

# **Relazione Trimestrale al 30 settembre 2011**

**Aeroporti di Roma Società per Azioni**  
Sede in Fiumicino (Roma) - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320  
Capitale Sociale euro 62.224.743,00 i.v.  
"Società soggetta a direzione e coordinamento" di Gemina S.p.A.

[www.adr.it](http://www.adr.it)

## SOMMARIO

CARICHE SOCIALI .....	3
DATI SALIENTI.....	4
<b>GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI.....</b>	<b>5</b>
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO.....	6
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO .....	7
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO.....	8
<b>ANDAMENTO GESTIONALE DEL TERZO TRIMESTRE 2011.....</b>	<b>9</b>
PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE.....	10
<i>Profilo del trimestre.....</i>	<i>10</i>
<i>Le attività del Gruppo.....</i>	<i>11</i>
<i>Gli investimenti del Gruppo .....</i>	<i>19</i>
<i>Il personale del Gruppo.....</i>	<i>22</i>
<i>Altri eventi di rilievo del trimestre .....</i>	<i>24</i>
ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO DEL GRUPPO .....	27
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE .....	34
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE .....	35
<b>ADR S.P.A.: PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>36</b>
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ADR S.P.A.....	37
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ADR S.P.A.....	38
RENDICONTO FINANZIARIO DI ADR S.P.A.....	39

## CARICHE SOCIALI

### Aeroporti di Roma S.p.A.

dopo l'Assemblea degli Azionisti ed il Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2010, l'Assemblea degli Azionisti del 13 aprile 2011, il Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2011, l'Assemblea degli Azionisti dell'8 giugno 2011 ed il Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2011, l'Assemblea degli Azionisti del 10 novembre 2011 ed il Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2011

---

#### Consiglio di Amministrazione

(triennio 2010-2012)

<i>Presidente</i>	Dott. Fabrizio Palenzona
<i>Vice Presidente Esecutivo</i>	Dott. Carlo Bertazzo (dal 29 settembre 2011)
<i>Amministratore Delegato</i>	Ing. Lorenzo Lo Presti (dall'11 novembre 2011)
<i>Consiglieri</i>	Dott. Guido Angiolini (fino al 19 aprile 2011) Dott. Giuseppe Angiolini Sig. Mario Canapini Ing. Stefano Cao Mr. Beng Huat Ho Ing. Giulio Maleci (fino al 10 novembre 2011) Dott. Enzo Mei Dott. Gianni Mion Dott. Aldo Minucci (fino al 28 aprile 2011) Dott. Piergiorgio Peluso (fino al 14 aprile 2011) Dott. Clemente Rebecchini Dott. Paolo Roverato Ing. Marco Troncone (fino al 20 aprile 2011)
<i>Segretario</i>	Dott. Antonio Sanna

---

#### Collegio Sindacale

(triennio 2010-2012)

<i>Presidente</i>	Dott.ssa Maria Laura Prislei
<i>Sindaci Effettivi</i>	Dott. Luca Aurelio Guarna Dott. Silvano Montaldo Dott. Enrico Proia Avv. Mario Tonucci
<i>Sindaci Supplenti</i>	Dott. Piero Alonzo Dott. Cristiano Proserpio

---

#### Società di Revisione

(periodo 2007-2012)

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 2011 sul sistema aeroportuale romano con evidenza delle variazioni rispetto agli analoghi periodi del 2010.

### ANDAMENTO VOLUMI RILEVANTI

Componente di traffico	III trim. 2011		gen.-set. 2011	
	SISTEMA (*)	Variazione % (*)	SISTEMA (*)	Variazione %(*)
Movimenti (n.)	105.976	+1,0%	292.850	+1,1%
Tonnellaggio	8.401.406	+1,0%	22.921.306	+1,1%
Passeggeri totali (n.)	12.678.131	+4,4%	32.553.436	+5,0%
Merce totale (kg)	40.699.417	(5,3%)	121.334.417	(4,3%)

(\*) Fiumicino + Ciampino

(\*) rispetto ad analogo periodo del 2010

La tabella seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie del Gruppo Aeroporti di Roma ("Gruppo ADR") relative al terzo trimestre 2011 e al periodo gennaio - settembre 2011.

### GRUPPO ADR

Dati consolidati economici, patrimoniali e finanziari (euro/000)	III trim. 2011		III trim. 2010	
Ricavi	177.383		168.372	
Margine operativo lordo	93.518		86.932	
Risultato operativo	58.447		57.333	
Risultato netto del periodo:				
di competenza di terzi	171		(79)	
di competenza del Gruppo	22.863		22.464	
Investimenti (inclusa quota a carico ENAC)	14.231		22.198	
	gen.-set. 2011	2010	gen.-set. 2010	
Ricavi	468.313	599.733	449.979	
Margine operativo lordo	226.362	279.807	214.008	
Risultato operativo	121.927	149.588	122.802	
Risultato netto del periodo:				
di competenza di terzi	479	(637)	(182)	
di competenza del Gruppo	33.076	22.313	23.074	
Investimenti (inclusa quota a carico ENAC)	47.556	106.702	83.247	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	
Capitale investito	1.953.062	1.990.116	2.021.151	
Patrimonio netto (compresa quota terzi)	784.187	750.452	751.668	
Patrimonio netto del Gruppo	783.529	750.273	751.035	
Indebitamento finanziario netto	1.168.875	1.239.664	1.269.483	
Numero dipendenti a fine periodo	2.759	2.646	2.770	
	Indici	gen.-set. 2011	2010	gen.-set. 2010
Ricavo medio per dipendente (euro/000)		195	254	192
N. passeggeri / n. medio risorse impiegate		13.556	17.358	13.217

**GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI**

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

2010		III Trimestre 2011		III Trimestre 2010		Gen.- Sett. 2011		Gen.- Sett. 2010		variazione	%
591.848	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	176.072		167.514		464.318		444.464		19.854	4,5%
7.885	Lavori su ordinazione	1.311		858		3.995		5.515		(1.520)	(27,6%)
599.733	A.- RICAVI	177.383	100,0%	168.372	100,0%	468.313	100,0%	449.979	100,0%	18.334	4,1%
7.713	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.395		1.843		2.945		6.237		(3.292)	(52,8%)
607.446	B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	178.778		170.215		471.258		456.216		15.042	3,3%
(206.746)	Consumi di materie e servizi esterni	(55.315)	(31,2%)	(54.088)	(32,1%)	(151.819)	(32,4%)	(152.194)	(33,8%)	375	(0,2%)
400.700	C.- VALORE AGGIUNTO	123.463	69,6%	116.127	69,0%	319.439	68,2%	304.022	67,6%	15.417	5,1%
(120.893)	Costo del lavoro	(29.945)	(16,9%)	(29.195)	(17,3%)	(93.077)	(19,9%)	(90.014)	(20,0%)	(3.063)	3,4%
279.807	D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	93.518	52,7%	86.932	51,6%	226.362	48,3%	214.008	47,6%	12.354	5,8%
(110.082)	Ammortamenti	(28.971)		(28.028)		(86.743)		(82.273)		(4.470)	5,4%
(12.646)	Altri stanziamenti rettificativi	(2.543)		(765)		(7.500)		(1.464)		(6.036)	412,3%
(6.076)	Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(11.077)		324		(17.675)		(5.135)		(12.540)	244,2%
(1.415)	Saldo proventi e oneri diversi	7.520		(1.130)		7.483		(2.334)		9.817	(420,6%)
149.588	E.- RISULTATO OPERATIVO	58.447	32,9%	57.333	34,1%	121.927	26,0%	122.802	27,3%	(875)	(0,7%)
(72.650)	Proventi e oneri finanziari	(18.007)	(10,2%)	(18.417)	(10,9%)	(53.812)	(11,5%)	(54.452)	(12,1%)	640	(1,2%)
(534)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	0		0		0		(4)		4	(100,0%)
76.404	F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	40.440		38.916		68.115		68.346		(231)	(0,3%)
(17.582)	Saldo proventi ed oneri straordinari	(220)		(775)		(195)		(15.503)		15.308	(98,7%)
58.822	G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	40.220		38.141		67.920		52.843		15.077	28,5%
(39.877)	Imposte sul reddito del periodo	(22.089)		(14.179)		(41.400)		(28.764)		(12.636)	43,9%
2.731	Imposte anticipate (differite)	4.902		(1.577)		7.035		(1.187)		8.222	(692,7%)
21.676	H.- RISULTATO DEL PERIODO	23.033		22.385		33.555		22.892		10.663	46,6%
(637)	di cui:										
	- di competenza di Terzi	171		(79)		479		(182)		661	(363,2%)
22.313	- di competenza del Gruppo	22.863		22.464		33.076		23.074		10.002	43,3%

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

30-09-2010		30-09-2011	31-12-2010	Variazione
	<b>A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>			
1.924.745	Immobilizzazioni immateriali *	1.873.794	1.916.360	(42.566)
187.630	Immobilizzazioni materiali	190.255	188.689	1.566
3.434	Immobilizzazioni finanziarie	2.783	2.938	(155)
<u>2.115.809</u>		<u>2.066.832</u>	<u>2.107.987</u>	<u>(41.155)</u>
	<b>B. - CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
22.123	Rimanenze di magazzino	19.619	22.054	(2.435)
225.696	Crediti commerciali	197.747	177.246	20.501
53.857	Altre attività	69.747	60.492	9.255
(168.562)	Debiti commerciali	(140.811)	(156.387)	15.576
(71.008)	Fondi per rischi e oneri	(82.361)	(71.796)	(10.565)
(128.273)	Altre passività	(152.723)	(120.990)	(31.733)
<u>(66.167)</u>		<u>(88.782)</u>	<u>(89.381)</u>	<u>599</u>
2.049.642	<b>C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>	1.978.050	2.018.606	(40.556)
28.491	<b>D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	24.988	28.490	(3.502)
<u>2.021.151</u>	<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)</b>	<u>1.953.062</u>	<u>1.990.116</u>	<u>(37.054)</u>
	coperto da:			
751.035	<b>F. - PATRIMONIO NETTO</b>	783.529	750.273	33.256
633	- quote del Gruppo	658	179	479
<u>751.668</u>	- quote di terzi	<u>784.187</u>	<u>750.452</u>	<u>33.735</u>
1.461.899	<b>G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	1.295.111	1.461.899	(166.788)
17.826	<b>H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>	82.857	23.856	59.001
(210.242)	.debiti finanziari a breve	(209.093)	(246.091)	36.998
(192.416)	.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(126.236)	(222.235)	95.999
<u>1.269.483</u>	(G+H)	<u>1.168.875</u>	<u>1.239.664</u>	<u>(70.789)</u>
<u>2.021.151</u>	<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>	<u>1.953.062</u>	<u>1.990.116</u>	<u>(37.054)</u>
<u>1.663.322</u>	(*) di cui: valore concessione	<u>1.614.038</u>	<u>1.651.001</u>	<u>(36.963)</u>

# RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in euro/000)

<u>2010</u>		<u>Gen.-Sett. 2011</u>	<u>Gen.-Sett. 2010</u>
<u><b>161.896</b></u>	A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	<u><b>222.235</b></u>	<u><b>161.896</b></u>
	B.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
21.676	Risultato del periodo	33.555	22.892
110.082	Ammortamenti	86.743	82.273
(3)	(Plus)minusval. da realizzo di immobilizzazioni	(2)	(3)
515	(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	0	(3)
46.148	Variazione del capitale d'esercizio	(599)	22.934
<u>(33)</u>	Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	<u>(3.502)</u>	<u>(32)</u>
<u><b>178.385</b></u>		<u><b>116.195</b></u>	<u><b>128.061</b></u>
	C.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
(57.844)	.immateriali	(28.042)	(43.371)
(40.615)	.materiali	(17.726)	(34.048)
(86)	.finanziarie	(11)	(15)
712	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	193	106
<u>(97.833)</u>		<u>(45.586)</u>	<u>(77.328)</u>
	D.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(11.713)	Rimborsi di finanziamenti	(92.766)	(11.713)
(8.500)	Quota di finanziamenti a medio/lungo termine scadenti a breve termine	(74.022)	(8.500)
<u>0</u>	Altre variazioni	<u>180</u>	<u>0</u>
<u>(20.213)</u>		<u>(166.608)</u>	<u>(20.213)</u>
<u><b>0</b></u>	E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<u><b>60.339</b></u>	F.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)	<u><b>(95.999)</b></u>	<u><b>30.520</b></u>
<u><b>222.235</b></u>	G.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO NETTO A BREVE) (A+F)	<u><b>126.236</b></u>	<u><b>192.416</b></u>

**ANDAMENTO GESTIONALE DEL  
TERZO TRIMESTRE 2011**

## PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE

### *Profilo del trimestre*

Il trimestre luglio-settembre coincide con la frazione dell'anno su cui si concentrano i picchi di traffico più significativi in coincidenza con la stagione estiva. Per la prima volta, infatti, nella storia dello scalo principale di Fiumicino è stata superata, peraltro in più occasioni, la soglia dei 140 mila passeggeri/giorno.

Tuttavia per il sistema aeroportuale romano la crescita del traffico passeggeri nel trimestre (+4,4%), rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, è stata inferiore rispetto a quella registrata, in analogo confronto, nei sei mesi precedenti (+5,4%), attestando così l'incremento progressivo nei primi nove mesi al 5,0%.

La flessione dei ritmi di crescita si è verificata in coincidenza della stagione estiva, sia per alcune situazioni specifiche che penalizzano, nel confronto, i primi sei mesi del 2010 (ad esempio la nube vulcanica), sia per gli effetti della saturazione della capacità operativa dell'infrastruttura di Fiumicino, resa più evidente dalla elevata concentrazione di traffico estivo.

Per quanto attiene i risultati economici, nel terzo trimestre 2011 aumentano sia il fatturato che i margini reddituali. In particolare i ricavi consolidati, pari a 177,4 milioni di euro, sono cresciuti del 5,4%, mentre il margine operativo lordo, pari a 93,5 milioni di euro, del 7,6%.

Nei primi nove mesi, i ricavi sono aumentati del 4,1%, per il prevalente contributo del comparto "aeronautico" (+5,7%) e "non aeronautico" (+2,3%), quest'ultimo ancora penalizzato dalla congiuntura negativa in cui opera il *business* della pubblicità (-11,1%).

Il risultato netto del terzo trimestre, pari a 22,9 milioni di euro, è risultato di poco superiore rispetto ai 22,5 milioni del periodo a confronto, mentre il progressivo dei primi nove mesi mostra un utile netto del Gruppo in crescita pari a 33,1 milioni di euro contro i 23,1 milioni di euro al 30 settembre 2010.

Gli investimenti realizzati nel trimestre ammontano a 14,2 milioni di euro, per un totale al 30 settembre 2011 di 47,6 milioni di euro, in flessione rispetto allo stesso periodo del 2010 (83,2 milioni di euro).

Al 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto consolidato è ulteriormente sceso a 1.168,9 milioni di euro, in flessione, rispetto al 30 giugno, di 26,3 milioni di euro e, rispetto alla fine del 2010, di 70,8 milioni di euro. In conseguenza del perdurante regime di *Trigger Event* che i contratti finanziari vigenti prevedono in relazione al livello di *rating* assegnato a ADR S.p.A, è stata destinata cassa per complessivi 19,5 milioni di euro rispettivamente ad ulteriore rimborso del debito bancario (2,5 milioni di euro per residui 65,5 milioni da rimborsare a febbraio 2012) e, per il residuo, a incrementare la cassa vincolata al rimborso della *Tranche A1* del finanziamento Romulus (del valore di 500 milioni di euro) scadente nel mese di febbraio del 2013; quest'ultima ammonta al 30 settembre 2011 a 52,1 milioni di euro.

Nel mese di luglio, il Consiglio d'Amministrazione dell'ENAC ha approvato i principi della Convenzione/Contratto di Programma in precedenza proposti dalla Società a seguito della lunga e complessa consultazione con l'Ente.

E' in corso l'approfondimento sul sistema tariffario da proporre e l'elaborazione dei documenti necessari per attivare la consultazione con gli utenti.

## Le attività del Gruppo

Le attività svolte dal Gruppo hanno generato ricavi complessivi per 177,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2011, per un totale di 468,3 milioni di euro nel periodo gennaio - settembre così ripartiti:

(in milioni di euro)	gen-set 2011	gen-set 2010	variazione %
diritti aeroportuali	138,1	132,0	4,7%
infrastrutture centralizzate	30,6	27,0	13,5%
servizi di sicurezza	53,4	50,9	4,9%
altre (servizi PRM, banchi check in, etc)	23,5	22,5	4,4%
<b>RICAVI "AVIO"</b>	<b>245,6</b>	<b>232,4</b>	<b>5,7%</b>
vendite negozi a gestione diretta	67,1	62,9	6,7%
subconcessioni e utenze:			
- subconcessione di spazi e utenze	46,0	44,3	4,0%
- attività commerciali in subconcessione	43,9	40,6	8,2%
	89,9	84,9	6,0%
parcheggi	24,0	23,2	3,7%
pubblicità	14,9	16,7	(11,1%)
attività di ristorazione	5,6	5,2	6,7%
lavori in corso su ordinazione	4,0	5,5	(27,6%)
altre (manutenzioni, altre vendite, pulizie, servizi informatici, etc)	17,2	19,2	(10,6%)
<b>RICAVI NON "AVIO"</b>	<b>222,7</b>	<b>217,6</b>	<b>2,3%</b>
<b>TOTALE RICAVI (*)</b>	<b>468,3</b>	<b>450,0</b>	<b>4,1%</b>

(\*)

Ricavi al netto dei lavori in corso su ordinazione 464,3 444,5 4,5%

I principali fatti gestionali intervenuti nel trimestre nelle diverse aree di attività in cui è impegnato il Gruppo e gli andamenti del terzo trimestre e dei primi nove mesi dell'esercizio 2011 sono di seguito sintetizzati nelle componenti principali.

### Andamento del traffico

Il mercato del trasporto aereo a livello mondiale ha registrato un incremento, nei mesi di luglio ed agosto 2011 (ultimi dati disponibili), rispettivamente del +4,7 e del +2,9%. Tali risultati mostrano un *trend* di riduzione della crescita rispetto a quelli complessivi del primo semestre (+5,6%).

I segmenti Europa ed Italia, come evidenziato nella tabella che segue, mostrano un andamento sostanzialmente analogo.

#### **Variazione % mensile del traffico passeggeri rispetto all'anno precedente**

	gen.-giu. 2011	lug. 2011	ago. 2011	gen.-ago. 2011
Mondo (a)	5,6%	4,7%	2,9%	4,8%
Europa (a)	9,6%	6,9%	4,5%	8,3%
Italia (b)	8,9%	7,5%	4,2%	7,9%
<b>Fco + Cia</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,3%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,1%</b>

Fonte dei dati:

(a) ACI World Traffic Monthly Report - ACI Pax Flash Report

(b) ASSAEROPORTI

Anche il sistema aeroportuale romano ha consuntivato nei mesi estivi di luglio e agosto un rallentamento del *trend* di crescita che permane, inoltre, inferiore a quella registrata negli altri scali italiani (+5,1% nei primi otto mesi del 2011 rispetto a +7,9% del sistema nazionale), a conferma del profilarsi dei primi effetti derivanti dalla saturazione della capacità.

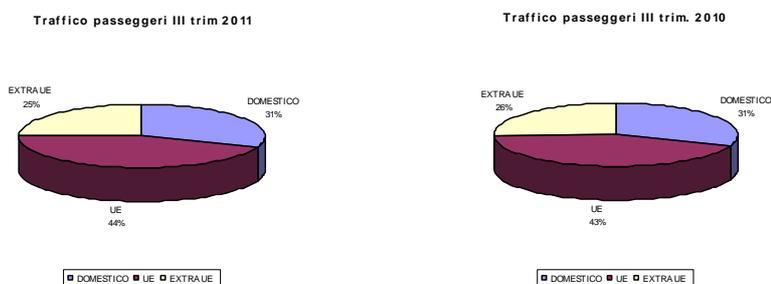
Passando ad analizzare l'andamento del terzo trimestre 2011, si rileva che il traffico passeggeri sul Sistema aeroportuale romano è cresciuto del 4,4%, come è di seguito analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento domestico ed internazionale:

#### Dati periodo luglio-settembre 2011

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
<b>Movimenti</b>	105.976	91.281	14.695	40.394	65.582
D% vs AP	+1,0%	+0,7%	+2,5%	-1,2%	+2,3%
<b>Tonnellaggio</b>	8.401.406	7.672.828	728.578	2.514.000	5.887.406
D% vs AP	+1,0%	+0,6%	+5,3%	-0,4%	+1,6%
<b>Pax Totali</b>	12.678.131	11.384.207	1.293.924	3.877.052	8.801.079
D% vs AP	+4,4%	+4,6%	+2,6%	+4,5%	+4,3%
<b>Merce (Kg)</b>	40.699.417	36.160.852	4.538.565	1.409.234	39.290.183
D% vs AP	-5,3%	-6,5%	+5,5%	+2,5%	-5,6%

	Internazionale	UE	Extra UE
<b>Movimenti</b>	65.582	44.515	21.067
D% vs AP	+2,3%	+4,6%	-2,2%
<b>Tonnellaggio</b>	5.887.406	3.141.175	2.746.231
D% vs AP	+1,6%	+4,7%	-1,7%
<b>Pax Totali</b>	8.801.079	5.640.970	3.160.109
D% vs AP	+4,3%	+6,6%	+0,5%
<b>Merce (Kg)</b>	39.290.183	7.640.614	31.649.569
D% vs AP	-5,6%	-2,6%	-6,3%

L'articolazione del traffico tra i segmenti Domestico, Ue ed Extra Ue è sintetizzata nei seguenti grafici:



Sullo scalo di Fiumicino si rileva un aumento dei passeggeri pari al 4,6% rispetto all'anno precedente, accompagnato anche da una crescita di capacità: posti offerti +2,2%, movimenti +0,7% e tonnellaggio aeromobili +0,6%.

Da segnalare inoltre come tra luglio ed agosto a Fiumicino sia stata più volte superata, per la prima volta nella storia dello scalo, la soglia dei 140.000 passeggeri al giorno: in particolare il 31 luglio 2011 è stato stabilito il *record* assoluto con 144.264 passeggeri.

L'aumento dei volumi trasportati, sullo scalo di Fiumicino, è stato un fattore comune sia al segmento Domestico (+3,5%) che a quello Internazionale (+5,1%); quest'ultimo si conferma quale principale *driver* della crescita, grazie alle *performance* del segmento UE (+8,9%), a fronte del calo in ambito Extra UE (-0,1%). Il segmento Extra UE continua, infatti, a risentire delle vicende internazionali e le sue negative *performance* sono sostanzialmente riconducibili al minore traffico registrato nell'Area Mediterranea, a causa delle "turbolenze" socio-politiche che hanno coinvolto le Nazioni del Nord Africa e del terremoto che ha colpito il Giappone nel mese di marzo.

A Ciampino si è registrato un incremento del traffico passeggeri del 2,6%, a cui fa seguito un aumento della capacità offerta attribuibile alla crescita dei movimenti del 2,5% e dei posti offerti del 4,2%.

Anche nel corso del terzo trimestre dell'anno, si è registrato l'avvio di nuovi collegamenti e l'incremento di frequenze:

- nel lungo raggio: nuovi collegamenti di Eritrean Airlines per Asmara, TACV- Cabo Verde Airlines per l'Isola del Sale (Capo Verde) ed incrementi di frequenze di Qatar per Doha, di Alitalia per Los Angeles, di China Eastern Airlines per Shanghai, di Korean Air per Seoul e di Air Transat per Toronto;
- nel medio raggio: nuovi collegamenti di Norwegian per Gotenborg, di SkyWork per Berna a cui si aggiungono una serie di voli stagionali principalmente per la Spagna e la Grecia.

Nei primi nove mesi del 2011, il traffico passeggeri, nel Sistema Aeroportuale Romano, è cresciuto del 5,0%, per effetto sia dell'aumento della capacità offerta (movimenti +1,1%, posti offerti +1,9%) che del coefficiente di riempimento degli aerei (+2,1%).

Di seguito sono analizzati i dati di traffico nella ripartizione tra gli scali di Fiumicino e Ciampino e ambito nazionale ed internazionale:

#### Dati al 30 settembre 2011

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
<b>Movimenti</b>	292.850	251.280	41.570	115.251	177.599
D% vs AP	+1,1%	+1,0%	+1,5%	-2,0%	+3,2%
<b>Tonnellaggio</b>	22.921.306	20.809.158	2.112.148	7.220.243	15.701.063
D% vs AP	+1,1%	+0,6%	+6,4%	-0,8%	+2,0%
<b>Pax Totali</b>	32.553.436	28.944.398	3.609.038	10.575.808	21.977.628
D% vs AP	+5,0%	+4,9%	+5,9%	+4,7%	+5,2%
<b>Merce (Kg)</b>	121.334.417	107.195.094	14.139.323	4.807.471	116.526.946
D% vs AP	-4,3%	-5,9%	+9,7%	+15,2%	-5,0%

	Internazionale	UE	Extra UE
<b>Movimenti</b>	177.599	120.873	56.726
D% vs AP	+3,2%	+5,2%	-0,9%
<b>Tonnellaggio</b>	15.701.063	8.498.154	7.202.909
D% vs AP	+2,0%	+5,3%	-1,6%
<b>Pax Totali</b>	21.977.628	14.301.496	7.676.132
D% vs AP	+5,2%	+8,7%	-0,8%
<b>Merce (Kg)</b>	116.526.946	24.078.840	92.448.106
D% vs AP	-5,0%	+5,4%	-7,3%

L'articolazione del traffico tra i segmenti Domestico, Ue ed Extra Ue è sintetizzata nei seguenti grafici:



Lo scalo di Fiumicino ha registrato nel periodo in esame, una crescita del volume dei passeggeri trasportati pari al 4,9%. Anche in questo caso la *performance* è stata veicolata sia dall'incremento della capacità offerta (movimenti +1,0%, posti offerti +1,5%) che dall'aumento del *load factor*, attestatosi al 70,6% (+2,3% rispetto al 2010).

Per quanto attiene la componente merci, i primi mesi dell'anno evidenziano una contrazione dei volumi complessivi trasportati pari al 5,9% ed, in particolare, del 6,7% della componente internazionale che rappresenta oltre il 95% dei volumi complessivi dello scalo; il quadro congiunturale negativo rappresenta una delle principali motivazioni di tale andamento.

Anche per lo scalo di Ciampino, sempre a progressivo annuo, si è registrato un incremento dei passeggeri trasportati (+5,9%) così come della capacità offerta (movimenti +1,5%, posti offerti +6,3%), ma in questo caso con una leggera riduzione *load factor* (pari al +77,4% con -0,3% rispetto all'analogo periodo del 2010).

### **Attività aeronautiche**

I ricavi aeronautici per diritti aeroportuali nel terzo trimestre 2011 sono risultati pari a 52,9 milioni di euro con un incremento del 4,7% rispetto al periodo a confronto; analogo andamento si è registrato nei primi nove mesi dell'anno (+4,7%) nei quali sono stati consuntivati ricavi complessivi per 138,1 milioni di euro rispetto ai 132,0 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

In particolare, nei primi nove mesi del 2011 si è registrato il seguente andamento delle due principali componenti di ricavo:

- diritti di approdo, decollo e sosta: crescita dell'1,5% determinata dal maggiore numero di movimenti (+1,1%) e dall'incremento dei diritti intervenuto il 10 gennaio 2011 per l'adeguamento all'inflazione programmata (+1,5%);
- diritti di imbarco passeggeri: incremento del 6,5% derivante dal maggiore numero di passeggeri imbarcati (+5,3%) e, anche in questo caso, dal citato adeguamento dei diritti (+1,5%).

I ricavi derivanti dalla gestione delle infrastrutture di scalo centralizzate, effettuata direttamente dalla Capogruppo ADR S.p.A., sono aumentati del 18,0% nel terzo trimestre 2011, portando l'incremento complessivo dei nove primi mesi dell'esercizio al 13,5% (30,6 milioni di euro rispetto ai 27,0 milioni di euro del periodo gennaio-settembre 2010).

Tale risultato è dovuto essenzialmente a:

- ricavi dei *loading bridge* in decremento, rispetto ai primi nove mesi 2010, del 4,6% dovuto principalmente alla riduzione dei movimenti aeromobili sia in ambito nazionale che in ambito *extra UE*, nonché alla penalizzazione di alcuni impianti per lavori;

- ricavi relativi ai sistemi di smistamento bagagli in aumento del 40,1% rispetto al periodo a confronto, correlato principalmente all'addebito – per il 90% circa ad Alitalia - dal 1 gennaio 2011 del corrispettivo, validato da ENAC con provvedimento dell'11 maggio 2011 (tariffa unitaria per bagaglio gestito pari a 1,87 euro), relativo all'utilizzo del nuovo impianto di trattamento dei bagagli in transito "NET6000", realizzato e messo in esercizio nel luglio 2010 (con investimento di 21 milioni di euro e costi di esercizio superiori a 3 milioni di euro annui). Al riguardo si ricorda che nel mese di luglio 2011 è stato presentato da parte di IBAR e di dieci vettori ricorso dinanzi al TAR, per l'annullamento del citato provvedimento ENAC; la Società in data 18 ottobre 2011 ha depositato le sue memorie difensive.

Inoltre, in data 13 settembre 2011, è stata inviata ad Alitalia una comunicazione finalizzata a precisare lo stato dei reciproci rapporti in relazione ad alcuni servizi forniti e contestati (utilizzo del "NET6000", subconcessione zona tecnica e utilizzo beni di uso comune), nonché per i relativi crediti scaduti. In data 8 novembre 2011, Alitalia ha nuovamente contestato i suddetti addebiti; con riferimento al servizio di smistamento dei bagagli in transito, la Società ha già comunicato ad Alitalia che, in assenza del pagamento come determinato da ENAC, provvederà a sospendere il servizio con effetto dal 1 gennaio 2012.

L'incremento dei ricavi risente, inoltre, del maggiore traffico passeggeri, in parte bilanciato da una diversa distribuzione dei passeggeri in partenza nelle diverse aree aeroportuali che presentano corrispettivi unitari di trattamento bagagli differenziati.

Nel corso del terzo trimestre 2011 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, hanno generato ricavi per 20,5 milioni di euro, in aumento rispetto al periodo a confronto del 4,8%. La crescita complessiva dei primi nove mesi del 2011, nei quali si è registrato un fatturato di 53,4 milioni di euro, è stata del 4,9%. Tale andamento deriva dall'incremento del traffico passeggeri, in parte compensato da un decremento dei ricavi per servizi a richiesta prestati sullo scalo di Fiumicino.

Nell'ambito dei ricavi relativi alle altre attività aeronautiche, pari a complessivi 23,4 milioni di euro ed in crescita del 4,4% (+5,4% nel terzo trimestre 2011), si evidenzia l'andamento delle seguenti voci:

- assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità ("PRM"): per tale attività, svolta dalla Capogruppo ADR attraverso un contratto di *service* affidato alla controllata ADR Assistance S.r.l., nei primi nove mesi del 2011, sono stati generati ricavi per 11,1 milioni di euro, con un incremento del 12,5% rispetto all'anno precedente dovuto sia al maggiore numero di passeggeri, sia al diverso corrispettivo applicato nei due periodi a confronto. Analogo andamento si rileva nel terzo trimestre 2011 nel quale i ricavi, pari a 4,4 milioni di euro, si incrementano del 12,2%;
- banchi accettazione passeggeri: i ricavi, pari a 8,5 milioni di euro, risultano sostanzialmente allineati (-0,8%) al periodo gennaio-settembre 2010 (-2,8% nel terzo trimestre 2011).

Per quanto riguarda l'attività di sicurezza operativa (safety), sul sistema aeroportuale romano sono proseguite, facendo fronte all'aumento del traffico e del numero di infrastrutture/cantieri da controllare, le attività istituzionali in base alle procedure esistenti (certificate ISO 9001/2000). Sono state, inoltre, poste in essere:

- le azioni gestionali e di monitoraggio per il mantenimento della conformità ai requisiti della Certificazione ENAC,
- le attività di verifica del corretto uso delle infrastrutture "air-side" da parte degli operatori con segnalazione delle inadempienze,
- le azioni volte a contribuire alla modifica delle procedure per migliorare l'utilizzo delle piste di volo.

### **Attività immobiliari**

Il fatturato relativo a canoni ed utenze per superfici e spazi subconcessi sullo scalo di Fiumicino e Ciampino ammonta a 34,1 milioni di euro, con un incremento del 5,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Più accentuato (+6,9%) è l'incremento dei ricavi nel terzo trimestre 2011 che sono risultati pari a 11,8 milioni di euro.

Tale andamento è attribuibile al positivo effetto “a regime” degli spazi subconcessi presso la Torre Uffici 2 e consegnati in vari periodi del 2010 e alla entrata in esercizio della porzione di *cargo city* assegnata a Flightcare Italia S.p.A. in qualità di *handler* merci nel terzo trimestre 2010; si segnalano inoltre maggiori addebiti per canoni, utenze e servizi ai “rent a car” a seguito del trasferimento in Torre Uffici 2 con un sostanziale raddoppio degli spazi utilizzati.

Il fatturato per subconcessioni (petrolieri, società di *catering*, alberghi, etc.) calcolato sui volumi di attività gestite ammonta a 11,9 milioni, con una variazione negativa di circa 0,4 punti percentuali rispetto all’esercizio 2010, ma con un andamento in recupero rispetto al primo semestre dell’anno (-3,8%). Nel terzo trimestre 2011 i ricavi aumentano del 4,6%.

Il risultato dei primi nove mesi è riconducibile principalmente a:

- riduzione del 3,9% dei ricavi verso i petrolieri “avio”, attestati a 5,2 milioni di euro, per effetto del nuovo importo unitario applicato all’“erogato avio” che – in ossequio ai criteri ENAC che impongono al gestore l’allineamento annuale ai principi di “connessione al costo” – è passato da 3,91 euro a 3,62 euro per metro cubo a partire dal 1° marzo 2011;
- flessione del 10,3% dei ricavi verso le società di *catering*, risultati pari a 1,1 milioni di euro. La recente composizione bonaria dei rapporti con le due società di *catering* operanti sul Sistema Romano (LSG in data 26 novembre 2010 e Servair Chef in data 6 giugno 2011) ha consentito, da un lato di sanare le posizioni creditorie pregresse, dall’altro di ottenere i dati relativi ai “voli effettivamente serviti”. Sulla base dei volumi comunicati, ed applicando l’importo unitario per il sovrapprezzo in vigore, gli introiti consuntivati risultano inferiori rispetto alla “connessione al costo” riconosciuta da ENAC;
- diminuzione del 4,4% del fatturato complessivo per attività alberghiera (pari a 0,9 milioni di euro) in relazione alla minore occupazione media e alla riduzione del prezzo medio di vendita a camera;
- in aumento (+8,4%) invece risultano le *royalties* dalle società di autonoleggio, che sono pari a 4,1 milioni di euro.

### **Attività commerciali**

A fronte di un aumento, sul sistema aeroportuale romano, dei passeggeri partenti del 5,3%, le attività commerciali in gestione diretta hanno registrato nei primi nove mesi del 2011 un aumento dei ricavi del 6,7% e un fatturato totale di 67,1 milioni di euro, con un incremento della spesa media per passeggero dell’1,3% (4,15 euro a passeggero partente). Nel terzo trimestre 2011 è stato consuntivato un fatturato di 26,1 milioni di euro, in aumento dell’8,2%.

Particolarmente positive le *performance*, oltre che delle *frances* in aumento del 6,2% (+1,4 milioni di euro), anche delle seguenti categorie: *confectionary* +17% (+1,4 milioni di euro), *spirits* +9,5% (+0,8 milioni di euro), *skincare* +7,8% (+0,5 milioni di euro), *makeup* +8,2% (+0,4 milioni di euro), *wines* +12,5% (+0,4 milioni di euro) e *fine food* +16,2% (+0,4 milioni di euro) grazie ad azioni specifiche avviate sia sul fronte del *category management* (introduzione nuovi *brand* e nuovi *mix* merceologici) che dell’ottimizzazione degli spazi per una migliore esposizione dei prodotti.

La categoria “tabacchi” ha consuntivato un decremento del 2,6% dei ricavi (-0,2 milioni di euro), rallentando il *trend* negativo registrato da inizio anno, a seguito del calo di passeggeri ExtraUE (in particolare dal Nord Africa) e delle campagne antifumo che stanno comportando una generalizzata crisi del comparto.

A tale andamento negativo va aggiunta la chiusura del negozio Rocco Giocattoli passato in gestione indiretta a metà gennaio 2011 (-0,3 milioni di euro) e il ridimensionamento della categoria *luxury/gift goods* (-0,6 milioni di euro).

Le attività commerciali in sub-concessione hanno generato *royalties* pari a 43,9 milioni di euro, nel periodo gennaio - settembre 2011, con un incremento dell’8,2% rispetto al 2010 (+5,7% nel terzo trimestre 2011). La spesa media per passeggero è invece aumentata del 2,7% rispetto ai primi nove mesi del 2010.

Lo “*specialist retail*” fa registrare ricavi pari a 22,9 milioni di euro con un incremento del 9,1% in assoluto e del 3,6% in termini di ricavo medio a passeggero. In particolare si evidenzia l’andamento ancora positivo della categoria “lusso” che registra un +9,2% in termini di ricavo medio a passeggero e delle categorie *souvenir* e *eyewear* (rispettivamente +11,1% e +9,1% in termini di ricavo per passeggero).

Per quanto riguarda le attività di “ristorazione”, i ricavi sono cresciuti del 6,4%, mentre il ricavo per passeggero è cresciuto dell’1,1%. Da segnalare la buona *performance* conseguita nel mese di settembre, con una crescita dei ricavi del 10,2% e della spesa media del 5,1%. A supporto va segnalato il dato di *customer satisfaction* che registra un netto miglioramento nel giudizio complessivo dei clienti sull’offerta *food* nei due aeroporti romani (rilevazione Società esterna, dati agosto 2011).

La categoria “*other royalties*” fa registrare ricavi pari a 4,7 milioni di euro, con un incremento del 10,1% rispetto allo stesso periodo del 2010 e del +4,5% in termini di ricavi per passeggero.

Con riferimento alle attività di *marketing*, prosegue la campagna “Frase celebri”, relativa al settore *food* in aeroporto con l’obiettivo di indirizzare i clienti verso i ristoranti ed i bar di maggiore prestigio e innovazione. Il *layout*, infatti, prevede indicazioni sull’ubicazione dei punti stessi e i minuti che occorrono per arrivarci.

Continua, inoltre, la comunicazione delle offerte speciali dei subconcessionari tramite le *newsletter* ADR, sulla *intranet* aziendale, e con il nuovo strumento “*Shopping, Eat&Drink News*”, la *newsletter* dedicata esclusivamente agli operatori aeroportuali.

La gestione dei parcheggi ha generato ricavi pari a 24,0 milioni di euro con un incremento del 3,7%, dato inferiore rispetto alla crescita del mercato potenziale di clienti, costituito dai passeggeri “originanti”, pari al +6,6%. La spesa media sui passeggeri originanti mostra conseguentemente una flessione del 2,8%, ma con un *trend* in costante recupero dall’inizio dell’anno. I ricavi del terzo trimestre 2011 sono infatti pari a 8,8 milioni di euro in crescita del 4,6% rispetto all’analogo periodo dell’anno precedente.

Dal mese di luglio sono entrati in funzione, a Fiumicino e Ciampino, i nuovi parcheggi “breve sosta gratuita”, che hanno registrato l’accesso, nel trimestre, di circa 350.000 autovetture con il 70% che ha usufruito del parcheggio gratuito dei 30 minuti. Ciò ha anche generato un forte aumento dei ricavi del segmento *meeters & greeters* ossia degli “accompagnatori” (17%).

Con riferimento alla gestione degli spazi pubblicitari, svolta da ADR S.p.A. all’interno dei negozi a gestione diretta e dalla controllata ADR Advertising S.p.A. nel sedime aeroportuale, si è accentuato nel terzo trimestre 2011 il *trend* negativo già riscontrato negli scorsi esercizi. I ricavi del terzo trimestre 2011 sono risultati pari a 5,0 milioni di euro in calo del 15,6% rispetto al periodo a confronto, con una flessione complessiva nei primi nove mesi dell’anno dell’11,1% e ricavi pari a 14,9 milioni di euro.

Le attività di ristorazione, costituite dalla gestione delle mense per gli operatori aeroportuali, hanno registrato ricavi, nei primi nove mesi del 2011, per 5,6 milioni di euro, con un aumento del 6,7% grazie all’incremento dei pasti venduti; i ricavi del terzo trimestre 2011 (1,8 milioni di euro) sono allineati al periodo a confronto.

Con riferimento ai lavori in corso su ordinazione costituiti sostanzialmente dai ricavi per rimborso di lavori finanziati dallo Stato, relativi all’era di imbarco F (ex Molo C) al netto della variazione dei lavori in corso della medesima natura, risultano pari a 4,0 milioni di euro rispetto ai 5,5 milioni euro consuntivati nei primi nove mesi del 2010.

Nell’ambito delle “altre attività”, i cui ricavi sono pari a 17,2 milioni di euro nel periodo gennaio-settembre 2011, si evidenziano i seguenti andamenti rispetto al periodo a confronto:

- ricavi per manutenzioni prestate a terzi, pari a 6,8 milioni di euro in riduzione del 20,2%;
- ricavi per pulizie e depurazione biologica per 2,8 milioni di euro, in riduzione del 10,3%;
- ricavi per altre vendite (carburanti, materiali di consumo, etc), pari a 2,2 milioni di euro, in aumento del 18,4%.

## Tutela ambientale

Nel corso del terzo trimestre 2011, è stato elaborato il Rapporto Ambientale ADR e sono proseguite le attività di mantenimento e sviluppo del Sistema di Gestione Ambientale (SGA), secondo quanto pianificato.

Nel mese di settembre, l'ente di certificazione BVI (Bureau Veritas Italia) ha effettuato la verifica per il mantenimento della certificazione del Sistema di Gestione Ambientale ISO 14001 di ADR, attestandone la conformità legislativa.

Nel periodo in esame, è stata ottenuta la certificazione che attesta la metodologia per la quantificazione delle emissioni di CO<sup>2</sup> dello scalo di Fiumicino, relativamente agli anni 2008 – 2009 – 2010 (Airport Carbon Accreditation), sviluppata sulla base dello *standard* ISO 14064.

A partire dal mese di giugno sono iniziate, da parte del C.N.R., le campagne di monitoraggio della qualità dell'aria presso gli scali di Fiumicino e di Ciampino.

## Qualità

Nel terzo trimestre 2011 il monitoraggio dei livelli di servizio erogati sullo scalo di Fiumicino e Ciampino è stato effettuato in linea con quanto previsto nel Piano della Qualità per il 2011. In particolare è stata verificata giornalmente la qualità dei principali servizi forniti ai passeggeri: accettazione, controllo del bagaglio a mano, riconsegna dei bagagli e puntualità dei voli in partenza.

Per lo scalo di Fiumicino, nel periodo in analisi, che risulta il più critico dell'anno, si sono riscontrati significativi miglioramenti rispetto al terzo trimestre 2010 per l'accettazione passeggeri, la riconsegna bagagli e la puntualità in partenza:

- i passeggeri hanno effettuato il *check-in* in area nazionale, entro i 10 minuti definiti, nel 94,1% dei casi (il dato registrato nello stesso periodo del 2010 è 83,1%) e in quella internazionale entro 20 minuti nell'84,4% (il dato del 2010 è 75,7%), rispetto ad uno *standard* del 90%;
- i passeggeri hanno effettuato le operazioni per il controllo di sicurezza del bagaglio a mano entro i 12 minuti nel 91,8% dei casi, percentuale superiore di circa 1 punto rispetto allo *standard* pubblicato sulla Carta dei Servizi (93,1% nello stesso periodo 2010);
- la riconsegna dei bagagli è avvenuta entro i tempi previsti nell'83,1% dei casi per il primo bagaglio e nell'84,5% per l'ultimo (rispettivamente 75,0% e 79,7% nel 2010), rispetto ad uno *standard* del 90%;
- la percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 28,3% e, pur non rispettando lo *standard* previsto dalla Carta dei servizi (25%), è migliorata di circa 6 punti rispetto al dato registrato nel 2010.

Sullo scalo di Ciampino, l'analisi dell'andamento dei livelli di qualità rileva un generale rispetto degli indicatori della Carta dei Servizi ed un miglioramento soprattutto nei processi accettazione passeggeri, riconsegna bagagli e puntualità voli in partenza:

- i passeggeri hanno effettuato il *check-in*, entro i 20 minuti definiti, nel 93,2% dei casi; si evidenzia un sostanziale miglioramento rispetto all'80,7% registrato nello stesso periodo del 2010 (*standard* del 90%);
- i passeggeri hanno effettuato le operazioni per il controllo di sicurezza del bagaglio a mano entro i 14 minuti nel 99,8% dei casi, percentuale superiore di circa 9 punti rispetto allo *standard* pubblicato sulla Carta dei Servizi (98,6% nel primo semestre 2010);
- la riconsegna dei bagagli è avvenuta entro i tempi previsti nel 95,6% dei casi per il primo bagaglio e nel 96,6% per l'ultimo (rispettivamente 85,6% e 85,3% nel 2010), rispetto ad uno *standard* del 90%;
- la percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 16,6%; lo scalo ha rispettato lo *standard* definito per i ritardi dei voli in partenza (17%), con un miglioramento di 12 punti rispetto al 2010.

## Gli investimenti del Gruppo

Nel trimestre in esame sono stati realizzati investimenti per 14,2 milioni di euro, per un totale di 47,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011 in flessione rispetto agli analoghi periodi del 2010, (rispettivamente 22,2 milioni di euro e 83,2 milioni di euro), durante i quali era stato realizzato il nuovo sistema di movimentazione dei bagagli in transito.

Di seguito vengono descritti i principali investimenti realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio.

<i>in milioni di euro</i>	gen-set 2011	gen-set 2010	Δ
Area di imbarco E/F (Molo C e 3° Bhs)	8,9	14,1	(5,2)
Interventi su impianti bagagli e nuove macchine rx	7,1	5,1	2,0
Fiumicino - interventi di man. rete elettr. e climatiz.ne	3,9	5,9	(2,0)
Fco - Interventi di manutenzione impianti elettrici	3,6	0,0	3,6
Interventi di manutenzione ed ottimizzazione dei terminals	3,3	7,1	(3,8)
Interventi su piste e piazzali	3,0	5,4	(2,4)
Ciampino - lavori di adeguamento infrastrutturale	2,8	3,8	(1,0)
Fiumicino - interventi di manutenzione imp. elettromeccanici	1,8	5,5	(3,7)
Interventi sulla viabilità aeroportuale	1,7	0,0	1,7
Fiumicino - interventi di manutenzione opere civili	1,6	2,7	(1,1)
HBS/BHS <i>ex cargo</i> Alitalia	1,5	3,0	(1,5)
Fiumicino Nord: piano di sviluppo a lungo termine	1,1	0,0	1,1
Fiumicino - interventi di man. rete idrica e di scarico	1,0	1,2	(0,2)
Interventi su aree commerciali e parcheggi	1,0	0,0	1,0
Adeguamento Satellite per A380	0,6	0,9	(0,3)
Interventi di manutenzione su edifici in subconcessione	0,6	0,3	0,3
Acquisto mezzi e attrezzature	0,5	1,6	(1,1)
Urbanizzazione area ovest / Piazzali "W" 1^ fase	0,2	0,6	(0,4)
Nuovo aeroporto (voli <i>low-cost</i> )	0,1	0,0	0,1
HBS Bagagli in transito AZ	0,0	20,7	(20,7)
Altri	3,3	5,3	(2,0)
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>47,6</b>	<b>83,2</b>	<b>(35,6)</b>

*di cui:*

- autofinanziati	43,6	77,4	(33,8)
- finanziati dallo Stato	4,0	5,8	(1,8)

## Aerostazioni

Sono proseguiti i lavori di costruzione dell'area di imbarco F (già Molo C), anche se a ritmi più contenuti rispetto al precedente esercizio. Un rallentamento dei lavori rispetto al programma si è reso necessario per garantire impegni di spesa – per la quota di lavori realizzata in autofinanziamento – compatibili con i prossimi impegni finanziari del Gruppo. Tale riequilibrio si è reso necessario per le perduranti incertezze sui tempi di approvazione del Contratto di Programma.

Al 30 settembre 2011 è stata fatta richiesta ad ENAC di reintegro di spesa, per la quota a carico dello Stato, per 16,7 milioni di euro, di cui 14,1 milioni di euro sono stati incassati.

Ad oggi, sono in corso le seguenti attività:

- posa in opera della carpenteria metallica costituente la struttura in elevazione del nuovo molo;
- realizzazione delle opere inerenti la nuova galleria servizi che collega il molo alla centrale tecnica esistente e del tratto di galleria servizi di attraversamento della viabilità air-side fronte Stazione E
- realizzazione dei corpi scala;
- posa in opera delle lastre dei solai.

Nell'area di imbarco D (ex molo B), è stata resa operativa a luglio la nuova sala di coordinamento e controllo voli.

Sono stati ultimati, nel mese di marzo, i lavori di ristrutturazione e di adeguamento normativo relativi all'area d'imbarco C (ex B11/B21) ed al corpo di collegamento tra l'area d'imbarco B (ex molo A) e l'area d'imbarco C.

Sono stati ultimati, nel terzo trimestre, i lavori di ampliamento e potenziamento dei controlli di sicurezza lato est del *Terminal 3*, i lavori di ristrutturazione degli attigui servizi igienici ed i lavori di ristrutturazione degli uffici per gli handler/compagnie aeree e per ADR/Security posti in adiacenza dell'area dei nuovi controlli di sicurezza.

Nell'ambito dei lavori per il miglioramento dell'immagine e della funzionalità delle aerostazioni, sono stati ristrutturati il gruppo di servizi igienici ubicato nell'area d'imbarco D, adiacente al *gate D6*, il gruppo ubicato nella *hall* di attesa passeggeri, quota arrivi, lato est del *Terminal 1*, mentre è in corso la ristrutturazione del gruppo ubicato nella *hall* riconsegna bagagli del *Terminal 1*.

Sono stati ultimati i lavori di ristrutturazione del nuovo negozio gestito dalla Capogruppo ADR S.p.A. (*shop 30*) situato nell'area di imbarco B, inaugurato ed aperto al pubblico il 28 marzo 2011.

Relativamente all'integrazione del sistema segnaletico interno/esterno alle aerostazioni, volto al miglioramento dell'informazione di indirizzo al passeggero, sono ultimate le installazioni correlate al nuovo Polo Bus. Sono attualmente in corso i lavori per l'integrazione del sistema segnaletico interno alle aerostazioni (*Airport Identity – Area Imbarco B*).

Sono stati inoltre realizzati gli interventi infrastrutturali necessari a modificare la viabilità fronte Aerostazioni (Arrivi) al fine di migliorare la circolazione, razionalizzare la sosta ed evitare congestionamenti. Entro i primi mesi del 2012 sarà modificata anche la viabilità relativa alle Partenze.

### **Smistamento bagagli**

Nel secondo trimestre 2011 è stato definitivamente acquisito l'importante impianto dedicato allo "smistamento" dei bagagli nel *Terminal 5*, precedentemente utilizzato in regime di comodato.

Con riferimento ai due sistemi HBS (*Handling Baggage System*) che servono il *Terminal 3* (ex *Terminal B* e *C*) si segnala che:

- è stato completato l'adeguamento del sistema HBS dell'ex *Terminal C*;
- sono terminate le attività per la realizzazione di una quarta linea di controllo sicurezza del sistema HBS dell'ex *Terminal B*.

Relativamente all'impianto automatico di smistamento bagagli (BHS/HBS) dedicato al *Terminal 1*, la cui progettazione esecutiva è stata completata, si sono conclusi i lavori di ristrutturazione - precedentemente sospesi - dell'area che ospiterà l'impianto (area ex *cargo Alitalia*).

### **Infrastrutture ed edifici vari**

Presso la sede direzionale di ADR S.p.A. sono stati ultimati i lavori di ristrutturazione dei locali ex CED, ubicati al piano terra della palazzina E, con destinazione uffici e sale riunioni.

All'inizio di febbraio sono stati ultimati i lavori di adeguamento del 3° e 4° piano della palazzina Epua II, destinati ad ospitare rispettivamente i nuovi *front desk* ed i nuovi uffici di *back office* dei subconcessionari *rent a car* che vi si trasferiranno, liberando così le attuali aree che risultavano inadatte alla crescita dei volumi di attività.

Presso la sede direzionale di ADR S.p.A. sono stati conclusi i lavori per l'allestimento dell'area esposizione plastici, ubicata nei nuovi uffici realizzati al piano terra della palazzina "E".

## **Piste e piazzali**

Sono state completate le opere propedeutiche a rendere la piazzola "703" dell'area di imbarco G idonea ad accogliere anche l'aeromobile A380: il 6 giugno 2011 è stato effettuato il volo inaugurale dell'A380 della compagnia Emirates.

I lavori di 3<sup>a</sup> fase di riqualifica piazzali sono stati ultimati.

Sono cominciati i lavori di manutenzione straordinaria del tratto nord della pista 16L34R, mentre è stata ultimata la progettazione dell'intervento di manutenzione straordinaria della via di rullaggio Delta. E' ancora in fase di appalto il progetto di riqualifica di pista 2.

E' iniziato lo studio di fattibilità dell'intervento di riqualifica profonda della pista 3. Lo studio che si concluderà alla fine del corrente anno permetterà di individuare i migliori criteri di progettazione dell'intervento su pista 3, il cui inizio lavori è previsto per la seconda metà del 2013.

Sono in corso le progettazioni degli interventi sulla via di rullaggio Charlie e sulla *strip* della pista 16C/34C propedeutici alla apertura della stessa pista in concomitanza dei lavori di pista 3.

E in fase di ultimazione il progetto esecutivo di ristrutturazione dei piazzali quadrante 700-800.

Continua il programma di studio e monitoraggio delle pavimentazioni aeroportuali (*Pavement Management System*) secondo quanto previsto in materia nel Manuale di aeroporto.

Presso lo scalo di Ciampino sono stati ultimati a metà marzo (in anticipo rispetto ai tempi previsti) i lavori di riqualifica profonda della via di rullaggio SierraBravo. Sono in corso di esecuzione i lavori relativi ai piazzali 400, 500 e 600, la cui ultimazione è prevista per fine anno.

È stata completata a settembre la riconfigurazione della viabilità fronte aerostazione in termini di carico e scarico passeggeri.

## **Pianificazione e sviluppo delle infrastrutture**

Nel luglio scorso ENAC ha approvato il progetto di completamento delle infrastrutture di "Fiumicino Sud 2012-2021", presentato da ADR S.p.A. nel mese di maggio 2011, da realizzarsi subordinatamente alla firma del Contratto di Programma. Tale progetto definisce tutti gli interventi infrastrutturali *airside* e *landside*, per complessivi 1,7 miliardi di euro circa, che garantiranno la fruibilità delle aree aeroportuali in relazione all'incremento di traffico nel breve medio termine. Per ottenere le autorizzazioni ambientali ed urbanistiche degli interventi inseriti nel progetto approvato, ADR S.p.A. ha predisposto lo studio di impatto ambientale. Tale studio è stato trasmesso ad ENAC in data 8 agosto 2011 e verrà depositato a breve presso il Ministero dell'Ambiente, Beni Culturali e Regione Lazio, onde consentire l'inizio della Valutazione di Impatto Ambientale (VIA).

Procede l'elaborazione del *Masterplan* dell'aeroporto Leonardo da Vinci, da parte della società Scott Wilson con il supporto degli esperti di Changi Airport. Nei mesi di riferimento si è finalizzato il *report* preliminare, relazione fondamentale per la definizione delle previsioni di traffico e della giacitura delle nuove piste di volo. In particolare per la scelta delle opzioni delle piste di volo, ADR S.p.A. ha coinvolto l'ENAC e l'ENAV per condividere opportunità e limiti di entrambe. Il *report* preliminare è in fase di approvazione da parte di ADR S.p.A. Nell'ultimo trimestre si procederà con l'approfondimento dei sottosistemi *terminal*, *apron*, accessibilità e *real estate*.

## **Information technology**

Nel corso del terzo trimestre 2011 sono state svolte le seguenti attività finalizzate all'adeguamento tecnologico e funzionale dei sistemi applicativi aziendali e delle infrastrutture dell'area ICT:

- rifacimento siti *web* aziendali: dopo il lancio del nuovo sito [www.adr.it](http://www.adr.it), sono stati rilasciati i siti di ADR Tel S.p.A., ADR Engineering S.p.A. ed ADR Advertising S.p.A.. E' in corso l'implementazione di strumenti "*mobile*" usufruibili tramite cellulare;
- *A-CDM (Airport Collaborative Decision Making)*: ultimata la fase di analisi, è in corso di implementazione il progetto per lo sviluppo della piattaforma informatica a supporto del nuovo processo operativo aeroportuale, definito a livello europeo da Eurocontrol, che integra in un'unica visione globale tutti i processi specifici di competenza dei diversi attori aeroportuali (gestore, torre di controllo, *handlers*, compagnie aeree, ecc.);

- locali tecnici rete TLC: congiuntamente alle attività di adeguamento e bonifica ambientale sono proseguite le attività inerenti il progetto di eliminazione "SPOF" (*single point of failure*) tendente ad incrementare la ridondanza ed elevare il grado di affidabilità della rete fonia e dati. Il progetto, che ha durata pluriennale, prevede entro il 2011 il completamento di tutte le filiere afferenti a quattro dei nove locali tecnici primari esistenti. Nel corso del trimestre è stata avviata l'attività di *facility management* che prevede il controllo e monitoraggio sui locali tecnici;
- sistema parcheggi: sono state ultimate le attività inerenti le infrastrutture ICT sui sistemi parcheggi afferenti al progetto di modifica della viabilità aeroportuale a quota arrivi; sono in corso le attività per la gestione automatica dei *rent a car* integrata con l'attuale sistema di accesso ai parcheggi e per consentire l'accesso ai parcheggi ADR tramite apparati Telepass;
- *upgrade* infrastrutture informatiche: è in fase di completamento il progetto finalizzato all'aggiornamento tecnico della piattaforma IBM *Websphere*, utilizzata per lo sviluppo ed esecuzione delle le principali applicazioni aeroportuali;
- fatturazione "NET": è terminato l'adeguamento di SAP per la fatturazione automatica del sistema di smistamento bagagli "NET";
- gestione degli estintori: sono in corso le attività di analisi per la scelta della soluzione applicativa per la gestione degli estintori.

## ***Il personale del Gruppo***

### **Organico puntuale al 30 settembre 2011**

Le variazioni della forza puntuale registrate tra la chiusura dell'esercizio 2010 ed il 30 settembre 2011 sono analizzate per categoria nella seguente tabella<sup>1</sup>:

<b>FORZA PUNTUALE</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010 (*)</b>	<b>Δ</b>
Dirigenti	45	46	(1)
Quadri	179	201	(22)
Impiegati	1.838	1.771	67
Operai	697	628	69
<b>Totale Gruppo</b>	<b>2.759</b>	<b>2.646</b>	<b>113</b>
<i>di cui:</i>			
a Tempo Indeterminato	1.893	1.940	(47)
a Tempo Determinato	866	706	160

(\*) di cui in CIGS: n° 90 per ADR S.p.A. - n° 2 per ADR Engineering S.p.A. - n° 1 per ADR Tel S.p.A.

Gli *head count* (presenze dell'ultimo giorno del mese) del Gruppo si incrementano di 113 unità (-47 contratti a tempo indeterminato, +160 contratti a termine) rispetto al 31 dicembre dello scorso esercizio principalmente per effetto dell'alta stagione tipica dei mesi estivi. Tale effetto si traduce, sia per ADR S.p.A. che per ADR Assistance S.r.l. (vedi tabella seguente), in un fisiologico aumento di attività operativa ed in un correlato ricorso a contratti a termine, presenti in organico fino al 30 settembre e che tenderanno a diminuire solo nell'ultimo trimestre dell'anno.

La variazione di cui sopra è distribuita tra le società del Gruppo come segue:

<sup>1</sup> i prospetti includono il personale sospeso in Cassa Integrazione Guadagni, non quello collocato in Mobilità.

FORZA PUNTUALE	30.09.2011			31.12.2010 (*)			Δ 2011 vs 2010		
	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale
ADR S.p.A.	1.662	678	2.340	1.704	604	2.308	(42)	74	32
ADR Engineering S.p.A.	34		34	36		36	(2)		(2)
ADR Tel S.p.A.	16		16	16	1	17		(1)	(1)
ADR Advertising S.p.A.	7	2	9	7	1	8		1	1
ADR Assistance S.r.l.	174	186	360	177	100	277	(3)	86	83
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.893</b>	<b>866</b>	<b>2.759</b>	<b>1.940</b>	<b>706</b>	<b>2.646</b>	<b>(47)</b>	<b>160</b>	<b>113</b>

(\*) di cui in CIGS: n° 90 per ADR S.p.A. - n° 2 per ADR Engineering S.p.A. - n° 1 per ADR Tel S.p.A.

Per ADR S.p.A., si registra un decremento dei contratti a tempo indeterminato (-42 unità) dovuto a fenomeni di segno diverso:

- licenziamento delle risorse per messa in mobilità (-93 unità),
- cessazione di rapporti di lavoro per dimissioni, decessi e licenziamento (-16 unità),
- applicazione della legge sulla trasformazione di contratti a termine (+51 unità),
- trasformazione di contratti di apprendistato e inserimento (+3 unità),
- inserimento di nuove professionalità nelle aree Amministrazione finanza e controllo, Legale, Commerciale, ICT, Internal audit, Rapporti con il Consiglio di Amministrazione e Pianificazione Strategica (+11 unità),
- mobilità infragruppo da ADR Assistance S.r.l. (+1 unità),
- reintegro di una risorsa in esecuzione di sentenza giudiziaria (+1 unità).

Per ADR Assistance S.r.l., la riduzione dell'organico a tempo indeterminato (-3 unità) è attribuibile alla cessazione di due rapporti di lavoro e ad un'operazione di mobilità infragruppo.

La variazione dell'organico a tempo indeterminato per ADR Engineering S.p.A. (-2 unità) si inserisce nel quadro del Piano di Ristrutturazione 2009 - 2014.

### **Organico medio progressivo al 30 settembre 2011**

La forza media<sup>2</sup> rilevata nel periodo gennaio-settembre 2011 è di 2.401,4 *fte* ripartita per qualifica e tipologia di contratto come di seguito specificato:

FORZA MEDIA	gen- set 2011	gen- set 2010	Δ
Dirigenti	42,7	45,6	(2,9)
Quadri	178,6	167,8	10,8
Impiegati	1.627,0	1.571,3	55,7
Operai	553,1	560,8	(7,7)
<b>Totale Gruppo</b>	<b>2.401,4</b>	<b>2.345,5</b>	<b>55,9</b>

di cui:

a Tempo Indeterminato	1.799,8	1.722,3	77,5
a Tempo Determinato	601,6	623,2	(21,6)

e così distribuita tra le società del Gruppo:

FORZA MEDIA	gen- set 2011			gen- set 2010			Δ 2011 vs 2010		
	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale	CTI	CTD	Totale
ADR S.p.A.	1.573,7	510,1	2.083,8	1.495,9	544,6	2.040,4	77,8	(34,4)	43,4
ADR Engineering S.p.A.	34,0		34,0	33,0	0,4	33,4	1,0	(0,4)	0,6
ADR Tel S.p.A.	15,5	0,5	16,0	14,3	2,4	16,8	1,1	(1,9)	(0,8)
ADR Advertising S.p.A.	7,0	1,3	8,3	7,0	2,0	9,0		(0,7)	(0,7)
ADR Assistance S.r.l.	169,7	89,6	259,3	172,1	73,8	245,9	(2,4)	15,8	13,4
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1.799,8</b>	<b>601,6</b>	<b>2.401,4</b>	<b>1.722,3</b>	<b>623,2</b>	<b>2.345,5</b>	<b>77,5</b>	<b>(21,6)</b>	<b>55,9</b>

<sup>2</sup> Al netto delle risorse sospese in Cassa Integrazione Guadagni

Il confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente evidenzia un incremento della forza del Gruppo ADR pari a 55,9 *fte* sul quale ADR S.p.A. incide in larga misura.

Per la Capogruppo, la variazione complessiva registrata di + 43,4 *fte* è il risultato di:

- programmi avviati nel corso del 2010 e messi a regime nel 2011, collegati principalmente all'ampliamento/riqualificazione di alcune infrastrutture aeroportuali (edificio *Net*, *BHS*, *Terminal 3*) ed all'incremento dei livelli di servizio della sicurezza aeroportuale (+25,8 *fte*);
- ulteriori iniziative intraprese in corso di anno e collegate ad attività di manutenzione delle isole dei banchi *check-in*, all'incremento del livello di servizio al pubblico ed al reindirizzamento di alcuni vettori presso altri Terminal (+17,6 *fte*).

Sempre per ADR S.p.A., l'aumentata presenza di personale stabilmente impiegato (+ 77,8 *fte*) rispetto al precedente esercizio è prevalentemente conseguenza dell'effetto a regime degli ingressi e stabilizzazioni intercorse nel 2010 (+ 29,0 *fte*), nonché degli incrementi verificatisi nell'esercizio in corso (+ 48,8 *fte*) dovuti in grande misura dall'applicazione della normativa sulla trasformazione di contratti a termine. L'incremento dei contratti a tempo indeterminato, dovuto a stabilizzazioni, è stato compensato da minori assunzioni a termine.

Nei due periodi a confronto, la produttività del Gruppo ADR cresce del 2,6% (indicatore: passeggeri / *fte*), grazie ad un tasso di crescita degli organici (+2,4%) più contenuto rispetto alla dinamica del traffico passeggeri (+5,0%).

## **Altri eventi di rilievo del trimestre**

### **Quadro normativo e regolamentare**

#### ▪ *Iter* Contratto di programma

Il Consiglio di Amministrazione dell'ENAC, nella riunione del 18 luglio 2011, ha approvato i principi che consentiranno la definizione del contratto di programma con ADR S.p.A. per la gestione del sistema aeroportuale della Capitale.

Quindi, il 29 luglio 2011 ENAC ha formalizzato, con lettera a firma del Direttore Generale indirizzata ad ADR S.p.A., *"l'invio del nuovo testo che, a seguito di una lettura congiunta con la società, presenta modifiche non sostanziali effettuate congiuntamente con ADR S.p.A. sul documento Convenzione per la gestione del sistema aeroportuale della capitale e Contratto di programma, ai sensi dell'art.17, comma 34 bis del decreto legge 01.07.2009, n.78 convertito con modificazioni in legge 03.08.2009, n.102, comprensiva dei principi e criteri per il suo aggiornamento"*.

E' stata definita con ENAC la documentazione per l'avvio della consultazione con gli Utenti (piano degli investimenti 2012 - 2044, piano del traffico e piano della qualità e dell'ambiente) e inviato all'Ente il Piano Economico Finanziario 2012 – 2044.

In data 2 novembre 2011 l'ENAC ha inviato la relazione esplicativa sul Contratto di Programma, unitamente alla delibera del proprio Consiglio di Amministrazione, al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, al Ministero dell'Economia e delle Finanze, alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, nonché alla Società.

L'*iter* prevede una positiva valutazione della nuova Convenzione da parte dei Ministeri competenti e l'approvazione finale con Decreto della Presidenza del Consiglio dei Ministri.

#### ▪ Diritti aeroportuali

In data 6 ottobre 2011 il Consiglio dei Ministri, facendo proprie alcune indicazioni contenute nei prescritti pareri parlamentari, ha approvato il decreto legislativo recante attuazione della direttiva 2009/12/CE, concernente i diritti aeroportuali, predisposto sulla base della delega contenuta nella "Legge comunitaria 2009".

Il 13 ottobre 2011 si è appreso dagli organi di stampa e dalle dichiarazioni del Presidente dell'ENAC della decisione del Capo dello Stato di non emanare il decreto legislativo nella formulazione adottata dal Consiglio dei Ministri del 6 ottobre 2011 per motivi di eccesso di delega e di non coerenza con la direttiva europea.

- **Modifiche alle addizionali comunali per il 2011**

La Legge n. 130/2011 di conversione con modificazioni del DL n. 107 del 12 luglio 2011 in materia di missioni internazionali delle forze armate e di attuazione delle Risoluzioni ONU n. 1970 e n. 1973 (in GU del 5 agosto 2011) interviene sulla ripartizione dei proventi derivanti dall'applicazione delle addizionali comunali sui diritti di imbarco dei passeggeri in partenza negli aeroporti italiani. L'art. 4 *bis* della legge prevede che, per il solo 2011 e nel limite di 10 milioni di euro, le somme delle addizionali comunali di cui all'art. 2, comma 11 lettera a) della L. n. 350/2003 (quote destinate al Ministero dell'Interno per la riassegnazione ai comuni aeroportuali) siano destinate all'adozione di misure di sostegno e di rilancio dei settori dell'economia delle province interessate da ingenti danni a seguito delle limitazioni imposte dalle attività operative militari ex Risoluzione ONU n. 1973 che hanno inciso sulla operatività degli scali aeroportuali civili. Le disposizioni attuative di tale norma dovranno essere definite con successivo DPCM da adottarsi entro 60 giorni dall'entrata in vigore della legge (4 ottobre 2011).

- **Nuove disposizioni sul controllo dei liquidi**

In data 23 luglio 2011 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'UE il regolamento (UE) n. 720/2011 della Commissione, del 22 luglio 2011, recante modifica del regolamento (CE) n. 272/2009 che integra le norme fondamentali comuni in materia di sicurezza dell'aviazione civile in merito alla graduale introduzione di controlli su liquidi, *aerosol* e *gel* (cosiddetti "LAG") negli aeroporti dell'Unione Europea.

L'aspetto sostanziale del predetto regolamento è quello di prevedere un'unica data di avvio (il 29 aprile 2013) dei controlli dei liquidi di tutti i passeggeri senza distinzione della loro provenienza, sopprimendo la scadenza intermedia del 29 aprile 2011 inizialmente prevista per la rilevazione di esplosivi sui liquidi, gel e *aerosol* dei passeggeri provenienti da Paesi extra UE in transito negli aeroporti della UE.

Il regolamento, inoltre, richiede agli Stati membri e agli aeroporti di "adottare tutte le misure preparatorie necessarie, comprese le prove operative, ben prima della scadenza del 2013" e che "è opportuno condividere i risultati delle prove al fine di esaminare la situazione relativa ai nuovi controlli entro luglio 2012". In virtù di tali nuove disposizioni e scadenze, ADR S.p.A. dovrà individuare le più efficaci soluzioni operative e si dovrà dotare delle nuove apparecchiature in grado di effettuare i prescritti controlli.

- **Nuove modalità di rifornimento carburante degli aeromobili**

Sulla GU n. 169 del 22 luglio 2011, è stato pubblicato il DM 30 giugno 2011 sulle nuove disposizioni da osservarsi durante il rifornimento di carburante agli aeromobili, anche con passeggeri a bordo. Il DM è in vigore dal 23 luglio 2011, data a partire dalla quale scatta il periodo transitorio di due anni (fino al 23 luglio 2013) per l'adeguamento alle nuove disposizioni da parte degli aeroporti. Durante il periodo transitorio "negli aeroporti, al fine di mantenere inalterati gli *standard* di sicurezza, le operazioni di rifornimento carburante con passeggeri a bordo continuano a essere eseguite, ai sensi del DM del 30 settembre 1985, in presenza del servizio di assistenza antincendio del Corpo nazionale dei vigili del fuoco" (articolo 9 comma 2).

Il precedente DM del 30 settembre 1985 che disciplinava la materia sarà pertanto abrogato solo a partire dal 23 luglio 2013.

Conseguentemente, il 18 luglio 2011 il Consiglio di Amministrazione dell'ENAC ha ratificato la modifica dell'emendamento n. 6 del "Regolamento per la costruzione e l'esercizio degli aeroporti", che consente il rifornimento carburante con passeggeri a bordo degli aeromobili in conformità con il DM 30 giugno 2011.

- **Incremento IRAP**

La Legge n. 111 del 15 luglio 2011, di conversione in legge, con modificazioni, del D.L. n. 98/2011, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 164 del 16 luglio 2011 prevede, al comma 5 dell'art. 23, un incremento dello 0,30% dell'aliquota base IRAP, innalzata così al 4,20%, a carico di tutte le imprese concessionarie diverse da quelle di costruzione di autostrade e trafori; tale incremento si applica alla Capogruppo ADR S.p.A. a partire dall'esercizio 2011, con un impatto annuo di circa 1 milione di euro.

- **Introduzione dei reati ambientali nel sistema di responsabilità amministrativa degli enti**

In data 16 agosto 2011 è entrato in vigore il D.Lgs. n. 121/2011 che ha recepito le Direttive europee sulla tutela penale dell'ambiente e sull'inquinamento provocato dalle navi e ha introdotto, nel D.Lgs. 231/2001, l'art. 25-*undecies* relativo alla responsabilità "amministrativa" degli enti per la commissione di determinati reati ambientali. Posto che la nuova normativa impatta su diversi processi aziendali di ADR S.p.A., è stata avviata un'analisi dettagliata dei rischi di commissione dei nuovi reati presupposto, unitamente alla verifica dell'esistenza e/o necessità di procedure e protocolli di controllo, al fine di procedere alla modifica del Modello Organizzativo 231/01 della Società.

### **Contenzioso**

Con riferimento al contenzioso relativo ai diritti applicati ai voli da e per il territorio della Confederazione Svizzera, si segnala che, con un primo atto notificato il 21 luglio 2011 Swiss International Airlines Ltd ha citato ADR S.p.A. innanzi al tribunale di Civitavecchia chiedendo la restituzione della somma di 4,6 milioni di euro (pari alla presunta differenza in eccesso pagata dal vettore dal 2002 al 2009), più interessi per un totale di 5,2 milioni di euro, facendo riferimento ai diritti di approdo e decollo. In data 18 agosto 2011 è stato notificato analogo atto con una richiesta pari a 3,2 milioni di euro, più interessi per un totale di 3,6 milioni di euro, a titolo di soli diritti di imbarco passeggeri.

Per maggiori informazioni su tale contenzioso si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011.

### **Aggiornamento informativa relativa al rischio finanziario**

Persiste la condizione di *Trigger Event*, così come l'applicazione del regime di *Cash Sweep* entrambi attivi dal 30 novembre 2007 a causa della discesa del *rating* al di sotto delle soglie contrattualmente stabilite (BBB+/Baa3 – BBB-/Baa2stable) .

Come descritto più ampiamente nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, le due condizioni di *Cash Sweep* e *Trigger Event* impongono alla Società vincoli più restrittivi per la gestione dei flussi di cassa. Tra questi: a) obbligo, in corrispondenza delle scadenze del servizio del debito, di destinazione della cassa residua disponibile al rimborso/collateralizzazione del debito rimborsabile/non rimborsabile, b) divieto di distribuzione dei dividendi e c) obbligo di individuazione, con il supporto di un consulente esterno incaricato dai creditori finanziari, delle misure di rimedio per il ripristino del rating minimo richiesto in regime ordinario.

ADR S.p.A. ha comunque operato in regime di deroga in forza di successivi *waiver* concessi nel tempo dai creditori finanziari, l'ultimo dei quali, approvato il 28 settembre 2011 e valido fino al 20 marzo 2012, deroga le conseguenze del *Trigger Event* con esclusione proprio dei punti a), b) e c) sopraindicati.

In applicazione proprio della condizione a) citata, nell'ultima *application date* di settembre 2011, ADR S.p.A. ha destinato liquidità per 19,5 milioni di euro alla collateralizzazione (per 17,0 milioni di euro) della *Tranche A1* – si ricorda scadente il prossimo 20 febbraio 2013 – ed al rimborso anticipato (per 2,5 milioni di euro) del "*Term Loan Facility*" scadente il prossimo 20 febbraio 2012.

In conseguenza delle applicazioni di tale meccanismo, già in vigore da precedenti *application date*, risulta al 30 settembre 2011 collateralizzata cassa, su un conto dedicato al rimborso della *Tranche A1* di nominali 500 milioni di euro, per 52,1 milioni di euro, mentre il *Term Loan Facility* residuo da rimborsare nel febbraio 2012 risulta pari, in forza dei rimborsi obbligatori già finalizzati, a 65,5 milioni di euro.

Con riguardo invece al progetto di estensione della *Revolving Facility*, in data 22 agosto 2011 ADR S.p.A. ha stipulato con un *pool* di sette banche composto da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Barclays Bank Plc, Crédit Agricole Corporate & Invest Bank, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (Mediobanca), Natixis S.A., The Royal Bank of Scotland N.V. e UniCredit S.p.A., un contratto per una linea *revolving* di importo complessivo di 100 milioni di euro, avente scadenza il 20 febbraio 2013. Mediobanca svolge anche il ruolo di Banca Agente.

Attraverso tale nuova linea, assistita dalle medesime garanzie rilasciate per gli altri finanziamenti di ADR S.p.A., viene garantita, fino alla data di scadenza indicata, la disponibilità della linea *Revolving* senza soluzione di continuità rispetto alla scadenza della validità della preesistente negoziata nel 2005 e valida fino allo scorso 22 agosto 2011. Le condizioni di costo ottenute possono essere considerate allineate alle migliori ottenibili nel mercato per aziende con *rating* analogo. Il margine applicato all'*euribor* è ulteriormente riducibile qualora la Società, nel prossimo futuro, riesca a conseguire un miglioramento del voto assegnato da entrambe le agenzie.

ADR S.p.A. sta avviando, pur nel difficile contesto dei mercati finanziari, l'analisi di diverse opzioni di rifinanziamento della *Tranche A1* (di nominali 500 milioni di euro) in scadenza il 20 febbraio 2013, la cui realizzabilità dipenderà anche dalla definizione ed efficacia in tempi brevi di un Contratto di Programma "bancabile" con ENAC.

## ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO DEL GRUPPO

### Conto economico consolidato riclassificato (in euro/000)

2010		III Trimestre 2011		III Trimestre 2010		Gen.- Sett. 2011		Gen.- Sett. 2010	variazione	%
591.848	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	176.072		167.514		464.318		444.464	19.854	4,5%
7.885	Lavori su ordinazione	1.311		858		3.995		5.515	(1.520)	(27,6%)
599.733	A.- RICAVI	177.383	100,0%	168.372	100,0%	468.313	100,0%	449.979	18.334	4,1%
7.713	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.395		1.843		2.945		6.237	(3.292)	(52,8%)
607.446	B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	178.778		170.215		471.258		456.216	15.042	3,3%
(206.746)	Consumi di materie e servizi esterni	(55.315)	(31,2%)	(54.088)	(32,1%)	(151.819)	(32,4%)	(152.194)	375	(0,2%)
400.700	C.- VALORE AGGIUNTO	123.463	69,6%	116.127	69,0%	319.439	68,2%	304.022	15.417	5,1%
(120.893)	Costo del lavoro	(29.945)	(16,9%)	(29.195)	(17,3%)	(93.077)	(19,9%)	(90.014)	(3.063)	3,4%
279.807	D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	93.518	52,7%	86.932	51,6%	226.362	48,3%	214.008	12.354	5,8%
(110.082)	Ammortamenti	(28.971)		(28.028)		(86.743)		(82.273)	(4.470)	5,4%
(12.646)	Altri stanziamenti rettificativi	(2.543)		(765)		(7.500)		(1.464)	(6.036)	412,3%
(6.076)	Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(11.077)		324		(17.675)		(5.135)	(12.540)	244,2%
(1.415)	Saldo proventi e oneri diversi	7.520		(1.130)		7.483		(2.334)	9.817	(420,6%)
149.588	E.- RISULTATO OPERATIVO	58.447	32,9%	57.333	34,1%	121.927	26,0%	122.802	(875)	(0,7%)
(72.650)	Proventi e oneri finanziari	(18.007)	(10,2%)	(18.417)	(10,9%)	(53.812)	(11,5%)	(54.452)	640	(1,2%)
(534)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	0		0		0		(4)	4	(100,0%)
76.404	F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	40.440		38.916		68.115		68.346	(231)	(0,3%)
(17.582)	Saldo proventi ed oneri straordinari	(220)		(775)		(195)		(15.503)	15.308	(98,7%)
58.822	G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	40.220		38.141		67.920		52.843	15.077	28,5%
(39.877)	Imposte sul reddito del periodo	(22.089)		(14.179)		(41.400)		(28.764)	(12.636)	43,9%
2.731	Imposte anticipate (differite)	4.902		(1.577)		7.035		(1.187)	8.222	(692,7%)
21.676	H.- RISULTATO DEL PERIODO	23.033		22.385		33.555		22.892	10.663	46,6%
(637)	di cui:									
	- di competenza di Terzi	171		(79)		479		(182)	661	(363,2%)
22.313	- di competenza del Gruppo	22.863		22.464		33.076		23.074	10.002	43,3%

L'andamento del traffico sul sistema aeroportuale romano, anche se permane positivo rispetto all'esercizio precedente, mostra una progressiva riduzione del *trend* di crescita.

Il traffico passeggeri nel terzo trimestre 2011 è, infatti, aumentato del 4,4%, in misura inferiore al primo semestre (+5,4%), portando al 5,0% la crescita dei primi nove mesi dell'esercizio.

In tale contesto i risultati economici del terzo trimestre 2011, beneficiando degli effetti dell'alta stagione, permangono positivi.

I ricavi del Gruppo ADR sono aumentati del 5,4% grazie al maggiore volume delle attività aeronautiche, in crescita del 6,3%, e di quelle *non aviation* (+4,4%).

Il margine operativo lordo, pari a 93,5 milioni di euro, si è incrementato rispetto al periodo a confronto del 7,6%, mentre a livello di risultato operativo si è registrato un aumento più contenuto (+1,9%) per i maggiori stanziamenti ai fondi rischi e oneri e svalutazione crediti, parzialmente compensati da maggiori proventi diversi netti.

Il trimestre in esame si è chiuso con utile netto di 22,9 milioni di euro sostanzialmente allineato (+0,4 milioni di euro) rispetto al terzo trimestre 2010.

Passando ad un'analisi complessiva dell'andamento dei primi nove mesi dell'anno, si evidenzia che i margini economici, pur beneficiando dell'andamento positivo del traffico, hanno risentito delle spinte sui costi derivanti dalle iniziative, intraprese nello scorso esercizio e proseguite nel 2011, di miglioramento del livello di servizi aeroportuali, quali smistamento bagagli, sicurezza, etc., oltre che di un pur sempre elevato carico di stanziamenti principalmente a fronte dei rischi connessi ai rapporti con la clientela e con gli appaltatori.

Nel periodo gennaio – settembre 2011 il Gruppo ADR ha conseguito ricavi per 468,3 milioni di euro, con una crescita del 4,1% rispetto al periodo a confronto attribuibile principalmente al comparto *aviation* (+5,7%) ed, in misura inferiore, a quello *non aviation* (2,3%).

Le attività aeronautiche, influenzate in via diretta dall'andamento del traffico, hanno consuntivato un incremento dei ricavi in tutte le componenti. I diritti sono aumentati del 4,7%, anche per effetto dell'adeguamento normativo della misura degli stessi all'inflazione, ed i servizi di sicurezza del 4,9%. Positivo anche l'andamento dei ricavi derivanti dalle infrastrutture centralizzate (+13,5%) per effetto dei proventi generati dal nuovo impianto di smistamento bagagli in transito.

Nell'ambito delle attività *non aviation*, in crescita complessiva del 2,3%, si rileva la riduzione di circa 1,5 milioni di euro dei rimborsi di spesa per i lavori sul cantiere dell'"area di imbarco F" in carico alla quota finanziata da ENAC. Tale riduzione è correlata al contenimento dei lavori realizzati nel periodo in esame.

Al netto di tale componente, i ricavi delle attività non aeronautiche aumentano del 3,1% principalmente per le maggiori vendite dirette (+6,7%) e la crescita dei ricavi per subconcessioni e utenze (+6,0%). Una *performance* positiva è stata registrata anche dalla gestione del sistema parcheggi (+3,7%) e delle mense (+6,7%), mentre sono risultati ancora in flessione i ricavi pubblicitari (-11,1%).

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni hanno registrato una variazione negativa per 3,3 milioni di euro rispetto al periodo a confronto, quale conseguenza della contrazione degli investimenti del Gruppo; il "valore della produzione tipica" è, quindi, aumentato del 3,3%.

I consumi per materie e servizi esterni, che nel complesso diminuiscono dello 0,2% (-0,4 milioni di euro) rispetto al periodo a confronto, risultano invece in lieve aumento (+1,0%) se considerati al netto dei "lavori in corso su ordinazione" relativi alla quota dei lavori dell'"area di imbarco F" finanziata dallo Stato. Tale andamento è attribuibile principalmente all'effetto combinato di:

- *costi per materie prime e merci*: incremento di 4,1 milioni di euro dei costi per acquisto dei beni destinati alla vendita (+7,9%) e dei costi per acquisto di energia elettrica derivante dall'aumento del costo del petrolio, nonostante il contenimento dei consumi;

- *costi per servizi esterni*: riduzione di 4,5 milioni di euro attribuibile alla flessione, oltre che dei “costi per opere finanziate”, dei costi esterni di ingegneria sostenuti dalla controllata ADR Engineering S.p.A. derivante dalla contrazione degli investimenti e dei costi del trasporto del personale, in parte compensati dall’incremento dei costi per manutenzioni (tra cui si segnalano in particolare quelle relative alla nuova struttura Net e al relativo sistema di tracciatura bagagli) e delle consulenze legate soprattutto alla materia tariffaria e regolatoria.

Il costo del lavoro ha registrato un incremento del 3,4%, per effetto della maggiore forza media impiegata (+55,9 risorse) sui programmi di miglioramento del servizio.

A fronte di una crescita dei costi operativi (+1,1%) inferiore a quella del valore della produzione (+3,3%), il margine operativo lordo, pari a 226,4 milioni di euro, è cresciuto del 5,8% rispetto al periodo a confronto, con una crescita dell’incidenza sui ricavi dal 47,6% al 48,3%.

Gli ammortamenti del periodo sono aumentati di 4,5 milioni di euro per gli investimenti entrati in esercizio alla fine dello scorso anno; in crescita anche gli stanziamenti al fondo svalutazione crediti e ai fondi rischi e oneri per 18,6 milioni di euro in relazione alle sentenze sfavorevoli delle revocatorie Volare in a.s. e Air Europe in a.s. e all’insorgere di nuovi contenziosi/passività potenziali.

Tali andamenti negativi sono stati in parte mitigati dal miglioramento del saldo proventi e oneri diversi (+9,8 milioni di euro) che accoglie nel 2011 l’importo di 8,0 milioni di euro riconosciuto, in via definitiva, ad ADR SpA a titolo risarcitorio (comprensivo di interessi) in relazione alla sentenza favorevole del Consiglio di Stato sul contenzioso in essere con Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ed ENAC sulla data di esigibilità del corrispettivo per il servizio dei controlli di sicurezza sul 100% del bagaglio da stiva. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo dedicato ai “Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre”.

Conseguentemente a livello di risultato operativo, pari a 121,9 milioni di euro, si è registrata una variazione negativa dello 0,7%.

Gli oneri finanziari netti risultano in riduzione dell’1,2% (-0,6 milioni di euro) grazie alla crescita dei proventi finanziari che hanno beneficiato dell’aumento dei tassi di interesse. Tale andamento è stato solo in parte bilanciato dall’incremento degli oneri finanziari, derivante sempre dai maggiori tassi di interesse, effetto contenuto grazie alla riduzione dell’esposizione media verso le banche.

Per effetto delle dinamiche sopra rappresentate, il Gruppo ADR ha conseguito nei primi nove mesi del 2011 un risultato positivo di competenza di 33,1 milioni di euro rispetto all’utile netto di 23,1 milioni di euro registrato nell’analogo periodo dell’anno precedente, su cui aveva inciso lo stanziamento tra le partite straordinarie di ulteriori 14,0 milioni a fronte del contenzioso in essere con l’Agenzia delle Dogane.

**Stato patrimoniale consolidato riclassificato**  
(in euro/000)

30-09-2010	30-09-2011	31-12-2010	Variazione
<b>A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>			
1.924.745	1.873.794	1.916.360	(42.566)
187.630	190.255	188.689	1.566
3.434	2.783	2.938	(155)
<u>2.115.809</u>	<u>2.066.832</u>	<u>2.107.987</u>	<u>(41.155)</u>
<b>B. - CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
22.123	19.619	22.054	(2.435)
225.696	197.747	177.246	20.501
53.857	69.747	60.492	9.255
(168.562)	(140.811)	(156.387)	15.576
(71.008)	(82.361)	(71.796)	(10.565)
(128.273)	(152.723)	(120.990)	(31.733)
<u>(66.167)</u>	<u>(88.782)</u>	<u>(89.381)</u>	<u>599</u>
<b>C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>			
2.049.642	1.978.050	2.018.606	(40.556)
<b>D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			
28.491	24.988	28.490	(3.502)
<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)</b>			
<u>2.021.151</u>	<u>1.953.062</u>	<u>1.990.116</u>	<u>(37.054)</u>
coperto da:			
<b>F. - PATRIMONIO NETTO</b>			
751.035	783.529	750.273	33.256
633	658	179	479
<u>751.668</u>	<u>784.187</u>	<u>750.452</u>	<u>33.735</u>
<b>G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>			
<u>1.461.899</u>	<u>1.295.111</u>	<u>1.461.899</u>	<u>(166.788)</u>
<b>H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>			
17.826	82.857	23.856	59.001
(210.242)	(209.093)	(246.091)	36.998
(192.416)	(126.236)	(222.235)	95.999
<u>1.269.483</u>	<u>1.168.875</u>	<u>1.239.664</u>	<u>(70.789)</u>
<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>			
<u>2.021.151</u>	<u>1.953.062</u>	<u>1.990.116</u>	<u>(37.054)</u>
<u>1.663.322</u>	<u>1.614.038</u>	<u>1.651.001</u>	<u>(36.963)</u>

(\*) di cui: valore concessione

Il capitale investito consolidato, pari a 1.953,1 milioni di euro, ha registrato una riduzione di 37,1 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente ascrivibile interamente al capitale immobilizzato e solo in minima parte compensata dalla riduzione del TFR (3,5 milioni di euro) derivante dal passaggio in mobilità delle risorse in cassa integrazione.

Il contenimento dei volumi di investimento infrastrutturali della Capogruppo ADR S.p.A. ha inciso, infatti, sulle immobilizzazioni nette in flessione di 41,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 per effetto di ammortamenti superiori agli investimenti.

Il capitale di esercizio è risultato nel complesso sostanzialmente allineato (+0,6 milioni di euro) al valore di fine esercizio precedente per effetto di variazioni compensative delle singole componenti:

- incremento dei crediti commerciali di 20,5 milioni di euro derivante, oltre che dalla crescita del fatturato, da una componente stagionale che manifesta, comunque, un effetto più attenuato rispetto allo stesso periodo del 2010, stante la riduzione dei giorni di dilazione rispetto al 30 settembre 2010;
- aumento delle "altre attività" di 9,2 milioni di euro principalmente per effetto di maggiori imposte anticipate (+7,0 milioni di euro);

- riduzione dei debiti commerciali di 15,6 milioni di euro derivante dal minore volume degli investimenti infrastrutturali realizzati nel periodo;
- incremento delle "altre passività" di 31,7 milioni di euro ascrivibile principalmente a:
  - . aumento dei debiti tributari di 17,1 milioni di euro per effetto della stima del carico fiscale del periodo, che include anche gli effetti dell'innalzamento dell'aliquota IRAP dello 0,30%, al netto dei pagamenti effettuati nel periodo,
  - . incremento del debito per il corrispettivo per servizio antincendio di 6,6 milioni di euro per la stima del costo del periodo,
  - . aumento dei risconti passivi (+12,1 milioni di euro) per le fatturazioni anticipate dei canoni di subconcessione.

Sotto il profilo delle coperture, la riduzione del capitale investito si è riflessa in una diminuzione di 70,8 milioni di euro dell'indebitamento finanziario netto, che si è attestato a 1.168,9 milioni di euro al 30 settembre 2011.

In aumento di 33,7 milioni di euro è risultato, invece, il patrimonio netto per effetto del risultato positivo del periodo (33,5 milioni di euro) e della riclassifica di 0,2 milioni di euro dalle "altre passività" agli utili a nuovo dei dividendi, deliberati in precedenti esercizi, relativi a 85.058 azioni di ADR S.p.A. come da delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 9 maggio 2011. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011.

### Indebitamento finanziario netto consolidato (in euro/000)

30-09-2010		30-09-2011	31-12-2010	variazione
(2.758)	Titoli - Obbligazioni	(2.758)	(2.758)	0
264.638	Debiti verso banche	97.850	264.638	(166.788)
1.200.019	Debiti verso altri finanziatori	1.200.019	1.200.019	0
<b>1.461.899</b>	<b>A- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	<b>1.295.111</b>	<b>1.461.899</b>	<b>(166.788)</b>
10.065	Debiti verso banche	74.991	9.758	65.233
7.761	Debiti verso altri finanziatori	7.866	14.098	(6.232)
<b>17.826</b>	<b>Debiti finanziari a breve</b>	<b>82.857</b>	<b>23.856</b>	<b>59.001</b>
(55.932)	Crediti verso altri	(56.131)	(55.905)	(226)
(154.310)	Disponibilità liquide	(152.962)	(190.186)	37.224
<b>(210.242)</b>	<b>Disponibilità e crediti finanziari a breve</b>	<b>(209.093)</b>	<b>(246.091)</b>	<b>36.998</b>
<b>(192.416)</b>	<b>B- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>	<b>(126.236)</b>	<b>(222.235)</b>	<b>95.999</b>
<b>1.269.483</b>	<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (A+B)</b>	<b>1.168.875</b>	<b>1.239.664</b>	<b>(70.789)</b>

Con riferimento all'indebitamento finanziario netto, si registra una riduzione della componente a medio-lungo termine di 166,8 milioni di euro derivante da:

- rimborso per 92,8 milioni di euro del "Term Loan Facility" avvenuto per 90,3 milioni di euro nell'*application date* di marzo 2011 e per 2,5 milioni di euro nell'*application date* di settembre 2011;
- riclassifica, tra i debiti finanziari a breve, dell'ammontare residuo del *Term Loan Facility*, pari a 65,5 milioni di euro, scadente a febbraio 2012, e delle quote del finanziamento Banca BIIS scadenti a marzo e settembre del 2012 per un totale di 8,5 milioni di euro.

La componente a breve termine dell'indebitamento aumenta, invece, di 96,0 milioni di euro per l'effetto combinato di:

- incremento dei debiti verso banche di 65,2 milioni di euro attribuibile per 65,5 milioni di euro alla riclassifica dell'ammontare residuo del *Term Loan Facility*; la riclassifica della quota di 8,5 milioni di euro del finanziamento Banca BIIS, per le rate scadenti nel 2012, è stata compensata dal pagamento delle quote del finanziamento BIIS, di pari importo, in scadenza a marzo e settembre 2011;
- minori disponibilità liquide per 37,2 milioni di euro ascrivibili principalmente al rimborso dei debiti di cui sopra;
- minori debiti verso altri finanziatori (-6,2 milioni di euro) per la regolazione degli interessi.

Le disponibilità liquide del Gruppo, pari a 153,0 milioni di euro al 30 settembre 2011, includono, per 52,1 milioni di euro, il saldo del conto denominato "*loan collateral*" sul quale, nell'*application date* di settembre 2011, sono stati depositati 17,0 milioni di euro destinati alla collateralizzazione della *Tranche A1*.

## Rendiconto finanziario consolidato (in euro/000)

2010	Gen.-Sett. 2011	Gen.-Sett. 2010
<b>161.896</b>	<b>222.235</b>	<b>161.896</b>
A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI		
B.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
21.676	33.555	22.892
110.082	86.743	82.273
(3)	(2)	(3)
515	0	(3)
46.148	(599)	22.934
(33)	(3.502)	(32)
<b>178.385</b>	<b>116.195</b>	<b>128.061</b>
C.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
(57.844)	(28.042)	(43.371)
(40.615)	(17.726)	(34.048)
(86)	(11)	(15)
712	193	106
<b>(97.833)</b>	<b>(45.586)</b>	<b>(77.328)</b>
D.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(11.713)	(92.766)	(11.713)
(8.500)	(74.022)	(8.500)
0	180	0
<b>(20.213)</b>	<b>(166.608)</b>	<b>(20.213)</b>
E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI		
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>60.339</b>	<b>(95.999)</b>	<b>30.520</b>
F.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)		
<b>222.235</b>	<b>126.236</b>	<b>192.416</b>
G.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO NETTO A BREVE) (A+F)		

Il flusso monetario derivante dalle attività operative svolte dal Gruppo ADR nei primi nove mesi del 2011 ammonta a 116,2 milioni di euro rispetto ai 128,1 milioni di euro del periodo a confronto che aveva beneficiato di un maggiore apporto di risorse da parte del capitale di esercizio per l'incremento dei debiti commerciali, connessi a maggiori investimenti, e per lo stanziamento ai fondi rischi e oneri relativo al contenzioso con la Dogana.

Con le risorse finanziarie generate internamente è stata garantita la copertura degli investimenti netti che sono stati contenuti in 45,6 milioni di euro rispetto ai 77,3 milioni di euro dello scorso esercizio.

Il flusso monetario residuo, pari a 70,6 milioni di euro, ha consentito, congiuntamente a quota parte della liquidità di inizio periodo, al rimborso del *Term Loan Facility* per 92,8 milioni di euro.

Il flusso monetario complessivo del periodo, rettificato della quota dei finanziamenti a medio/lungo termine scadenti a breve termine pari a 74,0 milioni di euro, è risultato quindi negativo per 96,0 milioni di euro, portando le disponibilità liquide nette al 30 settembre 2011 a 126,2 milioni di euro.

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

2010		Gen.-Sett. 2011	Gen.-Sett. 2010
<b>(1.320.215)</b>	<b>A.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE</b>	<b>(1.239.664)</b>	<b>(1.320.215)</b>
279.807	Margine operativo lordo	226.362	214.008
28.611	Variazione del capitale circolante operativo	(41.143)	3.443
(33)	Variazione del trattamento di fine rapporto	(3.502)	(32)
(1.418)	Proventi (oneri) diversi	7.482	(2.331)
(14.345)	Proventi (oneri) straordinari (*)	(209)	(14.748)
(42.670)	Imposte correnti pagate	(24.293)	(24.188)
1.155	Variazione altre attività (passività) e fondi rischi	5.840	6.986
<b>251.107</b>	<b>B.- CASH-FLOW OPERATIVO</b>	<b>170.537</b>	<b>183.137</b>
(98.545)	Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	(45.779)	(77.434)
712	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni	193	106
<b>153.274</b>	<b>C.- CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA)</b>	<b>124.951</b>	<b>105.809</b>
(72.723)	(Oneri) proventi finanziari netti	(54.342)	(55.077)
0	Altre variazioni	180	0
<b>80.551</b>	<b>D.- CASH-FLOW NETTO DELPERIODO</b>	<b>70.789</b>	<b>50.732</b>
<b>(1.239.664)</b>	<b>E.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+D)</b>	<b>(1.168.875)</b>	<b>(1.269.483)</b>

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

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Il mese di ottobre per il Sistema Aeroportuale Romano si è chiuso con una crescita complessiva dei passeggeri trasportati dello 0,7% che, se pur positiva, risulta in riduzione rispetto a quanto registrato nei precedenti mesi dell'anno. Tale *performance* è stata veicolata dalla crescita della componente Internazionale (+1,8%), a fronte della riduzione di quella Domestica (-1,5%). Per quanto riguarda la capacità offerta si è registrata una crescita dei posti offerti (+2,0%) e del tonnellaggio (+0,7%), mentre sono risultati in diminuzione dell'1,0% i movimenti totali.

Fiumicino ha chiuso il mese con una sostanziale conferma del volume dei passeggeri di ottobre 2010 (+0,3%), mentre a Ciampino i passeggeri sono aumentati del +3,9%.

Nel periodo gennaio-ottobre 2011, il traffico del sistema aeroportuale romano ha fatto registrare, rispetto all'analogo periodo del 2010, il seguente andamento, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale ed internazionale:

**Dati progressivi al 31 ottobre 2011 e variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente<sup>3</sup>**

	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Domestico	Internazionale
<b>Movimenti</b>	326.523	280.191	46.332	128.444	198.079
D% vs AP	+0,9%	+0,8%	+1,4%	-2,0%	+2,8%
<b>Tonnellaggio</b>	25.585.036	23.229.180	2.355.856	8.061.319	17.523.717
D% vs AP	+1,1%	+0,6%	+6,1%	-0,7%	+1,9%
<b>Pax Totali</b>	36.403.938	32.359.995	4.043.943	11.816.206	24.587.732
D% vs AP	+4,5%	+4,4%	+5,6%	+4,0%	+4,8%
<b>Merce (Kg)</b>	136.160.350	120.447.973	15.712.377	5.304.196	130.856.154
D% vs AP	-4,7%	-6,1%	+8,0%	+13,7%	-5,3%

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

	Internazionale	UE	Extra UE
<b>Movimenti</b>	198.079	134.701	63.378
D% vs AP	+2,8%	+4,7%	-1,0%
<b>Tonnellaggio</b>	17.523.717	9.471.610	8.052.107
D% vs AP	+1,9%	+4,8%	-1,3%
<b>Pax Totali</b>	24.587.732	15.992.878	8.594.854
D% vs AP	+4,8%	+8,1%	-0,8%
<b>Merce (Kg)</b>	130.856.154	26.791.653	104.064.501
D% vs AP	-5,3%	+3,4%	-7,3%

Il traffico passeggeri ha registrato un incremento complessivo del 4,5% rispetto ai primi dieci mesi del 2010, determinato sia da un aumento della capacità offerta (+0,9% di movimenti, +1,9% di posti offerti e +1,1% di tonnellaggio) che del coefficiente di riempimento degli aeromobili (*load factor* +1,8%), che si è attestato al 71,4%.

<sup>3</sup> Dati provvisori.

Tali risultati sono stati raggiunti grazie alla crescita dei volumi trasportati sia in ambito Domestico (+4,0%) che in quello Internazionale (+4,8%): in quest'ultimo si è registrata la crescita del segmento UE (+8,1%), a fronte della riduzione di quello ExtraUE (-0,8%).

Lo scalo di Fiumicino ha registrato un incremento del traffico passeggeri (+4,4%) sostanzialmente analogo a quello del Sistema Aeroportuale (+4,5%), incremento che, come per quest'ultimo, è stato accompagnato da un incremento della capacità offerta (+0,8% per i movimenti, +1,5% per i posti offerti e +0,6% per il tonnellaggio). La maggiore crescita dei passeggeri rispetto a quella dei posti offerti ha portato ad un incremento del coefficiente di riempimento degli aeromobili (+2,0%), passando dal 68,7% dell'anno precedente all'attuale 70,7%.

Anche lo scalo di Ciampino, a progressivo annuo, ha registrato un incremento dei volumi dei passeggeri trasportati pari al +5,6%.

Con riferimento al contenzioso in essere con Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ed ENAC sulla data di esigibilità del corrispettivo per il servizio dei controlli di sicurezza sul 100% del bagaglio da stiva, il Consiglio di Stato, con sentenza depositata il 27 ottobre 2011, ha integralmente respinto l'appello proposto dalle Amministrazioni statali, confermando il colpevole ritardo nella determinazione del corrispettivo in favore di ADR S.p.A. (cioè dal 3 giugno 2003) rispetto alla data di entrata in vigore della normativa sui controlli di sicurezza del 100% bagaglio da stiva (1 febbraio 2003). Con la suddetta sentenza, il Consiglio di Stato ha quindi confermato, in via definitiva, la condanna al pagamento in favore di ADR S.p.A. di 6,7 milioni di euro a titolo risarcitorio, oltre interessi, per un importo complessivo pari a 8,0 milioni di euro circa, peraltro già incassati dalla Società tra giugno e settembre del 2011.

L'effetto positivo di tale sentenza, data la definitività della stessa, è stato recepito nel conto economico della presente Relazione trimestrale.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'ultima frazione dell'esercizio si stima sia caratterizzata da una ulteriore lieve flessione dei ritmi di crescita del traffico da cui conseguirà un marginale contributo ai risultati economici del Gruppo.

Le azioni in corso di miglioramento dell'efficienza gestionale lasciano prevedere per l'esercizio un risultato operativo della gestione non inferiore a quello registrato nel 2010, sempreché non si realizzino situazioni di criticità, ad oggi solo potenziali, con gli operatori aeroportuali.

Tuttavia, grazie ad un livello di investimenti sostanzialmente orientato al mantenimento della capacità produttiva e ad una attenzione costantemente attenta ai riflessi finanziari della gestione, potrà essere rimborsato ad inizio 2012 il debito bancario in scadenza con le risorse della Capogruppo.

In questa prospettiva si sta compiendo, comunque, tutto lo sforzo necessario per una rapida conclusione dell'*iter* approvativo del Contratto di Programma che, come più volte sottolineato, costituisce presupposto indispensabile per l'implementazione di un piano di sviluppo infrastrutturale che consenta di superare gli ormai tangibili limiti di capacità e consentano al Gruppo di riconquistare il merito di credito per accedere a fonti di finanziamento maggiormente adeguate alle prospettive future.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## **ADR S.P.A.: PROSPETTI CONTABILI**

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ADR S.P.A.

(in euro/000)

2010		III Trimestre 2011	III Trimestre 2010	Gen. - Sett. 2011	Gen. - Sett. 2010	Variazione	Variazione %
588.108	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	175.026	166.426	461.128	441.486	19.642	4,4%
8.232	Lavori in corso su ordinazione	1.291	863	3.969	5.817	(1.848)	(31,8%)
596.340	A.- RICAVALI (VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA")	176.317	167.289	465.097	447.303	17.794	4,0%
(213.894)	Consumi di materie e servizi esterni	(58.692)	(56.627)	(160.990)	(157.230)	(3.760)	2,4%
382.446	B.- VALORE AGGIUNTO	117.625	110.662	304.107	290.073	14.034	4,8%
(105.911)	Costo del lavoro	(25.740)	(25.310)	(81.194)	(78.941)	(2.253)	2,9%
276.535	C.- MARGINE OPERATIVO LORDO	91.885	85.352	222.913	211.132	11.781	5,6%
(110.133)	Ammortamenti	(28.953)	(27.865)	(86.696)	(81.866)	(4.830)	5,9%
(11.576)	Altri stanziamenti rettificativi	(2.539)	(360)	(7.465)	(1.011)	(6.454)	638,4%
(5.514)	Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(11.058)	350	(17.594)	(4.544)	(13.050)	287,2%
(1.642)	Saldo proventi e oneri diversi	7.540	(1.098)	7.412	(2.251)	9.663	(429,3%)
147.670	D.- RISULTATO OPERATIVO	56.875	56.379	118.570	121.460	(2.890)	(2,4%)
(71.899)	Proventi e oneri finanziari	(17.991)	(18.395)	(53.763)	(54.382)	619	(1,1%)
(738)	Rettifiche di valore di attivita' finanziarie	0	0	0	(4)	4	(100,0%)
75.033	E.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	38.884	37.984	64.807	67.074	(2.267)	(3,4%)
(18.006)	Saldo proventi ed oneri straordinari	(278)	(831)	(248)	(15.579)	15.331	(98,4%)
57.027	F.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	38.606	37.153	64.559	51.495	13.064	25,4%
(38.301)	Imposte sul reddito del periodo:						
	imposte correnti	(21.388)	(13.756)	(40.098)	(27.387)	(12.711)	46,4%
2.541	imposte anticipate (differite)	4.832	(1.589)	7.122	(1.881)	9.003	(478,6%)
(35.760)		(16.556)	(15.345)	(32.976)	(29.268)	(3.708)	12,7%
21.267	G.- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	22.050	21.808	31.583	22.227	9.356	42,1%

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ADR S.P.A.

(in euro/000)

30-09-2010		30-09-2011	31-12-2010	Variazione
1.958.890	A. - IMMOBILIZZAZIONI	1.907.197	1.949.273	(42.076)
191.306	Immobilizzazioni immateriali *	194.104	192.341	1.763
13.713	Immobilizzazioni materiali	10.021	10.176	(155)
<u>2.163.909</u>		<u>2.111.322</u>	<u>2.151.790</u>	<u>(40.468)</u>
21.985	B. - CAPITALE DI ESERCIZIO	19.500	21.961	(2.461)
223.547	Rimanenze di magazzino	196.170	176.983	19.187
46.329	Crediti commerciali	62.988	53.430	9.558
(174.392)	Altre attivita'	(147.726)	(157.485)	9.759
(70.231)	Debiti commerciali	(81.712)	(70.976)	(10.736)
(124.086)	Fondi per rischi ed oneri	(147.304)	(118.822)	(28.482)
<u>(76.848)</u>	Altre passivita'	<u>(98.084)</u>	<u>(94.909)</u>	<u>(3.175)</u>
2.087.061	C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio (A+B)	2.013.238	2.056.881	(43.643)
27.289	D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	23.706	27.237	(3.531)
<u>2.059.772</u>	E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio e il TFR (C - D)	<u>1.989.532</u>	<u>2.029.644</u>	<u>(40.112)</u>
62.310	coperto da:	62.225	62.310	(85)
702.128	F. - CAPITALE PROPRIO	723.660	702.128	21.532
22.227	Capitale sociale versato	31.583	21.267	10.316
<u>786.665</u>	Riserve e risultati a nuovo	<u>817.468</u>	<u>785.705</u>	<u>31.763</u>
1.461.898	Utile (perdita) del periodo	1.295.111	1.461.898	(166.787)
	G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A MEDIO/LUNGO TERMINE			
20.184	H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)	82.890	25.247	57.643
(208.975)	.debiti finanziari a breve	(205.937)	(243.206)	37.269
(188.791)	.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(123.047)	(217.959)	94.912
<u>1.273.107</u>	<b>(G+H)</b>	<u>1.172.064</u>	<u>1.243.939</u>	<u>(71.875)</u>
<u>2.059.772</u>	<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>	<u>1.989.532</u>	<u>2.029.644</u>	<u>(40.112)</u>
<u>1.690.729</u>	* di cui valore della concessione	<u>1.640.633</u>	<u>1.678.205</u>	<u>(37.572)</u>

# RENDICONTO FINANZIARIO DI ADR S.P.A.

(in euro/000)

2010		Gen. - Sett. 2011	Gen. - Sett. 2010
<u>159.079</u>	<b>A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZ.NETTO A BREVE INIZIALE)</b>	<u>217.959</u>	<u>159.079</u>
	<b>B.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
21.267	Utile (perdita) del periodo	31.583	22.227
110.133	Ammortamenti	86.696	81.866
(718)	(Plus)minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(2)	(3)
719	(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizz.ni	0	(3)
43.119	Variazione del capitale di esercizio	3.175	25.058
(208)	V.ne netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	(3.531)	(156)
<u>174.312</u>		<u>117.921</u>	<u>128.989</u>
	<b>C.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>		
	Investimenti in immobilizzazioni:		
(58.474)	.immateriali	(28.844)	(44.407)
(41.346)	.materiali	(17.629)	(34.896)
(86)	.finanziarie	(11)	(23)
4.687	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni	259	262
<u>(95.219)</u>		<u>(46.225)</u>	<u>(79.064)</u>
	<b>D.- FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
(8.500)	Quota di finanziamenti a medio/lungo termine scadenti a breve termine	(74.022)	(8.500)
(11.713)	Rimborsi di finanziamenti	(92.766)	(11.713)
0	Altre variazioni	180	0
<u>(20.213)</u>		<u>(166.608)</u>	<u>(20.213)</u>
<u>0</u>	<b>E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>58.880</u>	<b>F.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</b>	<u>(94.912)</u>	<u>29.712</u>
<u>217.959</u>	<b>G.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F)</b>	<u>123.047</u>	<u>188.791</u>