,1%
Pax Totali	29.412.370	25.759.128	3.653.242	10.299.833	19.112.537
D% vs AP	-5,9%	-6,6%	-0,7%	-6,6%	-5,6%
Merce (Kg)	101.736.125	89.310.958	12.425.167	4.477.805	97.258.320
D% vs AP	-16,0%	-15,9%	-16,7%	-34,2%	-14,9%

Il traffico internazionale viene di seguito analizzato nella sua articolazione tra Unione Europea ed Extra Unione Europea.

	Internazionale	UE	Extra UE
Movimenti	164.200	111.344	52.856
D% vs AP	-7,4%	-10,5%	+0,1%
Tonnellaggio	14.353.967	7.652.710	6.701.257
D% vs AP	-5,1%	-9,6%	+0,7%
Pax Totali	19.112.537	12.389.321	6.723.216
D% vs AP	-5,6%	-7,7%	-1,5%
Merce (Kg)	97.258.320	21.873.130	75.385.190
D% vs AP	-14,9%	-24,2%	-11,8%

I dati dei primi nove mesi del 2009, confrontati con l'analogo periodo del 2008, registrano, a livello di Sistema Romano, un calo del numero di passeggeri trasportati del 5,9%, trainato dalla diminuzione di capacità offerta (rispettivamente movimenti -7,7% e tonnellaggio -4,6%).

La causa principale della contrazione che si sta registrando da inizio anno è ancora da attribuire al negativo quadro congiunturale ed, in particolare per lo scalo di Fiumicino, alla riduzione della flotta aeromobili della nuova Alitalia con la conseguente diminuzione del *network* servito.

Lo scalo di Fiumicino ha registrato un rallentamento del traffico passeggeri pari al -6,6% che, come per il Sistema Aeroportuale, è stato accompagnato da una diminuzione della capacità, rispettivamente del -8,1% per i movimenti e del -4,8% per il tonnellaggio.

Per quanto riguarda lo scalo di Ciampino, nel complesso, la diminuzione dei volumi dei passeggeri trasportati è stata lieve e pari al -0,7% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Nel terzo trimestre 2009 i ricavi aeronautici per i diritti aeroportuali sono diminuiti del 4,5% portando la riduzione complessiva dei primi nove mesi dell'esercizio al 3,8% (122,8 milioni di euro rispetto ai 127,6 milioni di euro del periodo gennaio-settembre 2008).

In particolare, per quanto riguarda le due principali componenti di ricavo, "diritti di approdo e decollo" e "diritti di imbarco passeggeri", si è registrato il seguente andamento nei primi nove mesi del 2009:

- diritti di approdo e decollo: decremento del 2,5% sostanzialmente riconducibile alla riduzione di movimenti (-7,7%) e tonnellaggio (-4,6%), il cui effetto è in parte compensato dalla diversa composizione del traffico, che ha registrato una maggiore componente percentuale di voli Extra UE, e dall'operatività di aeromobili a maggiore tonnellaggio unitario medio;
- diritti di imbarco passeggeri: decremento del totale dei ricavi del 4,2% a fronte del minore numero di passeggeri totali imbarcati (-5,9%). La minore incidenza percentuale sui ricavi è dovuta alla concentrazione della riduzione dei passeggeri sulle tratte nazionali e comunitarie soggette a diritti di imbarco minori.

Comunque gli scostamenti rispetto all'anno precedente, sinteticamente rappresentati, risentono anche dello spostamento dei voli Alitalia da Malpensa a Fiumicino intervenuto a partire dalla fine del secondo trimestre 2008.

La gestione delle infrastrutture di scalo centralizzate e dei servizi di *terminal*, effettuata direttamente dalla Capogruppo ADR S.p.A., ha generato ricavi per 10,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2009 con un decremento del 2,3%; nei primi nove mesi del 2009, invece, i ricavi, pari a 27,1 milioni di euro, si sono ridotti del 2,9% rispetto all'anno precedente.

Il risultato del periodo gennaio-settembre 2009 è dovuto essenzialmente a due fattori:

- i ricavi dei *loading bridge* sono stati caratterizzati dalla flessione del traffico Alitalia/Airone, che ha determinato una diminuzione di 6.323 voli ai *finger* (-13,3%), in parte compensata con l'incremento di 1.773 voli degli altri vettori, pari al +2,9% rispetto al 2008. Il migliore utilizzo delle infrastrutture ha consentito di contenere la flessione dei ricavi al 5,0%, nonostante il movimento aeromobili sullo scalo di Fiumicino, che fruisce di tali infrastrutture, sia diminuito del 5,0% rispetto all'anno precedente;
- leggero calo dello 0,6% del fatturato per il sistema di smistamento bagagli a fronte della riduzione del traffico passeggeri e dell'apertura del Terminal 5, infrastruttura a minore corrispettivo unitario, intervenuta nel secondo trimestre del 2008, in buona parte recuperata nel periodo estivo grazie all'incremento dei bagagli trattati.

Nel corso del terzo trimestre 2009 le attività di sicurezza svolte dalla Capogruppo ADR S.p.A., che si articolano in controllo dei passeggeri, del bagaglio a mano e del bagaglio da stiva, controllo presenza esplosivi, servizi a richiesta e vigilanza del sistema aeroportuale, hanno generato ricavi per 18,0 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il periodo a confronto (-0,3%), mentre nei primi nove mesi del 2009 il fatturato è risultato pari a 47,0 milioni di euro, in flessione del 3,6% rispetto allo stesso periodo del 2008. Tale situazione deriva principalmente dalla riduzione del traffico passeggeri e dai minori ricavi per servizi merci susseguente al decremento delle merci trattate su Fiumicino, in parte compensati da un incremento degli altri servizi a richiesta.

A partire dal luglio 2008 ADR S.p.A., in ottemperanza alla normativa comunitaria, ha iniziato a svolgere le attività dedicate all'assistenza dei passeggeri a ridotta mobilità (PRM) tramite i servizi forniti dalla società controllata ADR Assistance S.r.l. allo scopo appositamente costituita.

A fronte di dette prestazioni nel terzo trimestre del 2009 sono stati generati ricavi 4,5 milioni di euro in forte aumento rispetto ai 2,6 milioni di euro del periodo a confronto, nonostante il calo del traffico passeggeri, per effetto del maggiore corrispettivo applicato a partire dal 1 agosto 2009.

Infatti è stato presentato al Comitato Utenti l'aggiornamento del rendiconto dei costi ascrivibili al servizio di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità in base a dati consuntivati e prospettici. Si è così addivenuti ad un accordo su un nuovo corrispettivo unitario per lo scalo di Fiumicino (1,05 euro rispetto ai precedenti 0,54 euro) applicato a partire dal 1 agosto e valido fino al 31 dicembre 2009. Tale corrispettivo consentirà di compensare il *deficit* tariffario del 2008 e della prima frazione del 2009.

I ricavi dei primi nove mesi del 2009 sono risultati pari a 9,1 milioni di euro, dato non confrontabile con l'analogo periodo del 2008 in quanto, come detto, il servizio è stato erogato a partire dal 16 luglio 2008.

Per quanto riguarda l'attività di sicurezza operativa (safety), sono proseguite sul sistema aeroportuale romano le attività istituzionali in base alle procedure esistenti (certificato ISO 9001/2000), le azioni gestionali e di monitoraggio per il mantenimento della conformità ai requisiti della Certificazione ENAC, nonché la verifica del corretto uso delle infrastrutture "air-side" da parte degli operatori con segnalazione delle inadempienze e le azioni volte a contribuire alla modifica delle procedure di utilizzo delle piste di volo per migliorarne l'utilizzo.

Attività immobiliari

Le attività relative alla subconcessione di spazi hanno evidenziato, nei primi nove mesi dell'esercizio 2009, un fatturato per le voci "canoni" ed "utenze" relative ai beni gestiti sugli scali di Fiumicino e Ciampino pari a 30,3 milioni di euro, registrando un incremento rispetto all'analogo periodo del 2008 del 3,5% (-2,4% nel terzo trimestre 2009).

Tra le cause dell'andamento segnalato si evidenzia l'incremento dei canoni relativi all'impianto di Cogenerazione e l'incremento dei canoni relativi alla subconcessione di spazi nella nuova Torre Uffici 2, entrata in esercizio nel dicembre 2008.

I proventi derivanti dalle altre attività svolte in regime di subconcessione da soggetti terzi sugli scali di Fiumicino e Ciampino, che ammontano a 11,4 milioni di euro, registrano una flessione rispetto all'analogo periodo del 2008 del 3,0% sempre a causa di un calo generalizzato del traffico aereo (passeggeri -5,9%). Nel terzo trimestre 2009 i ricavi si sono ridotti del 11,5% rispetto al periodo a confronto.

Attività commerciali

Le attività commerciali sia in gestione diretta che in subconcessione hanno chiuso i primi nove mesi dell'esercizio 2009 con una diminuzione dei ricavi del 6,0%. Considerato l'andamento dei passeggeri partenti (-5,9%), la *revenue* media a passeggero è rimasta sostanzialmente invariata rispetto ai primi nove mesi del 2008, grazie anche a positivi effetti contrattuali sulle subconcessioni commerciali (minimi garantiti e rinegoziazioni) che hanno contrastato la mancata crescita del mercato.

I ricavi derivanti dalle vendite dirette, pari a 58,0 milioni di euro, registrano nel periodo gennaio-settembre 2009 una flessione del -7,2% rispetto all'esercizio precedente (-9,2% nel terzo trimestre 2009), a fronte di una diminuzione del -5,9% del traffico in partenza. La spesa media per passeggero ha segnato quindi un calo dell'1,5% rispetto ai primi nove mesi del 2008.

Sullo scalo di Fiumicino si è registrato un fatturato in flessione del 5,6% da attribuirsi al calo del traffico in partenza (-6,6%) controbilanciato da una leggera crescita della spesa media (+1,0%). I migliori risultati sono stati registrati nelle categorie: 'Tobacco', 'Confectionery' e 'Make up'.

Sullo scalo di Ciampino si è rilevata una riduzione del fatturato pari al 23,9% rispetto allo stesso periodo del 2008, da attribuirsi quasi interamente al decremento di spesa media (-23,2%). La *performance* ha risentito prevalentemente della perdita di spesa media sui voli inglesi sia per effetto dell'andamento dell'Euro sulla Sterlina sia per il cambiamento di *mix* di traffico, caratterizzato da una più alta componente domestica che presenta una bassa spesa media a passeggero.

Nei primi nove mesi del 2009 i ricavi da royalties derivanti dalle attività commerciali in subconcessione sono stati pari a 35,8 milioni di euro, con un decremento rispetto al 2008 del 3,5% (-4,8% nel terzo trimestre 2009). Il ricavo medio a passeggero è cresciuto del +4,9% (*Specialist Retail* -1,5%, *Food&Beverage* +16,3%, *Other Royalties* +3,1%).

Nel dettaglio, sullo scalo di Fiumicino si è registrata una riduzione dei ricavi da *royalties* dello *Specialist Retail* pari all'8,5% (-1,0% in termini di ricavo medio a passeggero) con un decremento per le categorie "Accessori", "Abbigliamento" e "Elettronica" controbilanciato da un buon andamento delle categorie "Lusso" e "Newsagent".

Il risultato dell'area *Food&Beverage* sullo scalo di Fiumicino (+5,1% di ricavi, pari a +0,6 milioni di euro) deriva invece essenzialmente dall'effetto dei nuovi contratti (corrispettivi fissi più alti) sul perimetro prima di competenza del subconcessionario Cisim Food.

La categoria *Other Royalties* fa registrare sullo scalo di Fiumicino ricavi pari a circa 3,7 milioni di euro, in leggero calo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-0,4% in assoluto, +6,5% in termini di ricavi medi a passeggero).

Per quanto riguarda le attività in subconcessione nello scalo di Ciampino si è registrato un decremento dei ricavi del 9,4% (per un totale di -0,2 milioni di euro) a fronte di un calo traffico in partenza dell'1,0%, con una contrazione quindi dei ricavi medi a passeggero pari all'8,5%. Tale risultato è imputabile prevalentemente alla sopramenzionata riduzione della spesa media dei passeggeri con destinazione UK e cambiamento di *mix* di traffico.

Nei primi nove mesi del 2009, la gestione del sistema parcheggi ha registrato un fatturato pari a 20,7 milioni di euro con un calo pari all'11,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-7,7% nel terzo trimestre 2009). Tale andamento è risultato anche peggiore del *trend* del mercato potenziale di clienti costituito dai passeggeri "originanti", diminuiti del 3,8%, risentendo soprattutto della contrazione del segmento *business*.

L'aggressività della concorrenza ed una situazione generalizzata di calo dei consumi, con mezzi di trasporto alternativi più economici, sempre più fruibili, hanno comportato una perdita di spesa media pari al 7,5%, nonostante la costante crescita del *Booking on line* (+16%) e del continuo sviluppo dei canali di distribuzione.

I ricavi pubblicitari si sono ridotti del 19,8% nel terzo trimestre 2009, portando la flessione dei primi nove mesi del 2009, nei quali sono stati generati ricavi per 17,2 milioni di euro, all'11,4%. Tale andamento deriva dalla forte riduzione dei ricavi verso terzi della controllata ADR Advertising S.p.A. per effetto della crisi che ha coinvolto l'intero settore, in parte compensata dall'incremento dei ricavi derivanti dalla vendita di spazi all'interno dei negozi a gestione diretta, il cui valore ammonta a 2,0 milioni di euro con una crescita dell'8,7% rispetto all'anno precedente.

Servizi tecnici ed informatici

Nel corso del terzo trimestre 2009 sono state completate, proseguite ed avviate attività finalizzate all'adeguamento tecnologico e funzionale dei sistemi applicativi aziendali e delle infrastrutture dell'area ICT.

In particolare, le attività rilevanti completate nel terzo trimestre 2009 sono state le seguenti:

- adeguamento infrastruttura banchi *check-in* e banchi transiti: è in corso il *roll-out* del rinnovo parco periferiche per le operazioni di accettazione, imbarco e transito nel rispetto delle normative IATA;
- nuovo parcheggio PR8: è stata rilasciata la nuova area di parcheggio operatori aeroportuali, denominata PR8;
- adeguamento sistema taxi: è stato modificato il flusso di accosto dei taxi alla zona arrivi Terminal B/C con inversione del flusso di arrivo delle autovetture allineato all'ubicazione del varco di uscita passeggeri in arrivo dai voli internazionali;
- sistema integrato di controllo accessi tramite *badge*: sono state terminate le attività per integrare i vari sistemi esistenti sulla nuova piattaforma; il nuovo sistema è attivo per *gate*, varchi ed elevatori e per i locali tecnici;
- automazione processi di fatturazione dei servizi di scalo: sono terminate le attività per l'implementazione dei sistemi per l'automazione dei processi di fatturazione dei vari servizi di scalo e di sicurezza prestati da ADR S.p.A..

Le attività rilevanti avviate e che proseguiranno nel corso del quarto trimestre 2009 sono le seguenti:

- revisione dell'area "esercizio" ICT: è in corso il programma di trasformazione "esercizio" che ha visto l'avvio del processo di *Incident Management* supportato dal nuovo presidio *Front End* esternalizzato. L'implementazione vedrà rilasci progressivi per i prossimi anni di attività;
- rifacimento *intranet* aziendale: è stato avviato il progetto di rifacimento dell'*intranet*, basata su nuovi e moderni strumenti di comunicazione e collaborazione aziendale;

- migrazione RE-FX: sono in corso le attività di migrazione del sistema SAP Real Estate Classic sulla nuova versione SAP RE-FX.

Tutela ambientale

Nel corso del periodo in esame sono proseguite le attività di mantenimento e sviluppo dei Sistemi di Gestione Ambientale (SGA) di Fiumicino e Ciampino, secondo quanto pianificato.

Nell'ambito delle iniziative formative si sono svolti gli interventi programmati, rivolti nello specifico alle funzioni tecniche aziendali interessate ai SGA.

Il monitoraggio dei Sistemi, effettuato dagli *auditor* ambientali interni ADR, si è svolto secondo quanto previsto nella pianificazione del periodo di riferimento, in particolare nell'area degli impianti ecologici, contribuendo ad evidenziare gli ambiti di miglioramento dei SGA.

Prosegue, presso l'aeroporto di Fiumicino, il programma per lo sviluppo della raccolta differenziata dei rifiuti solidi urbani, conferiti nelle aree di raccolta site in prossimità dei *terminal*.

Presso gli scali di Fiumicino e Ciampino sono in corso le campagne di monitoraggio della qualità dell'aria e dei campi elettromagnetici.

È in fase di pubblicazione il Rapporto Ambientale ADR con i dati relativi all'anno 2008.

Qualità

Nel terzo trimestre del 2009 il monitoraggio dei livelli di servizio erogati sullo scalo di Fiumicino e Ciampino è stato assicurato, come previsto nel Piano della Qualità per il 2009, tramite l'effettuazione di circa 12.000 controlli oggettivi al fine di verificare giornalmente la qualità della prestazione riferita ai principali servizi forniti ai passeggeri quali riconsegna dei bagagli, accettazione, controllo del bagaglio a mano, puntualità dei voli in partenza.

L'analisi dell'andamento dei livelli di qualità registrati sullo scalo di Fiumicino evidenzia che:

- i passeggeri hanno effettuato le operazioni per il controllo di sicurezza del bagaglio a mano entro i 12' nel 94% dei casi, superiore di 4 punti rispetto allo *standard* di servizio pubblicato sulla Carta dei Servizi (90% dei casi);
- la riconsegna dei bagagli è avvenuta entro i tempi previsti nel 68% dei casi per il primo e nel 74% per l'ultimo (lo *standard* è del 90%);
- la percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 44% superiore di 19 punti percentuali allo *standard* (25%), mentre l'incidenza dei ritardi ai voli in partenza causati dal gestore aeroportuale è pari allo 0,25% (*standard* 0,3%);
- nell'82% dei casi i passeggeri hanno effettuato il *check-in* entro i tempi definiti in area nazionale (10 minuti) e nell'87% in quella internazionale (20 minuti).

Dalle attività di monitoraggio delle prestazioni erogate sullo scalo di Ciampino si rileva che:

- i controlli di sicurezza del bagaglio a mano sono stati effettuati nei previsti 15 minuti nel 100% dei casi (Carta dei Servizi 90%);
- la percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 21%, superiore di circa 4 punti percentuali allo *standard* fissato dalla Carta dei Servizi (17%);
- la percentuale di voli con riconsegna dei bagagli entro i tempi previsti è stata dell'84% per il primo e dell'83% per l'ultimo (lo *standard* è del 90% dei casi);
- le operazioni di accettazione dei passeggeri sono state eseguite entro i 20 minuti nel 47% dei casi (lo *standard* è del 90%).

Gli investimenti del Gruppo

Nel trimestre in esame sono stati realizzati investimenti per 15,8 milioni di euro, per un totale di 39,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2009 (rispettivamente 16,4 milioni di euro e 87,2 milioni di euro negli analoghi periodi del 2008).

in milioni di euro

Fiumicino Nord: piano di sviluppo a lungo termine	0,6
Nuovo aeroporto (voli <i>low-cost</i>)	0,8
Nuovo Molo C	7,1
Interventi di manutenzione ed ottimizzazione dei terminals	2,5
Ciampino - lavori di adeguamento infrastrutturale	4,1
HBS/BHS <i>ex cargo</i> Alitalia	2,1
Interventi su impianti bagagli e nuove macchine rx	2,8
Fiumicino - interventi di manutenzione opere civili	3,0
Fiumicino - interventi di man. rete elettr. e climatiz.ne	2,2
Interventi sulla viabilità aeroportuale	1,0
Interventi di manutenzione su edifici in subconcessione	0,8
Interventi su piste e piazzali	2,1
Altri	10,3
TOTALE INVESTIMENTI GEN-SET 2009	39,4

Aerostazioni

Sono stati ultimati nell'essenzialità i lavori per il rifacimento della segnaletica aeroportuale di informazione al passeggero sia all'interno che all'esterno delle aerostazioni. Sono state svolte le attività necessarie per il cambio di denominazione delle aerostazioni da alfabetico a numerico (Terminal 1, 2, 3 e 5), divenuto operativo nel mese di ottobre 2009.

Proseguono i lavori di costruzione del Molo C con la realizzazione dei piazzali aeromobili e delle gallerie servizi; sono inoltre iniziati gli scavi di fondazione del molo.

Per quanto riguarda i lavori di riqualifica delle sale di accoglienza per i Passeggeri a Ridotta Mobilità (PRM) dell'aeroporto di Fiumicino, in aggiunta alle sale del Molo Ovest, del Molo B e del Satellite Ovest, è stata resa operativa anche la sala del Terminal C.

Alla quota partenze Terminal A, è stato realizzato un nuovo gruppo di uffici destinati alle compagnie aeree.

Nel mese di settembre sono stati ultimati al *Terminal A* i lavori di realizzazione di un nuovo *fast track* che faciliterà il flusso dei passeggeri diretti a Milano Linate consentendo di accedere direttamente in area sterile allo stesso livello delle aree d'imbarco, senza transitare per la quota 11.00 dell'aerostazione (livello mezzanino).

Ai Terminal B e C sono stati realizzati due *fast lane* con lo scopo di velocizzare i tempi dei controlli di sicurezza dei passeggeri *business* e *first class*.

È operativa presso il Terminal 5 una smistatrice bagagli in comodato d'uso, comprensiva di una linea per trattamento dei bagagli in transito e n. 6 baie di allestimento voli in partenza.

Sono in corso i lavori di adeguamento del sistema HBS del Terminal B la cui conclusione è prevista entro febbraio 2010.

Sono in corso, con termine previsto entro il 25 ottobre 2009, una serie di adeguamenti dell'impianto bagagli del Terminal AA, in previsione della sua riapertura.

Al fine di rendere una piazzola del Satellite Ovest idonea ad accogliere anche l'aeromobile A380, previsto a marzo 2010, è in affidamento la fornitura del pontile, delle macchine per il condizionamento e per i convertitori 400 Hz, mentre sono in fase di progettazione le opere civili di adeguamento.

A Ciampino è previsto il potenziamento della climatizzazione presso la sala arrivi.

Infrastrutture ed edifici vari

È stato approvato il progetto preliminare da parte di ENAC relativo alle iniziative per la realizzazione di due impianti fotovoltaici, a cura della società ACEA, uno da eseguire nel corso dell'anno sulla copertura dell'officina, il secondo da realizzarsi entro il 2010 presso l'area parcheggio lunga sosta.

Sono in corso i lavori per la realizzazione della nuova sala operativa dei VVFF di Fiumicino.

Piste e Piazzali

Presso lo scalo di Fiumicino sono stati ultimati i lavori di adeguamento del raccordo "BA", percorso dagli aeromobili in decollo dalla Pista 2, necessari per migliorare la resistenza della pavimentazione, particolarmente sollecitata, anche dal punto di vista termico e chimico, dagli aeromobili in attesa di decollare.

Sono terminati tutti i lavori relativi alla Pista "1" e alla via di rullaggio Alfa tra i raccordi "AC" ed "AF", comprendenti la riqualifica strutturale delle pavimentazioni della pista e della via di rullaggio Alfa, tra il raccordo AB ed il raccordo BH, dei relativi raccordi, l'adeguamento della *strip*, la realizzazione di due nuove "uscite veloci" per atterraggi da sud e l'implementazione della segnaletica luminosa per operazioni in bassa visibilità di tutto il complesso di infrastrutture connesse alla pista, l'allargamento delle fasce antipolvere della via di rullaggio e dei raccordi per rendere il complesso di pista "1" adeguato a ricevere gli aeromobili di nuova generazione di classe "F" (A 380). Si sono conclusi, su pista 1, i lavori relativi al sistema di monitoraggio singola lampada per operazioni in bassa visibilità Cat. III, con rilascio del certificato di agibilità da parte di ENAC.

Sono in fase di ultimazione i lavori di risanamento delle superfici del sottopasso viario della Pista di Volo 07/25 che saranno ultimati entro novembre del 2009 e quelli relativi all'adeguamento al Regolamento dell'ENAC della segnaletica delle vie di rullaggio.

La segnaletica orizzontale dei piazzali di sosta aeromobili è stata adeguata secondo le direttive ENAC.

Sono stati eseguiti interventi di riqualifica strutturale della via di rullaggio "Hotel" nell'area di confluenza con la rullaggio NE e di parte della via di rullaggio Charlie – Foxtrot.

Sono stati ultimati i lavori di riqualifica locale della pista "2", della rullaggio Bravo tra i raccordi BA e BB e di parte della rullaggio Delta.

Sono di imminente inizio i lavori di riqualifica strutturale dei piazzali aeromobili del settore "300" e parte del settore "400".

Presso lo scalo di Ciampino sono stati ultimati i lavori di manutenzione straordinaria della Pista 15/33, nonché i lavori di adeguamento alle direttive ENAC della segnaletica dei piazzali aeromobili dell'area fronte *hangar*; sono di imminente inizio i lavori di riqualifica della via di rullaggio Alfa.

Piano di sviluppo aeroportuale

Nell'ambito dell'istruttoria sul piano di sviluppo aeroportuale, nel mese di luglio 2009 ENAC ha richiesto alcune integrazioni al piano trasmesso nel luglio 2008. ADR S.p.A. ha preparato le integrazioni della relazione, ma ha ritenuto opportuno preannunciare per le vie brevi l'invio di una nuova versione di piano al 2020 - incluso un documento di inquadramento sullo sviluppo infrastrutturale di Fiumicino al 2044 - che recepisca le nuove previsioni di traffico ed alcuni correttivi all'assetto infrastrutturale futuro. Questa nuova versione è tuttora in fase di elaborazione.

Nell'ambito dell'istruttoria per l'approvazione, ENAC ha richiesto alcune integrazioni al piano di sviluppo aeroportuale di Viterbo. ADR S.p.A., a seguito di alcune verifiche effettuate, ha predisposto le integrazioni grafiche e testuali nella relazione generale. La nuova versione del *master plan* di Viterbo è stata completata nel mese di settembre 2009. Lo studio di impatto ambientale, come richiesto da ENAC, dovrà essere integrato con le caratteristiche progettuali e di impatto di tutte le nuove

infrastrutture intermodali da prevedere per il corretto esercizio dell'aeroporto (strade e ferrovie). Pertanto ADR S.p.A. ha predisposto una bozza di accordo da stilare con i soggetti gestori delle infrastrutture Intermodali, l' ENAC, gli Enti Locali e il Ministero delle Infrastrutture per poi dare via alle modifiche sullo studio di impatto ambientale.

Il personale del Gruppo

Organico puntuale al 30 settembre 2009

Le variazioni registrate tra il 31 dicembre 2008 e il 30 settembre 2009 sono, in termini di *head count*, quelle specificate nella tabella sottostante. Il prospetto non include il personale collocato in Mobilità, mentre accoglie quello sospeso in Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria ("CIGS").

forza puntuale	30.09.2009 (*)	31.12.2008	Δ
Dirigenti	49	59	(10)
Quadri	199	214	(15)
Impiegati	1.717	1.659	58
Operai	673	636	37
Totale Gruppo	2.638	2.568	70
di cui:			
<i>a tempo indeterminato</i>	<i>1.979</i>	<i>1.899</i>	<i>80</i>
<i>a tempo determinato</i>	<i>659</i>	<i>669</i>	<i>(10)</i>

(*) di cui in **CIGS**: n. 49 risorse di ADR S.p.A. – n. 1 ADR Engineering

Le variazioni sono così suddivise tra le diverse società del Gruppo ADR:

forza puntuale	30.09.2009 (*)			31.12.2008			Δ	Δ	Δ
	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale
ADR S.p.A.	1.733	541	2.274	1.668	568	2.236	65	(27)	38
ADR Engineering S.p.A.	39	1	40	44	3	47	(5)	(2)	(7)
ADR Tel S.p.A.	16	2	18	17	0	17	(1)	2	1
ADR Advertising S.p.A.	8	1	9	10	1	11	(2)	0	(2)
ADR Assistance S.r.l.	183	114	297	160	97	257	23	17	40
Totale Gruppo	1.979	659	2.638	1.899	669	2.568	80	(10)	70

(*) di cui in **CIGS**: n. 49 risorse di ADR S.p.A. – n. 1 ADR Engineering S.p.A.

Il confronto, effettuato tra due diversi periodi, evidenzia un aumento di 70 unità a livello di Gruppo riconducibile ai seguenti fenomeni:

- ADR S.p.A.: il delta incrementale (+38) non rappresenta di fatto il reale numero di personale impegnato nell'attività produttiva dell'azienda perché lo stesso include le sospensioni per cassa integrazione di 49 risorse. Al netto di questo fenomeno e in considerazione dei risparmi effettuati sul personale a termine, la Società opera con un organico più contenuto di quello presente al 31 dicembre dell'anno precedente (-11);

- ADR Assistance S.r.l.: l'incremento della presenza di contratti a tempo indeterminato (+23) deriva dall'applicazione della seconda fase dell'accordo del 5 giugno del 2008 che ha previsto l'assorbimento di personale dagli *handlers* che precedentemente svolgevano il servizio di assistenza ai passeggeri con ridotta mobilità. L'aumento dell'impiego di tempi determinati (+17) è invece direttamente collegato alle attività incrementalmente tipiche della stagione estiva in chiusura.

Organico medio progressivo al 30 settembre 2009

Il dato sotto riportato, espresso in *full time equivalent* ("*fte*"), raccoglie le variazioni intervenute nei primi nove mesi di attività dei due esercizi messi a confronto.

In tale arco temporale, la forza media rilevata è di 2.363,4 *fte* ed è così articolata tra le società del Gruppo:

FORZA MEDIA	gen. - set. 2009			gen. - set. 2008			Δ		
	CTI	CTD	TOT	CTI	CTD	TOT	CTI	CTD	TOT
ADR SpA	1.624,6	438,2	2.062,8	1.570,2	587,6	2.157,8	54,4	(149,4)	(95,0)
ADR Engineering SpA	41,4	1,7	43,1	43,4	3,5	46,9	(2,0)	(1,8)	(3,8)
ADR Tel SpA	17,3	1,0	18,3	17,8	0,0	17,8	(0,5)	1,0	0,5
ADR Advertising SpA	9,0	0,8	9,8	10,6	0,1	10,7	(1,6)	0,7	(0,9)
ADR Assistance Srl	168,5	60,9	229,4	55,7	24,8	80,5	112,8	36,1	148,9
Totale Gruppo	1.860,8	502,6	2.363,4	1.697,7	616,0	2.313,7	163,1	(113,4)	49,7

Per il Gruppo, la variazione della forza media nel periodo in esame è di + 49,7 *fte*. Tale differenziale è riconducibile ad ADR Assistance S.r.l. (+148,9 *fte*) che, divenuta operativa il 16 luglio 2008, ha registrato una crescita fisiologica dell'organico.

Aspetti organizzativi

Nel corso del terzo trimestre dell'anno è stata istituita, in *staff* alla Presidenza, una nuova unità organizzativa denominata *Comunicazione Istituzionale*, avente la *mission* di consolidare l'attività di relazioni istituzionali del Gruppo.

Nello stesso periodo sono stati ottimizzati, attraverso soluzioni organizzative di coordinamento unitario, alcuni processi, tra questi il *fleet management* e di applicazione della normativa in materia di *privacy*, ricondotti nell'ambito della Direzione Affari Legali, Affari Generali, Appalti e Acquisti.

Nell'ambito dei sistemi di certificazione, si è proceduto all'allineamento di ruoli e responsabilità all'attuale assetto organizzativo.

Piano di ristrutturazione 2009 – 2014

Il piano di ristrutturazione, avviato ad inizio anno, si concluderà con le uscite per Mobilità e le sospensioni in CIGS del prossimo 30 novembre 2009.

Al 30 settembre dell'attuale esercizio, il piano ha visto il coinvolgimento di 49 persone in CIGS e 77 in mobilità per ADR S.p.A., 1 persona in CIGS ed 1 in mobilità per ADR Engineering S.p.A., mentre per ADR Tel S.p.A. due persone in mobilità.

Relazioni industriali

Nell'ambito delle iniziative collegate all'implementazione del nuovo orario di lavoro è stato attivato un nuovo istituto retributivo denominato "permesso quadro" che si sostanzia nella concessione di sei giornate di permesso retribuito su base annua a fronte delle dodici giornate di ROL precedentemente riconosciute.

Il 17 luglio 2009 è stato analizzato, congiuntamente alle OOSS, l'andamento dei risultati aziendali relativamente all'anno 2008, ai fini del riconoscimento del Premio di Risultato Aziendale. Avendo riscontrato che le *performance* prese a riferimento dalle intese che regolamentano tale materia soddisfacevano le condizioni previste per l'attivazione del Premio di Risultato, si è dato seguito al riconoscimento dello stesso in occasione del pagamento delle competenze del mese di agosto.

Attività di formazione e addestramento

L'attività è stata sviluppata su due direttrici: formazione comportamentale e linguistica ed ha coinvolto più di cento persone.

Nell'ambito della formazione finanziata, si segnala l'approvazione da parte di Fondimpresa di due piani formativi avviati nel 2008 e conclusi nei primi mesi dell'esercizio in corso: *Attenzione al Cliente* e *Metodo Kaizen*, rivolti principalmente ad aree operative a diretto contatto con il Cliente esterno e per i quali la qualità del servizio erogato è centrale.

Nel trimestre in considerazione, sono stati attivati due ulteriori interventi sempre nell'ambito della formazione finanziata *Lavorare in gruppo*, rivolto ai graduate ed ai *professional*, e *La gestione dell'incertezza* rivolto ad una popolazione di quadri e *professional*, che ha interessato la partecipazione di oltre 40 risorse.

Al fine di diffondere l'interesse per le principali dinamiche economiche dell'azienda è stata attivata un'iniziativa interna di aggiornamento denominata *Incontro agli economics*.

Per ADR S.p.A., nel complesso l'attività di formazione e addestramento ha coinvolto circa 270 persone per quasi 2.500 ore di impegno. Per quanto riguarda le società del Gruppo le persone coinvolte sono state circa 170 con uno sviluppo di oltre 1.590.

Safety, privacy e responsabilità sociale dell'impresa

Sono state pubblicate e rese operative le istruzioni organizzative per il rispetto delle normative vigenti in tema di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro.

In relazione a quanto disposto dal D.Lgs. 81/08, sono state completate le valutazioni dei rischi di natura igienico-ambientale e delle vibrazioni.

È stato definito il documento di valutazione dei rischi d'incendio nei nuovi luoghi di lavoro ed è stato completato il piano degli adeguamenti di sicurezza (analisi dei rischi derivanti da elementi strutturali) per i settori interessati. Proseguono le attività collegate all'elaborazione del *Documento di valutazione dei rischi da interferenze* (DUVRI).

In relazione agli adempimenti previsti dalla normativa sulla *privacy*, sono stati redatti, nei termini stabiliti dalla legge, i Documenti programmatici sulla sicurezza per ADR S.p.A., ADR Tel S.p.A. e ADR Assistance S.r.l..

Per quanto riguarda l'attività di responsabilità Sociale dell'impresa, è stata promossa l'adesione al *Programma Comunitario Life Long Learning Leonardo da Vinci* al fine di valorizzare la cultura delle pari opportunità nelle prassi e processi aziendali ed è stata formalizzata la *partnership* alla campagna europea "Ambienti di lavoro sani e sicuri" per sensibilizzare sul tema della salute e sicurezza sul lavoro.

Altri eventi di rilievo del trimestre

Quadro normativo e regolamentare

- Decreto Anticrisi - contratto di programma e servizi navigazione aerea Ciampino

Nella G.U. del 4 agosto 2009 è stata pubblicata la Legge di conversione n. 102 del 3 agosto 2009 "Disposizione correttive del decreto-legge anticrisi n. 78 del 2009" con cui si autorizza l'ENAC a stipulare contratti di programma in deroga alla normativa vigente per gli scali con traffico superiore a dieci milioni di passeggeri annui, introducendo sistemi di tariffazione pluriennale che, tenendo conto dei livelli e degli *standard* europei, siano orientati ai costi delle infrastrutture e dei servizi, a obiettivi di efficienza e a criteri di adeguata remunerazione degli investimenti e dei capitali, con modalità di aggiornamento valide per l'intera durata del rapporto.

Nell'art. 4 *ter* viene autorizzata l'ENAV ad una spesa di 8,8 milioni di euro per l'anno 2009 e di 21,1 milioni di euro per ciascuno degli anni 2010, 2011 e 2012 da investire per la funzionalità dei servizi di navigazione aerea presso vari aeroporti, tra cui quello di Ciampino.

▪ **Legge Sviluppo – verifica della liberalizzazione dei servizi a terra negli aeroporti civili**

Nella Gazzetta Ufficiale del 31 luglio 2009 è stata pubblicata la Legge n. 99 del 23 luglio 2009 recante "Disposizioni per lo sviluppo e l'internazionalizzazione delle imprese, nonché in materia di energia". Nell'art. 50 è previsto che il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, ogni sei mesi, presenti alle Camere una relazione sul grado di liberalizzazione dei servizi a terra negli aeroporti civili, con particolare riferimento:

- a) al mercato dei servizi aeroportuali a terra;
- b) al miglioramento del servizio di vendita dei biglietti aerei in termini di reperibilità, informazione in tempo reale all'utenza, minori costi per i consumatori;
- c) ai rapporti fra scali aeroportuali, trasporti intermodali, infrastrutture di trasporto e territorio;
- d) alle misure e ai correttivi concreti adottati per un'effettiva liberalizzazione nel settore;
- e) agli ulteriori eventuali provvedimenti volti a garantire un'effettiva concorrenzialità del mercato.

▪ **Criteri di individuazione del margine commerciale ai fini del calcolo della misura dei diritti aeroportuali**

Nella Gazzetta Ufficiale del 25 agosto 2009 è stata pubblicata la Direttiva, datata 31 luglio 2009, del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministro dell'Economia e Finanze, avente ad oggetto "l'individuazione dei criteri per l'allocatione del margine commerciale ai fini del calcolo della misura dei diritti aeroportuali".

L'ENAC è autorizzato ad utilizzare un nuovo criterio per la ripartizione del margine commerciale se si riscontrano eccessive variazioni tariffarie dei diritti aeroportuali rispetto a quelli precedentemente in vigore. L'ENAC individuerà tale criterio che dovrà essere preventivamente valutato favorevolmente dal Comitato Utenti e dal gestore aeroportuale.

▪ **Atto di intesa ENAC - Assaeroporti**

In data 26 settembre 2009, ENAC ed Assaeroporti, nelle persone dei rispettivi presidenti, hanno firmato un Atto di intesa in cui hanno assunto reciproci impegni al fine di addivenire sollecitamente alla stipula dei contratti di Programma tra ENAC ed i gestori aeroportuali, previsti dalle vigenti normative in tema di proventi aeroportuali regolamentati.

Prendendo a riferimento il complesso quadro normativo in materia di tariffe aeroportuali e, preso atto della gravosità dell'iter istruttorio che ha portato alla definizione dei contratti di programma con SAT e Gesac, le parti si sono, in primo luogo, impegnate alle azioni di rispettiva competenza in termini definiti e piuttosto contenuti: in particolare, Assaeroporti si è impegnata entro 60 giorni a sollecitare le proprie associate a trasmettere all'ENAC la documentazione necessaria per avviare l'istruttoria di rito con l'Ente e quest'ultimo si è impegnato, a sua volta, a chiudere l'istruttoria entro sei mesi dalla data di apertura formale del procedimento, secondo priorità dallo stesso stabilite.

Nell'atto di intesa sono poi presenti alcune previsioni di natura tecnico-finanziaria relative, ad esempio, all'applicazione dell'esenzione dalla norma sul margine dei "servizi commerciali", sul calcolo della RAB e della definizione del WACC.

Accordo Alitalia CAI S.p.A. – ADR S.p.A.

A metà luglio Alitalia S.p.A. e ADR S.p.A. hanno firmato un accordo che prevede una nuova configurazione dei *Terminal* dell'aeroporto di Roma Fiumicino e una serie di interventi strutturali tesi al miglioramento dell'operatività dello scalo.

L'accordo prevede una serie di *step* organizzativi per il miglioramento della qualità dei servizi. Uno dei più importanti è quello di dedicare un *Terminal* (il *Terminal A* già esistente) "a servizio unico delle esigenze di Alitalia e dei *partners* dell'Alleanza Skyteam".

Il *Terminal* dedicato consentirà ad ADR S.p.A. di riconfigurare e specializzare sia i *Terminal* esistenti, sia quelli in costruzione (nuovo Molo C) che quelli in progettazione (nuovo *Terminal* A nella zona est dell'aeroporto). L'impegno – nel lungo termine – è di mettere al servizio delle esigenze della compagnia i primi tre moli della zona est e le relative infrastrutture di imbarco riservando alle altre compagnie la zona ovest dell'aeroporto.

Aggiornamento informativa relativa al rischio finanziario

Si ricorda che ADR S.p.A è assoggettata al giudizio delle agenzie di *rating* Standard & Poor's e Moody's.

Il costo del debito e della garanzia assicurativa della *monoline* AMBAC sono infatti correlati al *rating* assegnato ad ADR S.p.A. dalle due Agenzie. Inoltre l'abbassamento del livello oltre soglie minime contrattualmente definite determina un regime di controllo del *cash flow* più stringente da parte dei creditori finanziari che viene attuato attraverso l'introduzione di vincoli aggiuntivi alla flessibilità gestionale della Società (*cd "Trigger Event"*) ed all'utilizzo della cassa disponibile.

L'agenzia Moody's, in data 22 settembre 2009, ha confermato il *rating* di ADR S.p.A. al livello di "*investment grade*" Baa3, ma ha modificato l'*outlook* da "*stable*" a "*negative*". Tale cambiamento di *outlook*, nei termini espressi dall'agenzia, riflette l'aumento del rischio finanziario derivante dalla riduzione dei volumi di traffico e dai rischi connessi alla struttura del debito di ADR.

In data 1 ottobre 2009, l'agenzia Standard & Poor's ha, invece, posto il giudizio di *rating* su ADR S.p.A. fissato in data 10 aprile 2009 (BB con *outlook* stabile) in "*CreditWatch with negative implications*" per i rischi connessi con la mancata sostituzione di Ambac Financial Services – non più in possesso dei requisiti minimi richiesti (*rating*) - quale controparte *swap* di Romulus Finance S.r.l.. Tale sostituzione costituisce un obbligo in capo ad Ambac stessa mentre, allo stato attuale, Romulus Finance S.r.l. ha solo facoltà di risolvere lo *swap* (cosiddetta "*Termination*") liquidando alla controparte il valore di mercato del contratto. Proprio per l'elevato valore negativo di mercato, il potenziale impatto negativo sulla cassa che deriverebbe da un esercizio volontario od automatico della "*Termination*" viene valutato dalle due Agenzie, ed in particolare Standard & Poor's, come un accresciuto elemento di rischio finanziario potenziale.

In relazione al *rating* assegnato ad ADR S.p.A., la Società è ancora assoggettata al regime restrittivo di *Trigger Event* e di *Cash Sweep* già attivati a seguito dell'abbassamento del *rating* assegnato da Standard & Poor's il 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* a BBB- *stable*).

Le conseguenze del *Trigger Event* e del *Cash Sweep* sono state già ampiamente descritte, in termini di impatto sulla gestione della Società, nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009.

Anche in occasione della "*application date*" del mese di settembre u.s. è stata però concessa da Ambac la deroga, già precedentemente approvata dagli altri creditori finanziari, all'applicazione del regime di *Trigger Event* e *Cash Sweep*. Per questo motivo l'unico impatto sulla cassa disponibile è stato determinato dalla decisione di Ambac di non consentire il trasferimento, come invece sarebbe avvenuto ciclicamente nella *application date* di settembre, di parte della cassa non disponibile presente sul conto denominato DSRA (*Debt Service Reserve Account*) per un ammontare di 14,7 milioni di euro sui conti bancari disponibili.

Sempre con l'*application date* di settembre sono stati inoltre ufficializzati i *ratios* finanziari di controllo contrattualmente previsti che hanno confermato un'attestazione dei valori ai livelli superiori rispetto ai minimi richiesti per il mantenimento delle condizioni ordinarie di gestione della Società, ad eccezione della possibilità di incrementare il debito lordo, peraltro già impedita dalla citata condizione di *trigger event*.

Contenzioso

Con riferimento al procedimento relativo ad alcune tariffe aeroportuali, il 25 settembre 2009 è stata pubblicata, con le motivazioni, la sentenza del TAR Lazio relativa sia al ricorso promosso da ADR S.p.A. sia al ricorso promosso da Airone avverso il provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato del 23 ottobre 2008, avente ad oggetto il presunto abuso di ADR S.p.A., ex art. 82 del Trattato CE, in materia di tariffe aeroportuali.

Il TAR ha parzialmente accolto, con articolate e complesse motivazioni (es. inerzia di ENAC in tema di attuazione della normativa tariffaria), il ricorso di ADR S.p.A. e, conseguentemente, ha ridotto del 30% l'importo della sanzione in ogni sua componente che, pertanto, è stata abbassata complessivamente da 1.668 mila euro a 1.168 mila euro.

Il TAR, peraltro, ha anche parzialmente accolto, con articolate e complesse motivazioni, il ricorso di Airone nella parte in cui il ricorrente impugnava l'esclusione, da parte dell'AGCM, della posizione dominante di ADR in materia di messa a disposizione delle infrastrutture centralizzate; il TAR Lazio ha accolto le argomentazioni di Airone relativamente al fatto che l'Autorità Garante, per escludere tale abuso, avrebbe fatto unicamente riferimento al disavanzo complessivo tra costi e ricavi di ADR in tema di infrastrutture centralizzate.

ADR S.p.A. sta valutando ogni implicazione al fine dell'eventuale impugnativa al Consiglio di Stato di entrambi i disposti del TAR Lazio.

In relazione al contenzioso instaurato a seguito della verifica effettuata dall'Ufficio Tecnico di Finanza (UTF) a tutela dell'imposta di consumo sull'energia elettrica e della relativa addizionale, la Commissione Tributaria Regionale del Lazio ha emesso e depositato, in data 21 ottobre 2009, tredici sentenze che, confermando l'esito del giudizio della Commissione Tributaria Provinciale, respingono l'appello dell'Agenzia delle Dogane.

Si ricorda che, nell'ambito del programma annuale di controlli previsti dall'art. 42 della Legge n. 388/2000, l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale per il Lazio ha avviato, in data 4 giugno 2009, una verifica fiscale generale della Capogruppo ai fini delle imposte sui redditi, l'IRAP e l'IVA, relativamente al periodo d'imposta 2007.

Al termine dell'attività di verifica, in data 29 ottobre 2009, è stato notificato un Processo Verbale di Constatazione con il quale sono stati mossi alcuni rilievi ai fini delle imposte dirette ed IVA. La Società, nel prendere atto del verbale, si è riservata di produrre eventuali memorie e di intraprendere azioni nelle sedi competenti.

Nel mese di agosto 2009 l'autorità fiscale olandese ha formalizzato una richiesta di informazioni alla Airport Invest B.V. ai fini della verifica delle dichiarazioni dei redditi presentate per i periodi d'imposta 2005 e 2006.

In data 3 e 10 ottobre 2009 l'autorità fiscale olandese ha formalizzato l'esito negativo dei controlli effettuati sulle dichiarazioni oggetto di verifica.

ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO DEL GRUPPO

Conto economico riclassificato consolidato

(in euro/000)

2008		III Trimestre 2009		III Trimestre 2008		Gen. - Sett. 2009		Gen. - Sett. 2008		variazione	%
570.132	A.- RICAVI	157.250	100,0%	164.860	100,0%	420.304	100,0%	434.563	100,0%	(14.259)	(3,3%)
8.678	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	978		2.158		2.958		6.760		(3.802)	(56,2%)
578.810	B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	158.228		167.018		423.262		441.323		(18.061)	(4,1%)
(210.266)	Consumi di materie e servizi esterni	(49.132)	(31,2%)	(56.136)	(34,1%)	(141.210)	(33,6%)	(156.553)	(36,0%)	15.343	(9,8%)
368.544	C.- VALORE AGGIUNTO	109.096	69,4%	110.882	67,3%	282.052	67,1%	284.770	65,5%	(2.718)	(1,0%)
(118.989)	Costo del lavoro	(28.521)	(18,1%)	(29.574)	(17,9%)	(90.299)	(21,5%)	(91.599)	(21,1%)	1.300	(1,4%)
249.555	D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	80.575	51,2%	81.308	49,3%	191.753	45,6%	193.171	44,5%	(1.418)	(0,7%)
(104.852)	Ammortamenti	(26.936)		(25.955)		(80.640)		(77.860)		(2.780)	3,6%
(2.580)	Altri stanziamenti rettificativi	(415)		(909)		(4.352)		(1.942)		(2.410)	124,1%
(582)	Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(338)		0		(8.210)		(5.518)		(2.692)	48,8%
(45.199)	Saldo proventi e oneri diversi	(2.350)		3.796		(3.771)		(2.638)		(1.133)	42,9%
96.342	E.- RISULTATO OPERATIVO	50.536	32,1%	58.240	35,3%	94.780	22,6%	105.213	24,2%	(10.433)	(9,9%)
(81.659)	Proventi e oneri finanziari	(17.526)	(11,1%)	(20.784)	(12,6%)	(53.589)	(12,8%)	(60.949)	(14,0%)	7.360	(12,1%)
14.683	F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	33.010		37.456		41.191		44.264		(3.073)	(6,9%)
(4.653)	Saldo proventi ed oneri straordinari	353		(3.831)		(18.163)		(5.452)		(12.711)	233,1%
10.030	G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	33.363		33.625		23.028		38.812		(15.784)	(40,7%)
(28.299)	Imposte sul reddito del periodo	(13.537)		(12.334)		(26.569)		(31.603)		5.034	(15,9%)
10.604	Imposte anticipate (differite)	(707)		(839)		6.993		8.823		(1.830)	(20,7%)
(7.665)	H.- RISULTATO DEL PERIODO	19.119		20.452		3.452		16.032		(12.580)	(78,5%)
605	di cui:										
	- di competenza di Terzi	(148)		265		(759)		491		(1.250)	(254,6%)
(8.271)	- di competenza del Gruppo	19.267		20.187		4.211		15.541		(11.330)	(72,9%)

La flessione del traffico, già avvertita sul finire dello scorso esercizio, si è consolidata nei primi nove mesi del 2009 per effetto del perdurare della crisi congiunturale che ha interessato pesantemente anche il settore del trasporto aereo e rispetto alla quale è intervenuta inoltre anche la riduzione dell'operativo della nuova Alitalia – CAI divenuta operativa nel mese di gennaio.

Nel terzo trimestre dell'anno la riduzione del traffico è risultata pari al 5,3% per i passeggeri e all'8,8% per i movimenti portando la riduzione complessiva dei primi nove mesi dell'esercizio rispettivamente al 5,9% per i passeggeri e al 7,7% per i movimenti.

Nello stesso periodo, di alta stagione per il settore del trasporto aereo, i ricavi si sono ridotti del 4,6% per effetto del minore volume delle attività non aeronautiche in flessione del 7,9% e, in misura inferiore, anche di quelle *aviation* (-1,5%).

Per effetto della contrazione dei costi operativi del 9,4%, il margine operativo lordo, pari a 80,6 milioni di euro, è rimasto sostanzialmente allineato al periodo a confronto (-0,9%); la flessione a livello di risultato operativo è stata più accentuata (-13,2%) rispetto al terzo trimestre 2008 che beneficiava del riassorbimento del fondo rischi e oneri, classificato nel saldo proventi e oneri diversi.

Grazie ad un minore carico di oneri finanziari netti (-15,7%) e ad un contributo positivo delle partite straordinarie rispetto al periodo a confronto, l'utile netto del periodo è risultato pari a 19,3 milioni di euro rispetto ai 20,2 milioni di euro del terzo trimestre 2008.

I risultati delle attività del Gruppo nei primi nove mesi del 2009 riflettono, oltre alla discesa del traffico, i costi connessi al già citato programma di ristrutturazione, avviato all'inizio dell'esercizio nell'ambito delle azioni di contenimento dei costi, con l'apertura di una procedura di mobilità ai sensi della L. 223/91.

Il volume dei ricavi del Gruppo si è attestato a 420,3 milioni di euro, registrando una flessione complessiva del 3,3% attribuibile principalmente alle attività non aeronautiche (-5,0%) e, in misura più contenuta, a quelle avio (-1,7%).

Tutte le componenti del comparto *aviation* hanno risentito della contrazione dei volumi di traffico: i diritti aeroportuali sono diminuiti del 3,8%, sia pure in misura inferiore rispetto al calo del traffico grazie ad un cambiamento favorevole del *mix* di traffico verso il segmento extra UE; in flessione anche i ricavi delle infrastrutture centralizzate e dei servizi di sicurezza diminuiti rispettivamente del 2,9% e del 3,6%.

Tale andamento è stato comunque in parte bilanciato dall'incremento della voce altri proventi *aviation* ed in particolare dai maggiori ricavi per 6,5 milioni di euro generati dall'attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità, avviata nel mese di luglio del 2008, tramite la controllata ADR Assistance S.r.l..

Nell'ambito delle attività non aeronautiche, in flessione complessiva del 5,0%, le vendite dirette si sono ridotte del 7,2% in quanto direttamente correlate all'andamento del traffico, mentre la gestione del sistema parcheggi ha registrato ricavi in riduzione dell'11,1% per effetto dell'aggressività della concorrenza e del calo generalizzato dei consumi.

Ancora in diminuzione anche i ricavi derivanti dalla gestione degli spazi pubblicitari (-11,4%), per la perdurante crisi di settore, e delle mense, con un -27,3%, per la riduzione delle risorse impiegate dagli operatori aeroportuali sullo scalo romano di Fiumicino. I proventi derivanti dalle subconcessioni e utenze sono risultati nel complesso allineati al periodo a confronto (-0,8%).

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni hanno segnato una variazione negativa per 3,8 milioni di euro rispetto al periodo a confronto, quale conseguenza della riduzione degli investimenti del Gruppo; il "valore della produzione tipica" si è ridotto, quindi, del 4,1%.

L'azione di contenimento dei costi che ha interessato in particolare le consulenze, le prestazioni professionali e le iniziative di *marketing*, in aggiunta alla riduzione dei costi per acquisto dei beni per la rivendita derivante dalle minore vendite dirette, ha determinato una flessione dei consumi per materie e servizi esterni del 9,8%.

La forza media impiegata dal Gruppo ADR nei primi nove mesi dell'esercizio si è incrementata di 49,7 risorse per effetto dell'avvio in operativo della controllata ADR Assistance S.r.l. (+148,9 risorse) solo nella seconda parte del 2008, effetto in parte mitigato dalla riduzione della forza media della Capogruppo ADR S.p.A. per il piano di ristrutturazione in corso. Nonostante l'incremento della forza media, il costo del lavoro si è ridotto dell'1,4% rispetto al periodo a confronto che includeva elementi di costo di natura non ricorrente.

A fronte di una riduzione complessiva dei costi operativi del 6,7%, il margine operativo lordo è risultato pari a 191,8 milioni di euro, registrando una riduzione dello 0,7% rispetto all'analogo periodo del 2008.

A livello di risultato operativo, che si è attestato a 94,8 milioni di euro, si è registrata, invece, una riduzione del 9,9% per effetto di maggiori ammortamenti, stanziamenti a fondi rischi e svalutazione crediti e oneri diversi netti.

La sensibile riduzione dei tassi d'interesse oltre che, nel confronto con i primi nove mesi del 2008, gli effetti della parziale ristrutturazione del debito attuata a marzo 2008 e conclusa nel mese di giugno, attraverso un rifinanziamento a condizioni più favorevoli, hanno consentito di contenere il carico di oneri finanziari netti del periodo in 53,6 milioni di euro, registrando una riduzione del 12,1% rispetto al periodo a confronto.

Il risultato ante imposte è stato impattato negativamente dallo stanziamento tra le partite straordinarie, degli oneri relativi al piano di ristrutturazione stimati in 19,5 milioni di euro.

La stima del carico fiscale complessivo del periodo si riduce di 3,2 milioni di euro rispetto al periodo precedente che includeva l'effetto positivo derivante dall'azzeramento della fiscalità differita relativa agli ammortamenti anticipati, in relazione alla decisione di affrancare tale voce mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva.

Conseguentemente il Gruppo ADR ha chiuso i primi nove mesi dell'esercizio 2009 con un utile netto di competenza di 4,2 milioni di euro rispetto ai 15,5 milioni di euro consuntivati nell'analogo periodo dell'anno precedente.

Stato patrimoniale riclassificato consolidato (in euro/000)

30-09-2008		30-09-2009	31-12-2008	Variazione set 09 - dic 08
	A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
1.999.895	Immobilizzazioni immateriali *	1.949.686	1.991.210	(41.524)
165.704	Immobilizzazioni materiali	167.347	170.528	(3.181)
3.432	Immobilizzazioni finanziarie	3.417	3.414	3
<u>2.169.031</u>		<u>2.120.450</u>	<u>2.165.152</u>	<u>(44.702)</u>
	B. - CAPITALE D'ESERCIZIO			
19.745	Rimanenze di magazzino	22.818	21.922	896
197.144	Crediti commerciali	211.946	157.953	53.993
33.527	Altre attività*	68.703	37.154	31.549
(162.803)	Debiti commerciali	(128.499)	(162.221)	33.722
(35.955)	Fondi per rischi e oneri	(47.681)	(29.538)	(18.143)
(113.023)	Altre passività*	(139.316)	(106.733)	(32.583)
<u>(61.365)</u>		<u>(12.029)</u>	<u>(81.463)</u>	<u>69.434</u>
2.107.666	C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	2.108.421	2.083.689	24.732
38.009	D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	31.559	37.392	(5.833)
<u>2.069.657</u>	E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	<u>2.076.862</u>	<u>2.046.297</u>	<u>30.565</u>
	coperto da:			
746.609	F. - PATRIMONIO NETTO	727.008	722.797	4.211
1.440	- quote del Gruppo	789	1.554	(765)
<u>748.049</u>	- quote di terzi	<u>727.797</u>	<u>724.351</u>	<u>3.446</u>
1.493.369	G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE	1.490.611	1.493.369	(2.758)
10.244	H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)	8.863	16.873	(8.010)
(182.005)	.debiti finanziari a breve	(150.409)	(188.296)	37.887
<u>(171.761)</u>	.disponibilità e crediti finanziari a breve	<u>(141.546)</u>	<u>(171.423)</u>	<u>29.877</u>
<u>1.321.608</u>	(G+H)	<u>1.349.065</u>	<u>1.321.946</u>	<u>27.119</u>
<u>2.069.657</u>	I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)	<u>2.076.862</u>	<u>2.046.297</u>	<u>30.565</u>
<u>1.761.890</u>	(*) di cui: valore concessione	<u>1.712.606</u>	<u>1.749.569</u>	<u>(36.963)</u>

Il capitale investito del Gruppo, pari al 30 settembre 2009 a 2.076,9 milioni di euro, si è incrementato di 30,6 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente per effetto di un aumento del capitale di esercizio e di una riduzione del TFR, parzialmente compensati dalla diminuzione delle immobilizzazioni nette.

Il programma di investimenti infrastrutturali portato avanti dalla Capogruppo ADR ha subito una decelerazione a partire dalla fine dello scorso esercizio per cui gli ammortamenti del periodo sono risultati superiori agli investimenti, determinando una flessione del capitale immobilizzato di 44,7 milioni di euro.

Il capitale di esercizio è aumentato nel complesso di 69,4 milioni di euro rispetto al valore di fine 2008 con una diversa dinamica delle singole componenti.

I crediti commerciali sono aumentati di 54,0 milioni di euro per la quota non ancora incassata dall'amministrazione straordinaria di Alitalia (circa 30 milioni di euro), nonché per l'aumento dei giorni medi d'incasso correlabile alla perdurante tensione finanziaria che sta caratterizzando in particolare il settore del trasporto aereo.

I debiti commerciali sono diminuiti di 33,7 milioni di euro, essenzialmente per la flessione degli investimenti, mentre tra le "altre attività" sono stati registrati maggiori crediti per imposte anticipate in aumento per 7,0 milioni di euro.

L'incidenza sull'andamento del capitale d'esercizio delle variazioni suddette è stato parzialmente mitigato dall'incremento dei fondi rischi e oneri di 18,1 milioni di euro, principalmente per gli accantonamenti relativi al fondo di ristrutturazione, e dall'andamento delle "altre passività" in aumento di 32,6 milioni di euro soprattutto per l'incremento del debito per il corrispettivo per servizio antincendio di 6,7 milioni di euro per la stima del costo del periodo e l'iscrizione di un debito tributario di 19,6 milioni di euro a seguito della sentenza sfavorevole della Commissione Tributaria Provinciale di Roma circa il contenzioso instaurato dalla Circostrizione Doganale. A fronte del suddetto debito (corrispondente all'importo della condanna, maggiorato degli interessi di mora e degli oneri di riscossione per un totale di 25,0 milioni di euro, al netto di quanto già pagato al 30 settembre 2009), è stato iscritto un credito tributario di 25 milioni di euro, classificato nelle "altre attività", a fronte della ragionevole certezza di recuperare quanto ADR S.p.A. è stata condannata a pagare.

Per maggiori informazioni su tale contenzioso si rimanda alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009.

Sotto il profilo delle coperture, l'incremento del capitale investito si riflette principalmente in un aumento dell'indebitamento finanziario netto; l'incremento del patrimonio netto di 3,4 milioni di euro è attribuibile all'utile netto del periodo.

L'indebitamento finanziario netto, pari a 1.349,1 milioni di euro, ha registrato un aumento complessivo di 27,1 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio 2008 sia pure con una diversa composizione delle componenti a lungo e a breve termine.

Indebitamento finanziario netto consolidato

(in euro/000)

	30-09-2009	31-12-2008	variazione
Titoli - Obbligazioni	(2.758)	0	(2.758)
Debiti verso banche	293.350	293.350	0
Debiti verso altri finanziatori	1.200.019	1.200.019	0
A- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE	1.490.611	1.493.369	(2.758)
Debiti verso banche	1.686	2.966	(1.280)
Debiti verso altri finanziatori	7.177	13.907	(6.730)
Debiti finanziari a breve	8.863	16.873	(8.010)
Crediti verso altri	(52.021)	(45.935)	(6.086)
Disponibilità liquide	(98.388)	(142.361)	43.973
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(150.409)	(188.296)	37.887
B- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)	(141.546)	(171.423)	29.877
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (A+B)	1.349.065	1.321.946	27.119

In particolare, si rileva una riduzione della componente a medio-lungo termine conseguente all'acquisto ad un controvalore di 2,8 milioni di euro (pari ad un prezzo di 2,4 milioni di sterline) effettuato sul mercato dalla Capogruppo ADR, in data 13 febbraio 2009, di una quota delle obbligazioni A4 emesse dal veicolo Romulus Finance S.r.l. per un valore nominale di 4 milioni di sterline.

La componente a breve termine dell'indebitamento aumenta complessivamente di 29,9 milioni di euro per effetto della riduzione delle disponibilità nette per 37,9 milioni di euro in parte compensata dalla diminuzione dei debiti finanziari a breve termine di 8,0 milioni di euro derivante dalla regolazione, nel mese di giugno, degli interessi.

Rendiconto finanziario consolidato (in euro/000)

2008		Gen.- Sett. 2009	Gen.- Sett. 2008
190.085	A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	171.423	190.085
	B.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
(7.665)	Risultato del periodo	3.452	16.032
104.852	Ammortamenti	80.640	77.860
(85)	(Plus)minusval. da realizzo di immobilizzazioni	(18)	(51)
(4)	(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	(3)	(5)
13.853	Variazione del capitale d'esercizio	(69.434)	(6.245)
(451)	Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	(5.833)	166
110.500		8.804	87.757
	C.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
(64.790)	.immateriali	(24.252)	(51.946)
(44.347)	.materiali	(11.888)	(34.396)
(608)	.finanziarie	(2.762)	(608)
755	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	227	1.041
(108.990)		(38.675)	(85.909)
	D.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
80.000	Nuovi finanziamenti	0	80.000
(99.150)	Rimborsi di finanziamenti	0	(99.150)
(19.150)		0	(19.150)
(1.022)	E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI	(6)	(1.022)
(18.662)	F.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	(29.877)	(18.324)
171.423	G.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO NETTO A BREVE) (A+F)	141.546	171.761

Nei primi nove mesi del 2009 le attività operative del Gruppo ADR hanno generato, dopo avere assolto gli impegni relativi al servizio del debito, risorse liquide per 8,8 milioni di euro: l'autofinanziamento derivante dagli ammortamenti del periodo ha infatti coperto il fabbisogno generato dal capitale d'esercizio e dalla riduzione del TFR.

Le risorse generate internamente hanno comunque consentito solo in parte il finanziamento degli investimenti netti del periodo sia pure questi siano risultati in forte flessione rispetto al periodo a confronto (38,7 milioni di euro rispetto ai 85,9 milioni di euro del periodo a confronto).

Il flusso monetario complessivo dei primi nove mesi del 2009 è risultato, quindi, negativo per complessivi 29,9 milioni di euro, portando le disponibilità liquide nette al 30 settembre 2009 a 141,5 milioni di euro rispetto ad un valore di inizio periodo di 171,4 milioni di euro.

Variazione della posizione finanziaria netta consolidata
(in euro/000)

2008		Gen.- Sett. 2009	Gen.- Sett. 2008
(1.322.434)	A.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(1.321.946)	(1.322.434)
249.555	Margine operativo lordo	191.753	193.171
(42.081)	Variazione del capitale circolante operativo	(92.963)	(35.478)
(451)	Variazione del trattamento di fine rapporto	(5.833)	166
(2.887)	Proventi (oneri) diversi (*)	(3.789)	(2.689)
(5.177)	Proventi (oneri) straordinari (**)	(7.617)	(5.811)
(20.511)	Imposte correnti pagate	(27.849)	(9.247)
14.005	Variazione altre attività (passività) e fondi rischi	9.633	9.028
192.453	B.- CASH-FLOW OPERATIVO	63.335	149.140
(109.745)	Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	(36.144)	(86.950)
755	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni	227	1.041
83.463	C.- CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA)	27.419	63.231
(81.953)	(Oneri) proventi finanziari netti	(54.531)	(61.383)
(1.022)	Dividendi pagati	(6)	(1.022)
488	D.- CASH-FLOW NETTO DEL PERIODO	(27.119)	826
(1.321.946)	E.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+D)	(1.349.065)	(1.321.608)

(*) al netto delle perdite su crediti

(**) al netto degli accantonamenti al fondo di ristrutturazione

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Rispetto all'analogo periodo del 2008, il traffico del sistema aeroportuale romano nel periodo gennaio-ottobre 2009 ha fatto registrare il seguente andamento, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale ed internazionale:

Dati progressivi al 31 ottobre 2009 e variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente¹

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
Movimenti	323.084	274.488	48.596	140.321	182.763
D% vs AP	-7,6%	-8,1%	-4,8%	-8,1%	-7,3%
Tonnellaggio	24.487.540	22.136.108	2.351.432	8.498.834	15.988.706
D% vs AP	-4,6%	-4,9%	-2,1%	-3,5%	-5,2%
Pax Totali	32.887.708	28.811.276	4.076.432	11.508.092	21.379.616
D% vs AP	-5,5%	-6,1%	-0,6%	-6,1%	-5,1%
Merce (Kg)	116.213.080	102.276.357	13.936.723	5.005.274	111.207.806
D% vs AP	-13,9%	-13,4%	-17,1%	-33,6%	-12,7%

Il traffico internazionale viene di seguito analizzato nella sua articolazione tra Unione Europea ed Extra Unione Europea.

	Internazionale	UE	Extra UE
Movimenti	182.763	123.832	58.931
D% vs AP	-7,3%	-10,3%	-0,1%
Tonnellaggio	15.988.706	8.506.643	7.482.063
D% vs AP	-5,2%	-9,6%	+0,4%
Pax Totali	21.379.616	13.830.821	7.548.795
D% vs AP	-5,1%	-7,1%	-1,2%
Merce (Kg)	111.207.806	24.544.950	86.662.856
D% vs AP	-12,7%	-23,6%	-9,1%

Nei primi dieci mesi del 2009, a livello di Sistema, il traffico passeggeri totali ha evidenziato una riduzione complessiva del 5,5% rispetto all'analogo periodo 2008; ciò è stato determinato da un calo della capacità (-7,6% di movimenti e -4,6% di tonnellaggio).

Tale *performance*, come evidenziato nelle tabelle, è stata maggiormente veicolata dalla contrazione del traffico Domestico del 6,1% rispetto a quella del 5,1% del traffico Internazionale.

Lo scalo di Fiumicino ha registrato una riduzione del traffico passeggeri pari al 6,1% che, come per il Sistema Aeroportuale, è stata accompagnata anche da un calo della capacità (rispettivamente del -8,1% per i movimenti e del -4,9% per il tonnellaggio). Le vicende Alitalia, insieme al quadro economico internazionale, continuano ad essere le cause principali alla base della negativa *performance* complessiva dello scalo.

¹ Dati provvisori.

Per quanto riguarda lo scalo di Ciampino, nel complesso, la diminuzione dei volumi dei passeggeri trasportati è stata pari allo 0,6% da inizio anno.

Come anticipato all'inizio di questa relazione dalla Società del Gruppo Alitalia in A. S. sono pervenuti pagamenti a fronte dei nostri crediti in pre-deduzione per 12,2 milioni di euro dei quali 8,8 milioni di euro in agosto e 3,4 milioni di euro in ottobre.

Con riferimento al contenzioso instaurato con la Circostrizione Doganale in merito alle contestazioni sulla irregolarità delle vendite effettuate presso i duty free shop nel periodo 1993-1998, con comunicazione del 3 novembre 2009, ADR S.p.A. è stata informata dalla Commissione Tributaria Regionale di Roma che l'udienza per la trattazione del ricorso in appello proposta dalla Società è stata fissata per il 17 febbraio 2010.

Il CIPE, su proposta del Ministero delle Infrastrutture e del Ministero dell'Economia, ha approvato un provvedimento che autorizza un'anticipazione tariffaria dei diritti d'imbarco fino ad un massimo di 3 euro a passeggero. Si è in attesa dell'emanazione del Decreto Interministeriale previsto dalla delibera stessa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Fatti salvi gli andamenti di carattere stagionale, in genere il quarto trimestre è caratterizzato da un volume di attività inferiore al terzo trimestre, il traffico aereo dovrebbe attestarsi su valori prossimi a quelli dello scorso esercizio.

La cautela resta comunque d'obbligo sia per un'eventuale indebolimento dei segnali di ripresa e sia per le conseguenze della pandemia influenzale.

Con ENAC è stato avviato l'iter procedurale per la stipula del contratto di programma in linea con i contenuti dell'art. 34 *bis* della Legge 102/2009.

Sarà sostanzialmente completato il piano di ristrutturazione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE