



# **RELAZIONE TRIMESTRALE al 31 marzo 2005**

**Aeroporti di Roma Società per Azioni**  
Sede in Fiumicino (Roma) - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320  
Capitale Sociale Euro 62.309.801 i.v.

[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
<b>ANDAMENTO GESTIONALE DEL PRIMO TRIMESTRE 2005 .....</b>	<b>8</b>
PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE .....	9
<i>Le attività del Gruppo</i> .....	9
<i>Gli investimenti del Gruppo</i> .....	13
<i>Il personale di Gruppo</i> .....	14
<i>Le principali Società del Gruppo</i> .....	16
<i>Altri eventi di rilievo del trimestre</i> .....	19
ANDAMENTO ECONOMICO – PATRIMONIALE DEL GRUPPO .....	20
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE .....	25
EVOLUZIONE PREDIBILE DELLA GESTIONE .....	26
<b>ADR SPA: PROSPETTI CONTABILI.....</b>	<b>27</b>
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ADR SPA.....	28
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ADR SPA .....	29

## CARICHE SOCIALI

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

---

#### Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Ing. Federico Falck
<i>Vice Presidente</i>	Prof. Paolo Savona
<i>Amministratore Delegato</i>	Dott. Francesco Di Giovanni
<i>Consiglieri</i>	Mr. Marcus Charles Balmforth Mr. Martyn Booth Dott. Andrea Ciffo Mr. Nicholas Moore Dott. Cesare Pambianchi Mr. John Stuart Hugh Roberts Ing. Pier Giorgio Romiti Dott. Cesare Romiti Dott. Massimo Scarpelli Dott. Francesco Sensi
<i>Segretario</i>	Dott. Massimo Faccioli Pintozzi

---

#### Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	Dott. Fabrizio Rimassa
<i>Sindaci Effettivi</i>	Dott. Roberto Ascoli Dott. Giuseppe Cappella Dott. Giorgio Palasciano Dott. Luigi Tripodo
<i>Sindaci Supplenti</i>	Dott. Giorgio Bovi Dott. Guido Zavadini

---

Società di Revisione	Deloitte & Touche SpA
----------------------	-----------------------

---

## DATI SALIENTI

La tabella seguente riassume i principali dati di traffico del primo trimestre sul sistema aeroportuale romano con evidenza delle variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

<i>Componente di traffico</i>	SISTEMA (°)	Variazione %
<i>Movimenti (n.)</i>	85.750	+6,1%
<i>Tonnellaggio (ton.)</i>	5.941.548	+3,6%
<i>Passeggeri totali (n.)</i>	6.854.490	+8,0%
<i>Merce totale (tonn.)</i>	34.205	-2,5%

(°) Fiumicino + Ciampino

La tabella seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie relative al primo trimestre 2005.

<i>Dati consolidati economici, patrimoniali e finanziari (migliaia di euro)</i>	I Trimestre 2005	31.12.2004	I Trimestre 2004	I Trimestre 2003	I Trimestre 2002 <sup>1</sup>
<i>Ricavi</i>	126.828		121.819	115.816	113.508
<i>Margine operativo lordo</i>	51.286		49.093	40.768	38.160
<i>Risultato operativo</i>	24.332		21.945	14.821	18.537
<i>Risultato netto del periodo:</i>	(950)		(7.120)	(7.379)	(6.657)
<i>di competenza di terzi</i>	626		801	1.598	(684)
<i>di competenza del Gruppo</i>	(1.576)		(7.921)	(8.977)	(5.973)
	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.03.2004</b>	<b>31.03.2003</b>	<b>31.03.2002</b>
<i>Capitale investito</i>	2.291.563	2.306.006	2.373.118	2.385.771	2.373.474
<i>Patrimonio netto</i>	716.143	723.729	710.791	763.558	750.452
<i>Indebitamento finanziario netto</i>	1.575.420	1.582.277	1.662.327	1.622.213	1.623.022
<i>Disponibilità monetarie nette a breve</i>	169.599	162.742	82.692	122.806	70.953
<i>Indebitamento finanziario a m/l termine</i>	1.745.019	1.745.019	1.745.019	1.745.019	1.693.975
<b>Indici</b>	<b>31.03.2005</b>		<b>31.03.2004</b>	<b>31.03.2003</b>	<b>31.03.2002</b>
<i>Ricavi / n. medio risorse impiegate (euro/000)</i>	38		36	35	33
<i>N. passeggeri / n. medio risorse impiegate</i>	2.030		1.891	1.785	1.585
<b>Altre informazioni</b>					
<i>Numero dipendenti</i>	3.825		3.851	3.519	3.607
<i>Investimenti (euro/000)</i>	18.263		8.610	19.806	10.200

<sup>1</sup> In relazione alla riclassifica di alcune voci del conto economico, intervenuta a partire da giugno 2002, il margine operativo lordo del I trimestre 2002 non risulta comparabile con quello dei periodi successivi.

**GRUPPO ADR: PROSPETTI  
CONTABILI CONSOLIDATI**

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

	I Trimestre 2005	I Trimestre 2004	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	126.554	121.931	4.623
Lavori in corso su ordinazione	274	(112)	386
<b>A.- RICAVI</b>	<b>126.828</b>	<b>121.819</b>	<b>5.009</b>
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	764	510	254
<b>B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	<b>127.592</b>	<b>122.329</b>	<b>5.263</b>
Consumi di materie e servizi esterni	(38.049)	(34.592)	(3.457)
<b>C.- VALORE AGGIUNTO</b>	<b>89.543</b>	<b>87.737</b>	<b>1.806</b>
Costo del lavoro	(38.257)	(38.644)	387
<b>D.- MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>51.286</b>	<b>49.093</b>	<b>2.193</b>
Ammortamenti	(23.165)	(23.038)	(127)
Altri stanziamenti rettificativi	(423)	(611)	188
Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(3.265)	(2.757)	(508)
Saldo proventi e oneri diversi	(101)	(742)	641
<b>E.- RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>24.332</b>	<b>21.945</b>	<b>2.387</b>
Proventi e oneri finanziari	(22.718)	(24.480)	1.762
Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.213	284	1.929
<b>F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.827</b>	<b>(2.251)</b>	<b>6.078</b>
Saldo proventi ed oneri straordinari	(496)	(732)	236
<b>G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.331</b>	<b>(2.983)</b>	<b>6.314</b>
Imposte sul reddito del periodo	(3.565)	(3.098)	(467)
Imposte anticipate (differite)	(716)	(1.039)	323
<b>H.- RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(950)</b>	<b>(7.120)</b>	<b>6.170</b>
di cui:			
- di competenza di Terzi	626	801	(175)
- di competenza del Gruppo	(1.576)	(7.921)	6.345

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in euro/000)

	31-03-2005	31-12-2004	Variazione
<b>A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>			
Immobilizzazioni immateriali *	2.128.527	2.140.495	(11.968)
Immobilizzazioni materiali	117.546	110.928	6.618
Immobilizzazioni finanziarie	133.793	138.472	(4.679)
	<u>2.379.866</u>	<u>2.389.895</u>	<u>(10.029)</u>
<b>B. - CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
Rimanenze di magazzino	22.293	22.565	(272)
Crediti commerciali	136.675	124.718	11.957
Altre attivita'	36.145	35.772	373
Debiti commerciali	(117.014)	(102.057)	(14.957)
Fondi per rischi e oneri	(32.904)	(31.015)	(1.889)
Altre passivita'	(66.446)	(66.755)	309
	<u>(21.251)</u>	<u>(16.772)</u>	<u>(4.479)</u>
<b>C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio (A+B)</b>	2.358.615	2.373.123	(14.508)
<b>D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	67.052	67.117	(65)
<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio e il TFR (C-D)</b>	<u>2.291.563</u>	<u>2.306.006</u>	<u>(14.443)</u>
coperto da:			
<b>F. - PATRIMONIO NETTO</b>			
- quote del Gruppo	694.372	701.558	(7.186)
- quote di terzi	21.771	22.171	(400)
	<u>716.143</u>	<u>723.729</u>	<u>(7.586)</u>
<b>G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	1.745.019	1.745.019	0
<b>H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>			
.debiti finanziari a breve	24.971	16.560	8.411
.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(194.570)	(179.302)	(15.268)
	<u>(169.599)</u>	<u>(162.742)</u>	<u>(6.857)</u>
	<u>1.575.420</u>	<u>1.582.277</u>	<u>(6.857)</u>
(G+H)			
<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>	<u>2.291.563</u>	<u>2.306.006</u>	<u>(14.443)</u>
(*) di cui: valore concessione	1.934.383	1.946.704	(12.321)

**ANDAMENTO GESTIONALE DEL  
PRIMO TRIMESTRE 2005**



## PRINCIPALI FATTI GESTIONALI DEL TRIMESTRE

### *Le attività del Gruppo*

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

#### **Attività aeronautiche**

Rispetto all'analogo periodo del 2004, il traffico del sistema aeroportuale romano nel primo trimestre del 2005 ha fatto registrare il seguente andamento, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale e internazionale:

Dati al 31 marzo 2005 (Tra parentesi sono evidenziate le variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente)

Componente di traffico	<b>SISTEMA</b>	<b>Fiumicino</b>	<b>Ciampino</b>	<b>Nazionale</b>	<b>Internazion.</b>
<b>Movimenti (n.)</b>	85.750 (+6,1%)	73.816 (+3,4%)	11.934 (+26,8%)	40.780 (+0,0%)	44.970 (+12,3%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	5.941.548 (+3,6%)	5.393.047 (+1,5%)	548.501 (+30,5%)	2.333.943 (-3,7%)	3.607.605 (+8,9%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	6.854.490 (+8,0%)	6.056.131 (+4,0%)	798.359 (+53,4%)	2.781.949 (-1,6%)	4.072.541 (+15,8%)
<b>Merce totale (ton.)</b>	34.205 (-2,5%)	28.236 (-6,6%)	5.969 (+22,5%)	2.913 (-26,9%)	31.292 (+0,6%)

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

Componente di traffico	<b>Internazion.</b>	<b>U.E.</b>	<b>Extra U.E.</b>
<b>Movimenti (n.)</b>	44.970 (+12,3%)	31.570 (+18,8%)	13.400 (+0,5%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	3.607.605 (+8,9%)	2.112.961 (+18,9%)	1.494.644 (-2,6%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	4.072.541 (+15,8%)	2.812.390 (+26,7%)	1.260.151 (-2,9%)
<b>Merce totale (tonn.)</b>	31.292 (+0,6%)	10.215 (+18,4%)	21.077 (-6,2%)

Nella prima frazione dell'esercizio 2005, i tassi di incremento del traffico passeggeri sul sistema aeroportuale romano permangono apprezzabili rispetto all'analogo periodo del 2004 (+8,0%) e sono accompagnati da una crescita anche dei movimenti (+6,1%) e del tonnellaggio aeromobili (+3,6%).

Lo sviluppo del traffico passeggeri registrato sullo scalo di Fiumicino, pari al 4,0%, risulta particolarmente sostenuto dal traffico in ambito UE ed è derivato sia dall'incremento di capacità offerta che dall'aumento del "load factor".

A Ciampino si è registrato un notevole incremento del traffico passeggeri (+53,4%) trainato dal segmento "Low Cost" che continua il proprio sviluppo sullo scalo. In particolare, il vettore Ryanair, nei primi tre mesi del 2005, ha inaugurato nuovi collegamenti giornalieri con Luton, Niederrhein, Liverpool, Durham Tees Valley, Valencia ed East Midlands.

Il comparto delle attività "aviation" ha risentito positivamente dello sviluppo del traffico in tutte le sue componenti (ad eccezione delle attività di handling), registrando uno sviluppo complessivo dei ricavi del 3,2%.

In dettaglio, i ricavi aeronautici per diritti aeroportuali sono stati pari a 34,0 milioni di euro, con un incremento del 6,6% rispetto al I trimestre 2004.

Con riferimento alla gestione delle infrastrutture di scalo centralizzate e dei servizi di terminal, il fatturato realizzato nel I trimestre del 2005 (7,9 milioni di euro) risulta in crescita di circa il 4% rispetto a quanto maturato nello stesso periodo del 2004 (7,6 milioni di euro).

Il sistema automatico di smistamento dei bagagli BHS nel corso del primo trimestre 2005 ha trattato circa 1.113.000 bagagli (+1,2% rispetto al I trimestre 2004), con una percentuale totale di bagagli disguidati pari allo 0,1% (+0,002% rispetto al I trimestre 2004 ) di cui 0,042% a causa dell'impianto e 0,058% per cause riconducibili agli impianti multilivello e controlli di sicurezza.

Per quanto riguarda l'analisi dell'andamento delle attività di assistenza passeggeri e di rampa e trattamento bagagli, che hanno registrato una flessione del 2,8%, si rimanda al paragrafo dedicato ad ADR Handling SpA (ADRH).

Nel periodo considerato le attività di sicurezza svolte dalla Capogruppo ADR hanno generato un fatturato di 11,7 milioni di euro, rispetto ai 10,9 milioni di euro del I trimestre 2004 (+7,4%).

Si segnala che a far data dal 1 febbraio 2005 la DCA (Direzione Circostrizionale Aeroportuale) ha affidato ad ADR SpA la completa gestione del sistema tesseramento sugli aeroporti di Fiumicino e Ciampino. Su Ciampino la locale DCA ha reso obbligatorio, con ordinanza, la presentazione per la richiesta dei permessi dell'attestato di sicurezza. Questa disposizione incrementerà l'attività di addestramento già avviata nel corso del 2004.

### **Attività immobiliari**

Per quanto concerne l'attività di subconcessione di spazi, i proventi derivanti da canoni e utenze sugli aeroporti di Fiumicino e Ciampino per il primo trimestre 2005 ammontano a 6,9 milioni di euro, con una variazione positiva di circa l'8,5% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno.

Sui risultati conseguiti nel trimestre sullo scalo di Fiumicino hanno influito positivamente le maggiori superfici subconcesse in occasione dell'apertura della nuova Cargo City, l'incremento del canone di subconcessione delle sale VIP e la contrattualizzazione di ulteriori siti utilizzati dai gestori dei servizi di telefonia mobile.

Su Ciampino si registra l'entrata in esercizio di maggiori superfici grazie alla composizione di alcuni contenziosi pregressi e relativa sostituzione dei subconcessionari interessati.

I proventi derivanti dai contratti a royalties su Fiumicino e Ciampino ammontano a 3,9 milioni di euro sostanzialmente in linea rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

In particolare su Fiumicino si evidenziano minori ricavi nella categoria "rent a car" (-11,5%), compensati da andamenti positivi delle altre voci ("catering" ed "hotel"), mentre su Ciampino si registra il migliore andamento della voce "petrolieri avio" (+33,1%).

La gestione del sistema parcheggi negli scali di Fiumicino e Ciampino, con un consuntivo pari ad 6,5 milioni di euro, evidenzia nel I trimestre 2005 rispetto allo scorso anno, una variazione positiva pari al 17,2%, attribuibile all'effetto prezzi oltre che al buon andamento del traffico.

Nel corso periodo in esame sono proseguite le attività volte al mantenimento e alla gestione delle infrastrutture aeroportuali, al fine di garantirne l'affidabilità, attraverso il puntuale rinnovo dei contratti di servizio in scadenza relativi alla manutenzione delle aree a verde air-side, gestione delle mense, pulizia meccanizzata e manuale delle aree esterne dell'aeroporto di Fiumicino e di raccolta e trasporto a discarica dei rifiuti solidi urbani di Fiumicino e Ciampino.

### **Attività commerciali**

I ricavi derivanti dalle vendite dirette registrano per il primo trimestre 2005 una crescita del 15,8% rispetto all'anno precedente, a fronte di un incremento dell'8,2% del traffico in partenza. La spesa media per passeggero è cresciuta del 7,1% rispetto al 2004, risultato ottenuto grazie all'efficacia di programmi quali l'introduzione del "fine food" nei negozi (+34,9% di incremento sul 2004 nella merceologia alimentari), attività di comunicazione e merchandising e promozioni volte anche a eliminare i prodotti con bassa rotazione.

La performance peraltro sconta gli effetti negativi della riduzione di vendite di tabacchi ai passeggeri dei dieci nuovi Paesi UE; sugli altri prodotti, l'entrata di tali Paesi nella UE ha anche comportato, in costanza dei prezzi praticati ai passeggeri, l'assorbimento dell'IVA da parte di ADR SpA.

Sull'aeroporto di Ciampino si registra un incremento del fatturato del +59,1% rispetto al I trimestre 2004, superiore alla crescita del traffico.

Le attività commerciali in subconcessione registrano per il primo trimestre 2005 un decremento del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente in quanto ha influito negativamente la fase di transizione per sostituire il principale subconcessionario "retail" The Nuance. Per le attività degli altri concessionari "retail" si registra un +6,9% rispetto all'anno precedente, anche per i benefici derivanti dalla parziale chiusura delle attività di The Nuance.

All'aumento dei ricavi hanno contribuito, oltre la ristrutturazione del negozio di Gucci, l'apertura di quattro nuovi negozi (Angelini Benessere, 2 shops Bijoux Terner – 12 Euro e Tre).

E' stata lanciata nel primo trimestre un'azione di "scouting" di mercato con nuovi "retailers" e si sta portando a termine il lavoro di presentazione all'ENAC del nuovo piano di sviluppo finalizzato alla identificazione di nuove aree commerciali all'interno delle aerostazioni. Tali nuovi spazi porteranno benefici nella seconda parte dell'anno.

Si registra inoltre una buona performance dell'area "Food & Beverage" (+11,2%) cui hanno contribuito in modo particolare il settore voli intracomunitari (+24% dei ricavi a fronte del +15,4% dei passeggeri imbarcati) ed il settore voli internazionali (+15% dei ricavi rispetto ad un +9,0% di passeggeri imbarcati).

Si segnala che il progetto di ristrutturazione e sviluppo delle attività di "Cisim Food in liquidazione", su cui ha lavorato la società ADR nel corso dell'ultimo trimestre del 2004, risulta condizionato dalla decisione della società Cirio Finanziaria di attivare un'asta pubblica per la vendita delle azioni rappresentative del Capitale Sociale di Cisim Food.

Nell'area "Other Royalties" (cambiavalute, avvolgi bagagli, ecc.) si registra un incremento del 46,8%, derivante prevalentemente dalle nuove attività di cambio.

Si segnala in particolare che i ricavi sullo scalo di Ciampino hanno registrato una variazione positiva dell'83,1% (per un totale di 0,4 milioni di euro) a fronte di un incremento del traffico passeggeri imbarcati pari al 53,1%.

I ricavi pubblicitari del primo trimestre 2005 evidenziano una crescita del 4,7% sul 2004 principalmente per la vendita degli spazi relativi ai nuovi impianti realizzati nel Molo A di Fiumicino, i cui contratti hanno decorrenza dal 1 gennaio 2005.

Inferiore alle aspettative la performance della gestione degli spazi nell'Area C (Molo e Terminal) poco richiesta dal mercato degli investitori pubblicitari.

### **Servizi tecnici ed informatici**

Nel corso del primo trimestre 2005 sono proseguite, per le infrastrutture e gli impianti, le attività finalizzate a garantire l'affidabilità e la continuità di esercizio necessarie per conseguire un livello di qualità dei servizi allineato con le esigenze del Cliente aeroportuale e con quello dei migliori scali aeroportuali europei.

Di particolare rilievo risulta l'avvio delle attività propedeutiche per la costituzione del Consorzio energetico aeroportuale con altri operatori.

Con riferimento all'attività di adeguamento tecnologico e funzionale dei sistemi applicativi aziendali, si segnala che nel corso del primo trimestre 2005 sono proseguite le attività relative alla implementazione dei seguenti sistemi:

- **Nuovo Handling Cargo System (HCS):** è stato finalizzato lo studio per la realizzazione di un portale che consentirà agli spedizionieri di ottenere on-line le informazioni sullo status delle proprie merci con evidenti vantaggi operativi. Il rilascio delle nuove funzioni è previsto entro il secondo semestre 2005.
- **Nuovo sistema di gestione vendite:** con riferimento al nuovo sistema ADR SHOP, rilasciato in operativo a fine 2004, è in corso di realizzazione il datawarehouse per le rilevazioni statistiche inerenti le vendite dirette che sarà disponibile entro il secondo trimestre 2005.
- **Nuovo sistema di gestione attività operative di scalo (UFIS):** sono state avviate le necessarie implementazioni e personalizzazioni per pervenire, entro il secondo semestre del 2005, al rilascio operativo dei moduli acquisiti nel corso del 2004 (moduli per la gestione delle infrastrutture di scalo e per l'assistenza nell'area passeggeri, nonché il modulo per l'utilizzo wireless del sistema (Grams) che consentirà l'acquisizione dei dati operativi in tempo reale);
- **Outsourcing CED:** si è proceduto, sulla base dell'accordo preliminare stipulato con la Società aggiudicataria, ad attivare l'iter per l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte di enti ed autorità competenti. E' stata inoltre predisposta la documentazione contrattuale al fine di pervenire, entro il secondo trimestre 2005, alla cessione del ramo di azienda CED con contestuale affidamento dei servizi di elaborazione dati alla stessa aggiudicataria.
- **Modulo SAP RE (Real Estate):** è entrato in esercizio il modulo RE di SAP che consentirà la contrattualizzazione e la fatturazione delle concessioni commerciali in maniera integrata con i sistemi contabili in uso presso il Gruppo ADR (moduli SAP FI e CO). Le attività verranno ultimate entro il secondo trimestre 2005.

### **Tutela ambientale**

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

L'ente di certificazione Dasa - Rägister effettuerà, nel mese di aprile 2005, la verifica per il rinnovo della certificazione ISO 14001 dello scalo di Fiumicino e nel secondo semestre verrà effettuata la verifica periodica di mantenimento, integrata per i SGA di Fiumicino e Ciampino.

A Fiumicino è proseguita la campagna di monitoraggio in continuo dei campi elettromagnetici, avviata nel 2002, ed è iniziata una nuova campagna di monitoraggio della qualità dell'aria nelle aree aeroportuali ritenute maggiormente significative.

Per entrambi gli scali è iniziato l'aggiornamento del Rapporto Ambientale ADR con i dati relativi all'anno 2004.

### **Qualità**

E' proseguito il programma di controlli sulle variabili quantitative caratteristiche attraverso il monitoraggio, effettuato giornalmente dal personale ADR SpA, del livello di qualità erogata per i principali servizi forniti a Fiumicino.

Le analisi effettuate confermano il livello generalmente elevato dei servizi prestati in aeroporto, pur meritando, alcuni indicatori dell'area "aviation", attenzione per il loro miglioramento. In particolare:

- per la riconsegna dei bagagli, il livello di servizio erogato a Fiumicino è stato inferiore al valore pubblicato nella Carta dei Servizi (90% di rispetto dei tempi stabiliti) di circa cinque punti percentuali per la riconsegna del primo bagaglio e di circa tre punti per l'ultimo;
- i tempi di coda registrati al controllo dei bagagli a mano sono stati di 3'01" rispetto ai 3'05" riscontrati nei primi tre mesi del 2004, confermando un tempo di servizio costante ed inferiore al valore di sei minuti previsto dalla Carta dei Servizi nel 90% dei casi;
- il tempo medio di attesa in coda per le operazioni di accettazione dei passeggeri è stato di 6'28", migliore di circa mezzo minuto rispetto ai valori registrati nel corso del 2004, ma ancora superiore a quanto indicato nella Carta dei Servizi (6');
- la puntualità di scalo ha registrato un miglioramento di 10 punti percentuali dei voli arrivati con un ritardo superiore ai 15 minuti nel primo trimestre del 2005 che sono stati il 20,9% contro il 30,9% registrato nell'analogo periodo del 2004. Simile l'andamento dei ritardi superiori ai 15 minuti per i voli in partenza con un miglioramento di sei punti percentuali rispetto all'andamento dei primi tre mesi dello scorso anno (22,9% verso il 28,3%).  
Fiumicino ha rispettato l'indicatore definito nella Carta dei Servizi per la "percentuale di ritardi in partenza" pari al 25% dei voli, ma a causa del forte miglioramento della puntualità in arrivo, non ha mantenuto lo standard previsto per il "recupero dei tempi di transito sullo scalo" (1% differenza tra i ritardi dei voli in arrivo e i ritardi dei voli in partenza rispetto ai tempi programmati).

### ***Gli investimenti del Gruppo***

Nel trimestre in esame sono stati realizzati investimenti per 18,3 milioni di euro (8,6 milioni di euro nell'analogo periodo del 2004).

Per quanto riguarda lo sviluppo infrastrutturale, nell'ambito del programma attuativo si segnala la messa in esercizio dell'impianto movimentazione merci della nuova Cargo City.

Tra le opere in corso di realizzazione, si segnalano le seguenti:

- *Aerostazioni:* Terminal A, nuovo manufatto per bagagli originanti nazionali e nuove sale remote per traffico domestico; terminal C, estensione molo ovest per nuovi n. 16 gates d'imbarco passeggeri; terminal C, riutilizzo area ex cerimoniale per nuovi banchi accettazione; terminal C, riprotezione manufatto radiogeno 1° e 2° fase; terminal C, nuovi uffici enti di stato e predisposizione negozi;

- *Infrastrutture:* parcheggio multipiano 5° modulo; ampliamento parcheggio lunga sosta 2° fase; manutenzione straordinaria sulla viabilità aeroportuale 2° fase;
- *Impianti:* interventi di 2° fase sulla rete gallerie; avvio dei lavori relativi alla realizzazione dei sistemi di monitoraggio luci Piste di volo 2 e 3;
- *Piste di volo:* interventi urgenti via di rullaggio Delta; sigillatura giunti via di rullaggio Alfa; raddoppio via di rullaggio Bravo settore nord; realizzazione piazzali aeromobili sud-est 1° fase; realizzazione piazzali aeromobili zona ovest;
- *Ciampino:* riconfigurazione area partenze 2° fase; riconfigurazione aree commerciali 2° fase; attivazione piano di sviluppo 1° fase.

Si segnala inoltre l'ultimazione dei seguenti interventi:

- *Infrastrutture:* opere di adeguamento magazzini ed uffici della Cargo City (nuovo casellario spedizionieri, locale isola veterinaria, sistema di chiamata numerica riconsegna merci); nuovo parcheggio clienti e addetti cargo;
- *Ciampino:* vetrate lato air-side e opere connesse;
- *Piste di volo:* interventi di ripristino tratti di pista 16/C-34/C.

Tra gli interventi di prossimo inizio si segnalano:

- *Infrastrutture:* completamento delle opere di adeguamento magazzini ed uffici della Cargo City; interventi su viabilità viadotto nazionale; riutilizzo area ex cargo per la realizzazione di nuovi piazzali; riprotezione parcheggi breve sosta denominati PR1 e PR8;
- *Aerostazioni:* molo A, sostituzione controsoffitti ed impianto di illuminazione; ex terminal domestico, riadattamento sistema bagagli; terminal A, trasferimento controlli di sicurezza ed attività play-on; terminal B, riconfigurazione galleria commerciale B11/B21; terminal C, potenziamento voli sensibili 1° e 2° fase; terminal C, hall transiti nuovo tax refund;
- *Piste di volo:* risanamento viabilità perimetrale ed accessi piste; implementazione sistema di monitoraggio rumore; interventi di ripristino locale regolarità pista n° 3;
- *Ciampino:* manutenzione viabilità e parcheggi; riqualifica piazzali ed allargamento raccordo AC.

## ***Il personale di Gruppo***

Per quanto riguarda il personale del Gruppo, la tabella seguente mostra l'organico medio dei primi tre mesi, a raffronto con il relativo periodo dell'esercizio precedente:

<b>Forza media</b>	<b>I trim. 2005</b>	<b>I trim. 2004</b>	<b>variazione</b>
dirigenti	61	63	(2)
impiegati	2.097	2.050	47
operai	1.218	1.243	(25)
<b>totale</b>	<b>3.376</b>	<b>3.356</b>	<b>20</b>

Il personale in forza al 31 marzo 2005, incluso quello assunto con contratto a tempo determinato, è di 3.825 unità ed è così ripartito per categoria:

Forza puntuale	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	variazione vs marzo 04	variazione vs dic 04
Dirigenti	61	62	59	(1)	2
Quadri	248	251	250	(3)	(2)
Impiegati	2.069	2.051	2.039	18	30
Operai	1.447	1.487	1.361	(40)	86
<b>Totale</b>	<b>3.825</b>	<b>3.851</b>	<b>3.709</b>	<b>(26)</b>	<b>116</b>
<i>di cui:</i>					
<i>a tempo indeterminato</i>	<i>2.961</i>	<i>2.891</i>	<i>2.938</i>	<i>70</i>	<i>23</i>
<i>a tempo determinato</i>	<i>864</i>	<i>960</i>	<i>771</i>	<i>(96)</i>	<i>93</i>

e così suddiviso *per società*:

Forza puntuale	CTI	CTD	31.03.2005	31.12.2004
ADR SpA	1.921	394	2.315	2.314
ADR Handling SpA	984	468	1.452	1.338
ADR Engineering SpA Unipersonale	29	1	30	29
ADR Tel SpA	17	0	17	17
ADR Advertising SpA	10	1	11	11
<b>totale</b>	<b>2.961</b>	<b>864</b>	<b>3.825</b>	<b>3.709</b>

La variazione incrementale di 116 unità (+3,1%) rispetto al 31.12.2004 è il frutto di una crescita sia dei contratti a tempo determinato (+93 risorse) che di quelli a tempo indeterminato (+23 risorse).

Nello specifico la variazione positiva dei contratti a tempo determinato è correlata all'avvio della stagione estiva. Infatti, a marzo si registra, rispetto al mese di dicembre 2004, un incremento del 17% dei passeggeri e del 3% dei movimenti serviti da ADR Handling SpA. Si tratta comunque di un dato in linea con le previsioni e con una tipologia di part-time a 4 ore.

Inoltre si evidenzia che la produttività progressiva del personale medio equivalente per movimento servito da ADR Handling SpA, relativa al sistema aeroportuale di Fiumicino e Ciampino nel primo trimestre 2005, presenta un incremento del 12,7% rispetto al primo trimestre 2004. Positivo anche l'andamento della produttività del Gruppo (rapporto n.passeggeri/organico medio, cioè Full Time Equivalent) che registra un incremento del 6,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Infatti, nel mese di gennaio 2005 è stato completato il complessivo piano delle 167 trasformazioni di parte del personale del Gruppo da contratti a tempo determinato a contratti a tempo indeterminato, con l'ultimo gruppo di risorse interessato (4 addetti alle manutenzioni in ADR SpA e 41 addetti di rampa e scalo di ADR Handling SpA). Parallelamente è stata avviata la riduzione del servizio del trasporto del personale da e per l'aeroporto di Fiumicino che rappresentava la corrispondente misura di efficientamento e di riduzione del costo dei relativi contratti. Entrambe le misure erano state oggetto di specifici accordi sindacali.

Per quanto riguarda lo scenario generale si segnala che la trattativa per il rinnovo del contratto Nazionale, scaduto il 31 dicembre 2003, è stata avviata dalla Associazione di Categoria Assaeroporti nel dicembre 2004.

Per quanto riguarda l'ambito organizzativo, è stata istituita, alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato della Capogruppo ADR SpA, la Direzione Centrale Supply Chain con l'obiettivo di ottimizzare i processi relativi alle acquisizioni ed agli approvvigionamenti del Gruppo. Inoltre, in esecuzione alle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione, sono state formalizzate la composizione e le funzioni dell'Organo Giudicante, del sottocomitato ed il Responsabile dell'Organismo di Vigilanza, previsti dal modello ex D.Lgs 231/2001 adottato dalla Società.

Sul versante della formazione, nel corso del primo trimestre del 2005, la società ADR SpA ha predisposto 15 corsi di addestramento e formazione per complessive 5.457 ore con il coinvolgimento di 95 partecipanti tra Dirigenti, Quadri, Impiegati ed Operai. L'attività di formazione ha previsto anche la predisposizione di 8 corsi per il personale di altri aeroporti (Lamezia Terme, Genova, Palermo).

Per quanto concerne il Recruiting e la Selezione del personale, nel corso dell'anno sono stati avviati a selezione 123 candidati esterni necessari alla manutenzione del bacino di reperimento dei contratti a tempo determinato.

Per quanto riguarda, infine, l'osservanza del D. Lgs. 626/94 (sicurezza e salute nei luoghi di lavoro), del D.M. 10.3.98 (criteri generali di sicurezza antincendio e gestione dell'emergenza nei luoghi di lavoro) e del D. Lgs. 196/03 (codice privacy), sono stati approntati e aggiornati i documenti relativi alla sicurezza inerente ai cicli produttivi, ai rischi di incendio dei luoghi di lavoro, al piano di autocontrollo dei prodotti alimentari deperibili e non deperibili, alle procedure d'emergenza e d'evacuazione con particolare riferimento alle Aerostazioni, prove d'evacuazione e gli adempimenti previsti dal nuovo codice privacy (misure di sicurezza- formalizzazione incarichi – informative etc). Tali azioni si riflettono efficacemente sull'indicatore relativo agli infortuni sul lavoro che ha fatto registrare una riduzione delle ore non lavorate per infortunio dello 0,2% rispetto al primo trimestre del 2004.

## ***Le principali Società del Gruppo***

### **ADR Handling SpA**

Nel primo trimestre 2005, il traffico servito sullo scalo di Fiumicino da ADR Handling SpA (ADRH), Società che nell'ambito del Gruppo svolge le attività di assistenza passeggeri e di rampa, viene analizzato nelle sue principali componenti nella seguente tabella:

	<b>I trimestre 2005</b>	<b>I trimestre 2004</b>	<b>variazione</b>
Componente di traffico	<b>Handling su Fiumicino</b>	<b>Handling su Fiumicino</b>	<b>Handling su Fiumicino</b>
<b>Movimenti aeromobili (n°)</b>	22.360	20.892	+7,0%
<b>Tonnellaggio aeromobili</b>	2.015.375	2.089.188	(3,5%)
<b>Passeggeri (n°)</b>	1.891.291	1.972.245	(4,1%)
<b>Traffic unit</b>	1.962.162	2.083.850	(5,8%)



Anche per quanto riguarda l'andamento del traffico rispetto al I trimestre 2004, si è consuntivato un netto incremento della componente movimenti alla quale si è contrapposto un significativo decremento del tonnellaggio e delle altre componenti. Tale fenomeno è derivato dall'acquisizione di clienti (vettori) con molti movimenti, ma che operano con aeromobili di piccolo tonnellaggio, e dalla riduzione di vettori che operavano con aeromobili di media e grande capacità che hanno cessato l'attività o sono passati ad altri Handlers.

Con riferimento allo scalo di Ciampino, il confronto con l'anno precedente evidenzia un significativo incremento dei movimenti (+26,8%) in particolare per il vettore Ryanair che ha incrementato l'operatività del 57,4%. Solo per la componente charter si rileva una riduzione anche per alcuni trasferimenti sullo scalo di Fiumicino.

Gli indicatori dei livelli di servizio<sup>2</sup> hanno avuto nel trimestre il seguente andamento:

	I trimestre 2005	I trimestre 2004	Obiettivo 2005
Bagagli "Left behind"	0,43	0,30	0,60
Puntualità di scalo	99,93%	99,89%	99,50 %

Da segnalare, infine, che in relazione alla Puntualità di scalo "a 0 minuti" con obiettivo 98%, il dato consuntivo per il I trimestre 2005 è risultato pari a 99,64%.

ADRH misura, inoltre, la performance del servizio bagagli rispetto agli obiettivi fissati nella "Carta dei Servizi" definiti da ADR SpA.

	I trimestre 2005	I trimestre 2004	Obiettivo 2005
Riconsegna bagagli voli nazionali – carta servizi first bag*	99,47%	97,46%	90,0%
Riconsegna bagagli voli nazionali – carta servizi last bag*	99,47%	98,86%	90,0%
Riconsegna bagagli voli internazionali – carta servizi first bag**	98,00%	99,02%	90,0%
Riconsegna bagagli voli internazionali – carta servizi last bag**	95,55%	98,32%	90,0%

\* **STANDARD voli nazionali:** inizio riconsegna entro 22 min. e termine entro 30 min dall'arrivo del volo; target da rispettare nell' 90% dei voli.

\*\* **STANDARD voli internazionali:** inizio riconsegna entro 30 min. e termine entro 38 min dall'arrivo del volo; target da rispettare nell' 90% dei voli.

L'aeroporto di Ciampino non ha ancora una rilevazione dei livelli di servizio effettuata secondo degli schemi ed un calendario prestabilito. Controlli interni all'organizzazione della Società consentono di affermare che gli indicatori della carta dei servizi sono sostanzialmente rispettati.

Gli incrementi del traffico registrati sia per lo scalo di Fiumicino che per Ciampino non hanno determinato un parallelo incremento di fatturato che si attesta per le "attività aviation" su un importo di circa 18,6 milioni di euro (18,9 milioni di euro al 31 marzo 2004). Le principali cause si possono sintetizzare nella forte pressione operata da parte dei vettori per ottenere rinnovi contrattuali a condizioni sempre più competitive e l'incremento sullo scalo di Fiumicino dell'incidenza di aeromobili di minor peso medio con una minore remunerazione unitaria.

<sup>2</sup> **Legenda:**

**LEFT-BEHIND:** l'indicatore esprime, ogni 1000 passeggeri imbarcati, il numero di bagagli non imbarcati insieme al "proprietario", per responsabilità attribuibili al gestore.  
**PUNTUALITA' DI SCALO:** indica la percentuale di voli in partenza per cui non ci sia stato un ritardo superiore ai 15 minuti dovuto a responsabilità del gestore.  
**RICONSEGNA BAGAGLI:** l'indicatore fornisce la percentuale di voli per i quali sono stati rispettati gli standard dei tempi di riconsegna bagagli, tenendo conto esclusivamente delle *responsabilità attribuibili al gestore del servizio*. Gli standard di riferimento prevedono l'ultimo bagaglio posizionato sul nastro entro un certo numero di minuti dall'ATA (Actual Time of Arrival).

Per l'attività "non aviation" si segnala, in particolare, la riduzione dei ricavi verso ADR SpA (-132 mila euro), con particolare riferimento ai servizi prestati sullo scalo di Ciampino.

Per quanto riguarda la dinamica dei costi si segnala un incremento dei consumi di materie e servizi con particolare riferimento ai costi di manutenzione dei mezzi ed attrezzature di rampa (+330 mila euro), mentre il costo del personale, pur registrando una riduzione di 116 mila euro rispetto allo stesso periodo precedente, presenta un peggioramento in termini di incidenza percentuale sul fatturato (+1,4%).

Conseguentemente il margine operativo lordo, pari a 1.222 mila euro si è ridotto di 654 mila euro rispetto allo stesso periodo precedente, mentre il risultato netto si presenta in perdita per 1.085 mila euro rispetto alla perdita di 501 mila euro del precedente periodo.

### **ADR Engineering SpA**

Nel primo trimestre 2005 la Società ha consuntivato un risultato economico positivo per 73 mila euro rispetto ad una perdita di 197 mila euro registrata nell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato è derivato dall'incremento dei ricavi di 568 mila euro (+68%) conseguito sia verso ADR SpA (218 mila euro) che verso soggetti terzi (350 mila euro).

L'espansione dei ricavi si è riflessa in un miglioramento del margine operativo lordo che si è attestato a 177 mila euro rispetto al valore negativo del I trimestre 2005 (-165 mila euro).

### **ADR Tel SpA**

ADR Tel ha chiuso il trimestre in esame con un utile netto di 120 mila euro (86 mila euro nel I trimestre 2004).

I ricavi della Società sono risultati pari a 1.629 mila euro, con un incremento del 34% rispetto al I trimestre 2004 prevalentemente per l'attivazione di nuovi servizi (manutenzione impianti di Ciampino, garanzia di livelli di servizio più elevati sulla rete LAN, etc.) e per lo svolgimento di attività specifiche per la capogruppo ADR SpA.

Il margine operativo lordo, pari a 429 mila euro, è aumentato del 60% in termini assoluti e di quattro punti percentuali in termini di incidenza sui ricavi (dal 22% del I trimestre 2004 al 26% del trimestre in esame).

### **ADR Advertising SpA**

La società ha conseguito nel primo trimestre del 2005 un utile netto di 331 mila euro, con un incremento di 66 mila euro rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato, pari a 5.675 mila euro, è risultato in crescita del 5,7%, mentre il margine operativo lordo è aumentato del 30,0%, attestandosi in termini di incidenza sui ricavi al 10,1% rispetto all'8,2% registrato nel I trimestre 2004.

### **ACSA Ltd**

L'utile netto conseguito nel periodo in esame dalla Società, partecipata al 20% attraverso ADR IASA Ltd, è pari a 123,8 milioni di rand (15,4 milioni di euro, al cambio medio di periodo) rispetto a 46,9 milioni di rand del I trimestre 2004 (5,5 milioni di euro).

Tale rilevante incremento deriva dal fatto che il risultato del primo trimestre 2004 risultava particolarmente sfavorevole in quanto recepiva l'accertamento prudenziale nei conti di ACSA di un importo di 127 milioni di rand al lordo dell'effetto fiscale (15,0 milioni di euro al cambio medio del trimestre) a fronte della riduzione dei diritti introitati dalla Società negli esercizi chiusi al 31.03.2002 e al 31.03.2003, prevista in un documento emesso dal "Regulating Committee", nominato dal Governo sudafricano.

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

#### **Quadro normativo e regolamentare**

In data 17.2.2005 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale il D. Lgs. 17.1.2005 n. 13, che ha dato attuazione alla direttiva 2002/30/CE, relativa all'introduzione di restrizioni operative ai fini del contenimento del rumore negli aeroporti comunitari. Nella sostanza, tali restrizioni potranno comportare, ad esempio, il divieto di voli notturni e/o la riduzione o il divieto dell'accesso di voli marginalmente conformi.

In data 1.4.05, è stata pubblicata in G.U. la L. 31.3.2005 n° 43 di conversione del D.L. 31.1.05, n. 7 - entrata in vigore il 2.4.2005 - , all'interno della quale, unitamente ad altri argomenti, all'art. 6 quater, si prevede l'incremento di 1 € a passeggero dell'addizionale comunale sui diritti di imbarco già prevista con L. 350/2003 (che pertanto è divenuta di 2 €), nonché una diversa assegnazione in percentuale della citata addizionale (in particolare, aumento per i Comuni interessati e conseguente diminuzione del finanziamento delle misure di security).

L'incremento dell'addizionale intervenuto è destinato – ex lege - ad alimentare il Fondo Speciale per il sostegno del reddito e dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione del personale del settore del trasporto aereo, costituito ai sensi del D.L. 249/04 convertito con L. 291/04.

L'art. 6 quater prevede, inoltre, espressamente che le maggiori entrate derivanti dall'incremento dell'addizionale sono versate all'entrata del bilancio dello Stato per essere riassegnate ad apposito capitolo dello stato di previsione del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali ai fini del loro trasferimento al Fondo Speciale. Il Ministero dell'Economia e delle Finanze è autorizzato ad apportare, con propri decreti, le occorrenti variazioni di bilancio.

## ANDAMENTO ECONOMICO – PATRIMONIALE DEL GRUPPO

### Conto Economico riclassificato consolidato

(in euro/000)

	I Trimestre 2005	I Trimestre 2004	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	126.554	121.931	4.623
Lavori in corso su ordinazione	274	(112)	386
<b>A.- RICAVI</b>	<b>126.828</b>	<b>121.819</b>	<b>5.009</b>
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	764	510	254
<b>B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"</b>	<b>127.592</b>	<b>122.329</b>	<b>5.263</b>
Consumi di materie e servizi esterni	(38.049)	(34.592)	(3.457)
<b>C.- VALORE AGGIUNTO</b>	<b>89.543</b>	<b>87.737</b>	<b>1.806</b>
Costo del lavoro	(38.257)	(38.644)	387
<b>D.- MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>51.286</b>	<b>49.093</b>	<b>2.193</b>
Ammortamenti	(23.165)	(23.038)	(127)
Altri stanziamenti rettificativi	(423)	(611)	188
Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(3.265)	(2.757)	(508)
Saldo proventi e oneri diversi	(101)	(742)	641
<b>E.- RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>24.332</b>	<b>21.945</b>	<b>2.387</b>
Proventi e oneri finanziari	(22.718)	(24.480)	1.762
Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.213	284	1.929
<b>F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.827</b>	<b>(2.251)</b>	<b>6.078</b>
Saldo proventi ed oneri straordinari	(496)	(732)	236
<b>G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.331</b>	<b>(2.983)</b>	<b>6.314</b>
Imposte sul reddito del periodo	(3.565)	(3.098)	(467)
Imposte anticipate (differite)	(716)	(1.039)	323
<b>H.- RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(950)</b>	<b>(7.120)</b>	<b>6.170</b>
di cui:			
- di competenza di Terzi	626	801	(175)
- di competenza del Gruppo	(1.576)	(7.921)	6.345

Lo sviluppo del traffico sul sistema aeroportuale romano (passeggeri +8,0%, movimenti +6,1%), congiuntamente ad una serie di azioni finalizzate allo sviluppo dell'offerta commerciale, hanno consentito al Gruppo ADR di chiudere la prima frazione dell'esercizio, periodo dell'anno tradizionalmente di bassa stagione, con un risultato di competenza del Gruppo negativo per 1,6 milioni di euro.

Tale performance risulta soddisfacente soprattutto nel confronto con il I trimestre del 2004 in cui si è registrata una perdita di competenza della Capogruppo di 7,9 milioni di euro.

Il Gruppo ha conseguito nel primo trimestre 2005 un volume di ricavi caratteristici, cioè al netto dei lavori realizzati per conto dello Stato, pari a 126,6 milioni di euro, in crescita del 3,8% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

A tale sviluppo hanno contribuito le attività "aviation" con un incremento complessivo del 3,2% connesso al positivo andamento del traffico. Ad una crescita dei ricavi per diritti del 6,6%, infrastrutture centralizzate del 4,0% e servizi di sicurezza del 7,4% si è contrapposta una flessione delle attività di handling del 2,8% derivante dalla maggiore incidenza di aeromobili di minor peso medio con una minore remunerazione unitaria, oltre che dalla pressione sui prezzi esercitata sul mercato.

La crescita del comparto "non aviation" (+4,7%) è attribuibile prevalentemente alle vendite dirette che hanno registrato un incremento del 15,8%, ben al di sopra dello sviluppo del traffico passeggeri (+8,0%), grazie ad una intensa attività di comunicazione e merchandising, oltre che ad una offerta merceologica più aderente alle esigenze del cliente aeroportuale.

Anche le attività di gestione dei parcheggi e di vendita di spazi pubblicitari sono risultate in crescita rispettivamente del +17,2% e del +4,7%, mentre le attività commerciali in subconcessione hanno risentito negativamente della fase di transizione per sostituire il principale subconcessionario "retail" The Nuance.

L'incremento dei costi operativi complessivi (+4,2%) è sostanzialmente in linea con lo sviluppo dei ricavi per cui il margine operativo lordo, che si è attestato a 51,3 milioni di euro, ha mantenuto la medesima incidenza sui ricavi del 40% registrata nel I trimestre 2004.

A livello di risultato operativo si rileva invece un miglioramento apprezzabile sia in termini assoluti (+10,9% rispetto al 2004) che in termini di incidenza sui ricavi (dal 18% del I trimestre 2004 al 19,2%).

Sul risultato prima delle imposte si riflette positivamente la riduzione del carico di oneri finanziari di 1,8 milioni di euro conseguito prevalentemente per effetto del bilanciamento tra componente del debito a tasso fisso e quella a tasso variabile, effettuato nell'ultima frazione dell'esercizio 2004.

Anche i risultati della collegata ACSA, riflessi nella voce rettifiche di valore di attività finanziarie, risultano in crescita (+1,9 milioni di euro) rispetto al I trimestre del 2004, che era stato penalizzato dagli effetti di una riduzione dei proventi regolamentati derivante da un nuovo regime tariffario, ancora in discussione con le autorità locali.

Il risultato netto di competenza del Gruppo, dedotte le interessenze dei terzi (+0,6 milioni di euro), risulta negativo per 1,6 milioni di euro, in netto recupero rispetto al I trimestre 2004 per circa 6,3 milioni di euro.

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

	31-03-2005	31-12-2004	Variazione
<b>A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>			
Immobilizzazioni immateriali *	2.128.527	2.140.495	(11.968)
Immobilizzazioni materiali	117.546	110.928	6.618
Immobilizzazioni finanziarie	133.793	138.472	(4.679)
	<u>2.379.866</u>	<u>2.389.895</u>	<u>(10.029)</u>
<b>B. - CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
Rimanenze di magazzino	22.293	22.565	(272)
Crediti commerciali	136.675	124.718	11.957
Altre attività'	36.145	35.772	373
Debiti commerciali	(117.014)	(102.057)	(14.957)
Fondi per rischi e oneri	(32.904)	(31.015)	(1.889)
Altre passività'	(66.446)	(66.755)	309
	<u>(21.251)</u>	<u>(16.772)</u>	<u>(4.479)</u>
<b>C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>	2.358.615	2.373.123	(14.508)
<b>D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	67.052	67.117	(65)
<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)</b>	<b>2.291.563</b>	<b>2.306.006</b>	<b>(14.443)</b>
coperto da:			
<b>F. - PATRIMONIO NETTO</b>			
- quote del Gruppo	694.372	701.558	(7.186)
- quote di terzi	21.771	22.171	(400)
	<u>716.143</u>	<u>723.729</u>	<u>(7.586)</u>
<b>G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	1.745.019	1.745.019	0
<b>H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>			
.debiti finanziari a breve	24.971	16.560	8.411
.disponibilità' e crediti finanziari a breve	(194.570)	(179.302)	(15.268)
	<u>(169.599)</u>	<u>(162.742)</u>	<u>(6.857)</u>
(G+H)	<u>1.575.420</u>	<u>1.582.277</u>	<u>(6.857)</u>
<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>	<b>2.291.563</b>	<b>2.306.006</b>	<b>(14.443)</b>
	<u>1.934.383</u>	<u>1.946.704</u>	<u>(12.321)</u>

(\*) di cui: valore concessione

Il capitale investito del Gruppo al 31 marzo 2005 risulta pari a 2.291,6 mila euro con una riduzione di 14,4 milioni di euro rispetto alla fine del 2004 ascrivibile sia alla componente fissa che a quella di esercizio.

In particolare, la diminuzione delle immobilizzazioni nette deriva dagli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali superiori rispetto agli investimenti (-12,0 milioni di euro), nonché dagli effetti della valutazione con il metodo del patrimonio netto della collegata ACSA (-4,4 milioni di euro) su cui ha inciso negativamente la svalutazione della valuta sudafricana. Tale flessione è in parte compensata dall'incremento delle immobilizzazioni materiali connesso agli investimenti del trimestre.

La flessione del capitale d'esercizio (-4,5 milioni di euro) è quasi interamente attribuibile all'espansione dei debiti verso i fornitori (+15,0 milioni di euro) per effetto degli investimenti di periodo.

La componente di stagionalità tipica della prima frazione dell'esercizio ha determinato, rispetto al 31 dicembre 2004, un aumento delle partite di credito verso la clientela (+12,0 milioni di euro). I crediti commerciali si sono, comunque, complessivamente attestati ad un livello inferiore rispetto a quello risultante al 31 marzo dello scorso esercizio (136,7 milioni di euro rispetto a 156,5 milioni di euro), nonostante l'aumento del fatturato.

L'indebitamento finanziario netto complessivo, pari a 1.575,4 milioni di euro, subisce una riduzione di 6,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2004, riconducibile interamente alla componente a breve termine.

In particolare l'incremento delle disponibilità monetarie nette è derivato dall'effetto combinato della maggiore liquidità detenuta presso il sistema bancario e dall'aumento dei debiti finanziari a breve termine, conseguente ai maggiori interessi accertati da liquidare successivamente alla chiusura del trimestre.

## Rendiconto finanziario consolidato

(in euro/000)

	I Trimestre 2005	I Trimestre 2004
A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	<b>162.742</b>	<b>104.871</b>
B.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO		
Risultato del periodo	(950)	(7.120)
Ammortamenti	23.165	23.038
(Plus)minusval. da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	(50)	(39)
	(2.236)	(326)
Variazione del capitale d'esercizio	4.479	(30.735)
Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	(65)	478
	<b>24.343</b>	<b>(14.704)</b>
C.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
.immateriali	(8.460)	(5.586)
.materiali	(9.801)	(2.674)
.finanziarie	(2)	(43)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	842	745
Altre variazioni (*)	6.571	(8.507)
	<b>(10.850)</b>	<b>(16.065)</b>
D.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Nuovi finanziamenti	0	0
Conferimento dei soci	0	0
Rimborsi di finanziamenti	0	0
Rimborsi di capitale proprio	0	0
Altre variazioni	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI	<b>0</b>	<b>0</b>
F.- VARIAZIONE RISERVA PER DIFFERENZE CAMBIO		
Variazione riserva per differenze cambio	(6.636)	8.590
G.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E+F)	<b>6.857</b>	<b>(22.179)</b>
H.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO NETTO A BREVE)	<b>169.599</b>	<b>82.692</b>

(\*) Sono costituite sostanzialmente dall'incremento (-) o dal decremento (+) di valore della partecipazione in ACSA derivante rispettivamente dall'apprezzamento o dalla svalutazione della valuta sudafricana. Tale variazione trova sostanziale compensazione nella Variazione riserva per differenza cambio.

Il cash-flow operativo generato dalla gestione, pari a 45,7 milioni di euro, ha consentito l'integrale copertura degli investimenti tecnici, oltre il pagamento degli oneri finanziari in scadenza.

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

	<b>I Trim. 2005</b>	<b>I Trim. 2004</b>
<b>A.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE</b>	<b>(1.582.277)</b>	<b>(1.640.148)</b>
Margine operativo lordo	51.286	49.093
Variazione del capitale circolante operativo	2.849	(33.802)
Variazione del trattamento di fine rapporto	(65)	478
Proventi (oneri) diversi	(151)	(781)
Proventi (oneri) straordinari	(496)	(732)
Imposte correnti pagate	0	0
Variazione altre attività (passività) e fondi rischi	(7.694)	(5.463)
<b>B.- CASH-FLOW OPERATIVO</b>	<b>45.729</b>	<b>8.793</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	(18.263)	(8.303)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni	842	745
Altre variazioni	6.571	(8.507)
Dividendi incassati	0	0
<b>C.- CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA)</b>	<b>34.879</b>	<b>(7.272)</b>
(Oneri) proventi finanziari netti	(21.386)	(23.497)
Apporti di capitale sociale e riserve	0	0
Rimborsi di capitale sociale e riserve	0	0
Dividendi pagati	0	0
<b>D.- CASH-FLOW NETTO DOPO LA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>13.493</b>	<b>(30.769)</b>
Variazione riserva per differenza cambio	(6.636)	8.590
<b>E.- CASH-FLOW NETTO DEL PERIODO</b>	<b>6.857</b>	<b>(22.179)</b>
<b>F.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+E)</b>	<b>(1.575.420)</b>	<b>(1.662.327)</b>

L'indebitamento finanziario del Gruppo è diminuito anche nel primo trimestre del 2005 passando da 1.582,3 milioni di euro a 1.575,4 milioni di euro, quale conseguenza del cash-flow netto generato nel periodo pari a 6,9 milioni di euro.



## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, il traffico sul sistema aeroportuale romano ha fatto registrare il seguente andamento nel periodo gennaio – aprile 2005:

Dati al 30 aprile 2005 (Tra parentesi sono evidenziate le variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente)

Componente di traffico	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Nazionale	Internazion.
<b>Movimenti (n.)</b>	115.732 (+6,3%)	99.387 (+3,7%)	16.345 (+25,9%)	54.254 (+0,1%)	61.478 (+12,7%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	8.064.667 (+4,8%)	7.320.359 (+2,7%)	744.308 (+30,8%)	3.086.831 (-3,2%)	4.977.836 (+10,4%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	9.559.359 (+7,4%)	8.466.120 (+3,5%)	1.093.239 (+51,5%)	3.803.738 (-2,2%)	5.755.621 (+14,8%)
<b>Merce totale (ton.)</b>	46.772 (-2,4%)	39.147 (-5,1%)	7.625 (+14,5%)	3.719 (-27,5%)	43.053 (+0,6%)

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

Componente di traffico	Internazion.	U.E.	Extra U.E.
<b>Movimenti (n.)</b>	61.478 (+12,7%)	43.082 (+19,2%)	18.396 (-0,1%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	4.977.836 (+10,4%)	2.895.019 (+19,7%)	2.082.817 (-0,3%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	5.755.621 (+14,8%)	3.966.347 (+24,2%)	1.789.274 (-1,5%)
<b>Merce totale (tonn.)</b>	43.053 (+0,6%)	13.719 (+14,3%)	29.334 (-4,7%)

Sullo scalo di Fiumicino i primi quattro mesi del 2005 hanno registrato un incremento dei passeggeri (+3,5%) accompagnato da un incremento dei movimenti (+3,7%) rispetto all'analogo periodo del 2004.

Tale trend risulta, per quanto riguarda la componente passeggeri (+3,5%), in leggera riduzione rispetto al consuntivo dei primi tre mesi (+4,0%). Tale riduzione è da ricondursi agli eventi straordinari che si sono avuti nel corso del mese di aprile dove da una parte le cerimonie connesse alle esequie del Santo Padre hanno comportato la riduzione dell'operatività dell'aeroporto di Fiumicino nei giorni 7 e 8 aprile e dall'altra la congestione della città di Roma riportata dai media ha causato la cancellazione di molti viaggi aerei non essenziali da parte dell'utenza con impatto sul trasportato di medio raggio che registrato "load factor" inferiori alla media.

Per quanto riguarda l'apertura di nuovi collegamenti da Fiumicino si segnala che Air Canada ha attivato il collegamento con Toronto e Air Finland con Helsinki.

Sullo scalo di Ciampino, malgrado le chiusure operative in occasione delle esequie di Papa Giovanni Paolo II e della cerimonia di insediamento di Papa Benedetto XVI, prosegue il trend di crescita delle attività "Low Cost" che ha determinato un incremento sia in termini di passeggeri che di movimenti (rispettivamente +51,5% e +25,9%, tassi appena inferiori rispetto a quelli del primo trimestre). A tale riguardo citiamo l'apertura da parte di Ryanair di nuovi collegamenti domestici da/per Alghero, Treviso, Brescia e un volo internazionale su Dublino.

Per quanto riguarda il quadro normativo e regolamentare, si segnala che lo schema di decreto legislativo per la Revisione della parte aeronautica del Codice della navigazione, predisposto a seguito della delega prevista all'art. 2 della L. 9 novembre 2004, n. 265, è stato approvato il 7 aprile 2005 dal Consiglio dei Ministri, nell'ambito del secondo esame preliminare.

Si segnala infine che nel mese di aprile è stata ottenuta da United Towers Ltd (Gruppo ABSA Bank) la proroga di un anno (fino ad aprile 2006) del termine per il riscatto delle azioni privilegiate detenute da United Towers Ltd stessa nel capitale di ADR IASA Ltd. Sono in corso di finalizzazione i relativi accordi contrattuali.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il positivo andamento del traffico del primo quarto dell'esercizio sta confermando le prospettive di crescita previste per il 2005.

Il Gruppo è impegnato in un intenso programma di iniziative e di investimenti aventi lo scopo di supportare adeguatamente i crescenti volumi di attività che consentiranno di raggiungere gli obiettivi di aumento del fatturato e dei margini industriali.

In questo senso anche l'iter autorizzativo per l'adeguamento delle tariffe regolamentate (diritti) sembra ormai volgere verso le sue fasi conclusive.

In uno scenario di progressiva maggiore stabilità congiunturale, il particolare impegno intrapreso dal Gruppo ADR per l'adeguamento e lo sviluppo delle infrastrutture del sistema aeroportuale non impedirà, grazie anche ad un'attenta gestione del circolante, di ottenere una progressiva riduzione dell'indebitamento netto.

## **ADR SPA: PROSPETTI CONTABILI**

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ADR SPA

(in euro/000)

	I Trimestre 2005	I Trimestre 2004	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.046	106.069	4.977
Lavori in corso su ordinazione	0	350	(350)
<b>A.- RICAVI (VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA")</b>	<b>111.046</b>	<b>106.419</b>	<b>4.627</b>
Consumi di materie e servizi esterni	(36.440)	(33.772)	(2.668)
<b>B.- VALORE AGGIUNTO</b>	<b>74.606</b>	<b>72.647</b>	<b>1.959</b>
Costo del lavoro	(25.295)	(25.634)	339
<b>C.- MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>49.311</b>	<b>47.013</b>	<b>2.298</b>
Ammortamenti	(22.842)	(22.534)	(308)
Altri stanziamenti rettificativi	(253)	(450)	197
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	(2.428)	(2.306)	(122)
Saldo proventi e oneri diversi	(62)	(702)	640
<b>D.- RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>23.726</b>	<b>21.021</b>	<b>2.705</b>
Proventi e oneri finanziari	(22.771)	(24.521)	1.750
Rettifiche di valore di attivita' finanziarie	0	0	0
<b>E.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</b>	<b>955</b>	<b>(3.500)</b>	<b>4.455</b>
Saldo proventi ed oneri straordinari	(425)	(512)	87
<b>F.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>530</b>	<b>(4.012)</b>	<b>4.542</b>
Imposte sul reddito del periodo:			
<i>imposte correnti</i>	(3.057)	(2.042)	(1.015)
<i>imposte anticipate (differite)</i>	(295)	(1.074)	779
	(3.352)	(3.116)	(236)
<b>G.- UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(2.822)</b>	<b>(7.128)</b>	<b>4.306</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ADR SPA

(in euro/000)

	31-03-2005	31-12-2004	Variazione
<b>A. - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni immateriali *	2.162.051	2.173.547	(11.496)
Immobilizzazioni materiali	111.571	105.724	5.847
Immobilizzazioni finanziarie	144.062	144.309	(247)
	<u>2.417.684</u>	<u>2.423.580</u>	<u>(5.896)</u>
<b>B. - CAPITALE DI ESERCIZIO</b>			
Rimanenze di magazzino	19.983	20.530	(547)
Crediti commerciali	125.221	119.645	5.576
Altre attivita'	24.582	24.987	(405)
Debiti commerciali	(112.733)	(98.616)	(14.117)
Fondi per rischi ed oneri	(28.007)	(26.720)	(1.287)
Altre passivita'	(55.727)	(57.305)	1.578
	<u>(26.681)</u>	<u>(17.479)</u>	<u>(9.202)</u>
<b>C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio (A+B)</b>	2.391.003	2.406.101	(15.098)
<b>D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	47.529	47.709	(180)
<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passivita' d'esercizio e il TFR (C - D)</b>	<u>2.343.474</u>	<u>2.358.392</u>	<u>(14.918)</u>
coperto da:			
<b>F. - CAPITALE PROPRIO</b>			
Capitale sociale versato	62.310	62.310	0
Riserve e risultati a nuovo	695.743	683.499	12.244
Utile (perdita) del periodo	(2.822)	12.244	(15.066)
	<u>755.231</u>	<u>758.053</u>	<u>(2.822)</u>
<b>G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE</b>	1.745.019	1.745.019	0
<b>H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</b>			
.debiti finanziari a breve	30.695	24.492	6.203
.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(187.471)	(169.172)	(18.299)
	<u>(156.776)</u>	<u>(144.680)</u>	<u>(12.096)</u>
<b>(G+H)</b>	<u>1.588.243</u>	<u>1.600.339</u>	<u>(12.096)</u>
<b>I. - TOTALE COME IN "E"</b>	<u>2.343.474</u>	<u>2.358.392</u>	<u>(14.918)</u>
* di cui valore della concessione	1.966.257	1.978.781	(12.524)