



## **RELAZIONE SEMESTRALE al 30 giugno 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)

# Cariche Sociali

## Aeroporti di Roma S.p.A.

---

### Consiglio di Amministrazione

*Presidente*

Ing. Federico Falck

*Vice Presidente*

Prof. Paolo Savona *(fino al 6 giugno 2005)*

*Amministratore Delegato*

Dott. Francesco Di Giovanni

*Consiglieri*

Mr. Marcus Charles Balmforth  
Mr. Martyn Booth  
Dott. Andrea Ciffo  
Dott.ssa Giuseppina Corsi *(dal 15 luglio 2005)*  
Mr. Nicholas Moore  
Dott. Cesare Pambianchi  
Mr. John Stuart Hugh Roberts  
Ing. Pier Giorgio Romiti  
Dott. Cesare Romiti  
Dott. Massimo Scarpelli  
Dott. Francesco Sensi

*Segretario*

Dott. Massimo Faccioli Pintozzi

---

### Collegio Sindacale

*Presidente*

Dott. Fabrizio Rimassa

*Sindaci Effettivi*

Dott. Roberto Ascoli  
Dott. Giuseppe Cappella  
Dott. Giorgio Palasciano  
Dott. Luigi Tripodo

*Sindaci Supplenti*

Dott. Giorgio Bovi  
Dott. Guido Zavadini

---

*Società di Revisione*

Deloitte & Touche S.p.A.

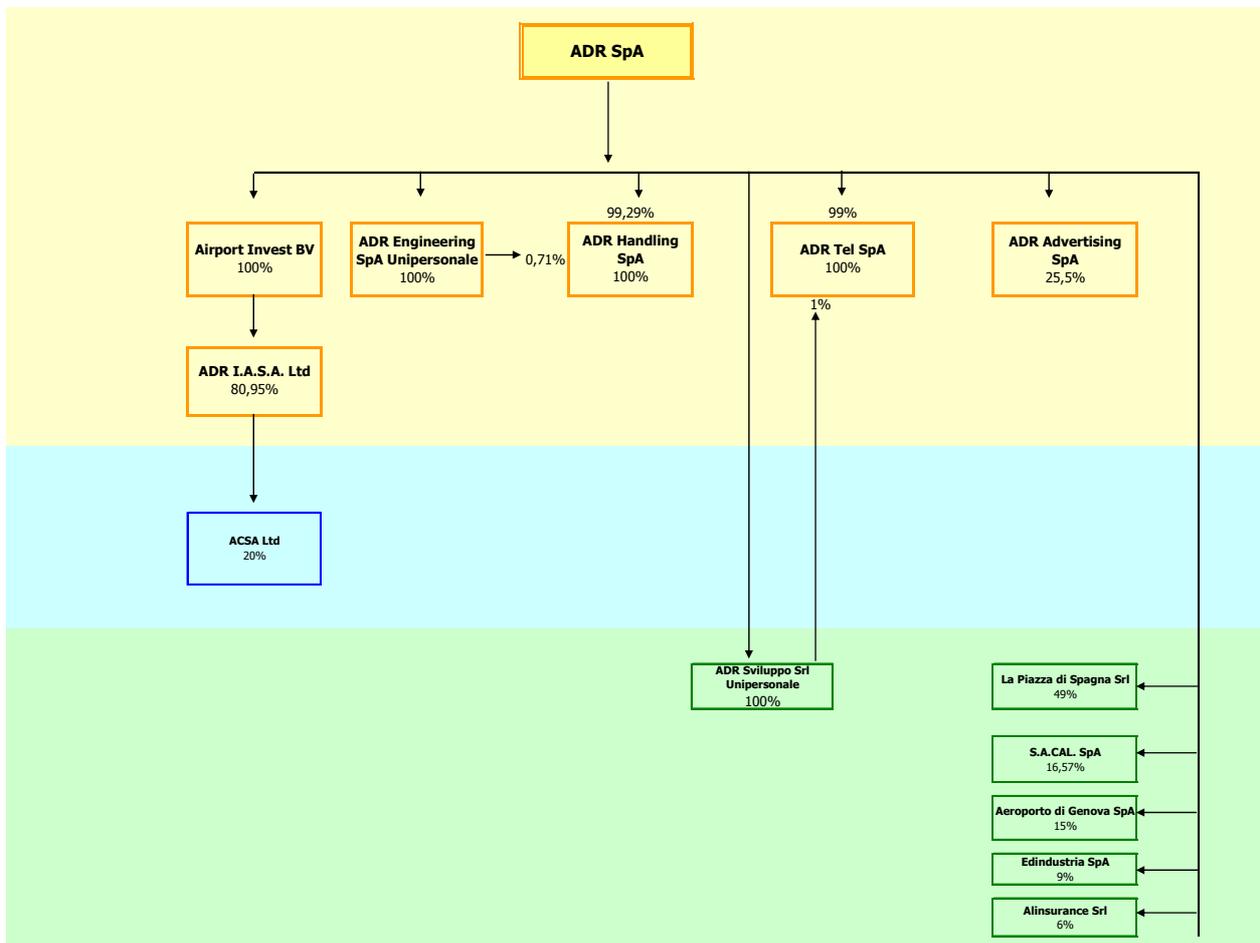
---

## SOMMARIO

IL GRUPPO ADR .....	4
DATI SALIENTI.....	5
<b>GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI.....</b>	<b>7</b>
Stato patrimoniale consolidato: Attivo .....	8
Stato patrimoniale consolidato: Passivo.....	9
Conti d'ordine consolidati .....	10
Conto economico consolidato .....	11
<b>NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI .....</b>	<b>13</b>
<b>INFORMAZIONI SULLA GESTIONE .....</b>	<b>14</b>
L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO .....	14
Lo scenario .....	15
Principali indicatori macroeconomici .....	15
Quadro normativo e regolamentare.....	16
Le attività .....	18
Attività aeronautiche.....	18
Attività immobiliari .....	22
Attività commerciali.....	23
Servizi tecnici ed informatici .....	24
Tutela ambientale.....	25
Qualità.....	26
Gli investimenti del Gruppo .....	27
L'attività di ricerca e sviluppo.....	29
Le principali Società del Gruppo.....	29
Il personale di Gruppo .....	33
Andamento economico-finanziario del Gruppo ADR.....	35
INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ.....	40
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI E CON ALTRE PARTI CORRELATE .....	40
INFORMATIVA SULLE AZIONI PROPRIE O DELLA CONTROLLANTE IN PORTAFOGLIO .....	41
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE .....	41
EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 2005 .....	43
<b>CRITERI DI REDAZIONE.....</b>	<b>44</b>
PRINCIPI GENERALI.....	44
AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	45
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO.....	47
CRITERI DI VALUTAZIONE .....	47
<b>INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO .....</b>	<b>52</b>
Immobilizzazioni.....	52
Attivo circolante .....	55
Ratei e risconti (attivi) .....	58
Patrimonio netto.....	59
Fondi per rischi e oneri .....	60
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	61
Debiti .....	61
Ratei e risconti (passivi).....	64
<b>INFORMAZIONI SUI CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI .....</b>	<b>65</b>
Garanzie personali prestate.....	65
Impegni di acquisto e di vendita.....	65

Altri conti d'ordine.....	66
<b>INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO .....</b>	<b>67</b>
Valore della produzione .....	67
Costi della produzione .....	69
Proventi ed oneri finanziari .....	70
Rettifiche di valore di attività finanziarie .....	71
Proventi ed oneri straordinari.....	72
Imposte .....	73
<b>ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>74</b>
Numero dei dipendenti .....	74
Compensi ad Amministratori e Sindaci.....	74
Informazioni riguardanti situazioni di contenzioso .....	75
<b>GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI COMPARATIVI.....</b>	<b>83</b>
Stato patrimoniale: Attivo .....	84
Stato patrimoniale: Passivo .....	85
Conti d'ordine .....	86
Conto economico .....	87
<b>AEROPORTI DI ROMA SPA: PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>89</b>
Stato patrimoniale: Attivo .....	90
Stato patrimoniale: Passivo .....	91
Conti d'ordine .....	92
Conto economico .....	93
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....</b>	<b>95</b>

# IL GRUPPO ADR



- IMPRESE CONTROLLATE
- IMPRESE COLLEGATE
- Partecipazioni in ALTRE IMPRESE

## DATI SALIENTI

La tabella seguente riassume i principali dati di traffico del semestre sul sistema aeroportuale romano con evidenza delle variazioni rispetto al I semestre 2004.

### ANDAMENTO VOLUMI RILEVANTI

<i>Componente di traffico</i>	<b>SISTEMA (°)</b>	<b>Variazione %</b>
<i>Movimenti (n.)</i>	180.135	+6,1%
<i>Tonnellaggio (ton.)</i>	12.604.001	+5,5%
<i>Passeggeri totali</i>	15.595.320	+9,5%
<i>Merce totale (tonn.)</i>	73.920	(1,8%)

(°) Fiumicino + Ciampino

La tabella seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie del Gruppo ADR relative al I semestre 2005.

### GRUPPO ADR

<i>Dati consolidati economici, patrimoniali e finanziari (euro/000)</i>	<b>I semestre 2005</b>		<b>I semestre 2004</b>	<b>I semestre 2003</b>	<b>I semestre 2002</b>
<i>Ricavi</i>	276.601		262.246	240.614	244.607
<i>Margine operativo lordo<sup>1</sup></i>	119.855		110.220	91.046	92.762
<i>Risultato operativo</i>	67.585		55.397	39.301	53.033
<i>Risultato netto del periodo:</i>					
<i>di competenza di terzi</i>	1.227		1.412	2.977	275
<i>di competenza del Gruppo</i>	8.168		(4.525)	(14.901)	858
<i>Investimenti (euro/000)</i>	43.410		26.652	30.551	26.123
	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>30.06.2002</b>
<i>Capitale investito</i>	2.283.923	2.306.006	2.352.874	2.370.995	2.353.357
<i>Patrimonio netto (compresa quota terzi)</i>	715.689	723.729	716.250	728.742	754.065
<i>Patrimonio netto del Gruppo</i>	693.795	701.558	694.147	675.301	706.125
<i>Indebitamento finanziario netto</i>	1.568.234	1.582.277	1.636.624	1.642.253	1.599.292
<i>Numero dipendenti a fine periodo</i>	4.004		4.018	3.664	3.711
	<b>I semestre 2005</b>		<b>I semestre 2004</b>	<b>I semestre 2003</b>	<b>I semestre 2002</b>
<i>Indici</i>					
<i>Ricavi / n. medio risorse impiegate (euro/000)</i>	81		77	73	71
<i>N. passeggeri / n. medio risorse impiegate</i>	4.545		4.174	3.891	3.569

<sup>1</sup> Ai fini della comparabilità, il MOL relativo al 2004-2002 è variato a seguito della riclassifica di alcune voci del conto economico. Per il dettaglio di tali riclassifiche si rimanda al paragrafo relativo all'Analisi dei risultati reddituali consolidati.

## ADR SpA

Le medesime informazioni vengono proposte anche con riferimento alla Capogruppo ADR SpA.

<b>Dati economici, patrimoniali e finanziari</b> <i>(euro/000)</i>	<b>I semestre</b> <b>2005</b>		<b>I semestre</b> <b>2004</b>	<b>I semestre</b> <b>2003</b>	<b>I semestre</b> <b>2002</b>
<i>Ricavi</i>	242.038		228.586	217.441	218.291
<i>Margine operativo lordo<sup>2</sup></i>	113.944		104.630	89.163	92.590
<i>Risultato operativo</i>	62.181		52.071	39.575	54.676
<i>Risultato netto del periodo</i>	1.355		(1.091)	(16.415)	832
<i>Investimenti (euro/000)</i>	41.032		25.486	30.970	26.666
	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>30.06.2002</b>
<i>Capitale investito</i>	2.325.314	2.358.392	2.387.751	2.377.085	2.376.161
<i>Patrimonio netto</i>	748.192	758.053	744.718	728.325	773.866
<i>Indebitamento finanziario netto</i>	1.577.022	1.600.339	1.643.033	1.648.760	1.602.295
<i>Numero dipendenti a fine periodo</i>	2.343		2.303	2.326	2.341
	<b>I semestre</b> <b>2005</b>		<b>I semestre</b> <b>2004</b>	<b>I semestre</b> <b>2003</b>	<b>I semestre</b> <b>2002</b>
<i>Ricavi / n. medio risorse impiegate (euro/000)</i>	110		105	98	98
<i>N. passeggeri / n. medio risorse impiegate</i>	7.089		6.527	5.748	5.523

<sup>2</sup> Ai fini della comparabilità, il MOL relativo al 2004-2002 è variato a seguito della riclassifica di alcune voci del conto economico. Per il dettaglio di tali riclassifiche si rimanda al paragrafo relativo all'Analisi dei risultati reddituali consolidati.

**GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI  
CONSOLIDATI**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
al 30 giugno 2005

(euro/000)

	30-06-2005		31-12-2004	
<b>ATTIVO</b>				
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		<u>0</u>		<u>0</u>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
• Costi di impianto e di ampliamento	736		923	
• Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	753		779	
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.924.582		1.949.454	
• Differenza da consolidamento	3.831		4.022	
• Lavori su beni di terzi in corso ed acconti	30.502		19.541	
• Altre	<u>160.365</u>		<u>165.776</u>	
		2.120.769		2.140.495
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
• Terreni e fabbricati	2.944		2.216	
• Impianti e macchinario	23.623		20.340	
• Attrezzature industriali e commerciali	1.150		1.168	
• Beni gratuitamente devolvibili	67.170		69.908	
• Altri beni	4.004		3.583	
• Immobilizzazioni in corso ed acconti	<u>27.265</u>		<u>13.713</u>	
		126.156		110.928
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
• Partecipazioni:				
- imprese controllate non consolidate	100		100	
- imprese collegate	133.410		132.646	
- altre imprese	<u>1.895</u>		<u>1.895</u>	
		135.405		134.641
• Crediti v/ altri:				
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	3		3	
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>3.354</u>		<u>3.828</u>	
		3.357		3.831
		<u>138.762</u>		<u>138.472</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<u><b>2.385.687</b></u>		<u><b>2.389.895</b></u>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
RIMANENZE				
• Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.821		2.802	
• Lavori in corso su ordinazione	9.719		10.799	
• Prodotti finiti e merci:				
- merci	<u>8.284</u>		<u>8.862</u>	
		8.284		8.862
• Acconti	<u>96</u>		<u>102</u>	
		20.920		22.565
CREDITI				
• Crediti verso clienti				
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	145.597		124.528	
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>279</u>		<u>0</u>	
		145.876		124.528
• Verso imprese collegate	665		720	
• Crediti tributari	2.141		892	
• Imposte anticipate	23.108		24.923	
• Verso altri:				
- debitori diversi				
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	66.213		52.086	
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>2.248</u>		<u>2.248</u>	
		68.464		54.340
- anticipi a fornitori per prestazioni di servizi	<u>3</u>		<u>6</u>	
		240.254		205.403
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		0		0
DISPONIBILITA' LIQUIDE				
• Depositi bancari e postali	117.098		129.890	
• Assegni	0		0	
• Denaro e valori in cassa	<u>897</u>		<u>466</u>	
		117.995		130.356
<b>Totale attivo circolante</b>		<u><b>379.169</b></u>		<u><b>358.324</b></u>
<b>RATEI E RISCONTI</b>				
• Ratei e altri risconti		<u><b>6.395</b></u>		<u><b>4.033</b></u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<u><b>2.771.251</b></u>		<u><b>2.752.252</b></u>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
al 30 giugno 2005

(euro/000)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO

CAPITALE SOCIALE:

azioni ordinarie  
RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI  
RISERVE DI RIVALUTAZIONE  
RISERVA LEGALE  
RISERVE STATUTARIE  
RISERVA PER AZIONI O QUOTE PROPRIE  
ALTRE RISERVE  
Riserva da differenze di traduzione  
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO  
UTILE (PERDITE) DEL PERIODO DEL GRUPPO

30-06-2005

31-12-2004

PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI

• Capitale, riserve e utile (perdita) del periodo

TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

FONDI PER RISCHI E ONERI

• Per Imposte, anche differite  
- Imposte  
- Imposte differite

• Altri

Totale fondi per rischi e oneri

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI  
LAVORO SUBORDINATO

DEBITI

• Debiti verso banche

, scadenti entro 12 mesi  
, scadenti oltre 12 mesi

• Debiti verso altri finanziatori:

, scadenti entro 12 mesi  
, scadenti oltre 12 mesi

• Acconti:

- anticipi da clienti

, anticipi Ministero Trasporti:  
, scadenti entro 12 mesi  
, scadenti oltre 12 mesi

, altri

- acconti per fatture di rata  
, da clienti

• Debiti verso fornitori:

, scadenti entro 12 mesi  
, scadenti oltre 12 mesi

• Debiti verso imprese collegate

• Debiti verso contollanti:

, scadenti entro 12 mesi

• Debiti tributari:

, scadenti entro 12 mesi

• Debiti v/jstituti di previdenza e di sicurezza sociale

• Altri debiti: creditori diversi

, scadenti entro 12 mesi  
, scadenti oltre 12 mesi

Totale debiti

RATEI E RISCONTI

• Ratei e altri risonci

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

	30-06-2005	31-12-2004
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		
CAPITALE SOCIALE:		
azioni ordinarie	62.310	62.310
RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	667.389	667.389
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
RISERVA LEGALE	12.462	12.445
RISERVE STATUTARIE	0	0
RISERVA PER AZIONI O QUOTE PROPRIE	0	0
ALTRE RISERVE	0	0
Riserva da differenze di traduzione	(8.754)	(4.039)
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(47.780)	(40.489)
UTILE (PERDITE) DEL PERIODO DEL GRUPPO	8.168	3.942
	693.795	701.558
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>		
• Capitale, riserve e utile (perdita) del periodo	21.894	22.171
	21.894	22.171
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>715.689</b>	<b>723.729</b>
<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
• Per Imposte, anche differite		
- Imposte	1.731	1.851
- Imposte differite	0	0
	1.731	1.851
• Altri	29.281	29.164
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>31.012</b>	<b>31.015</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>66.405</b>	<b>67.117</b>
<b>DEBITI</b>		
• Debiti verso banche		
, scadenti entro 12 mesi	2.386	2.408
, scadenti oltre 12 mesi	480.000	480.000
	482.386	482.408
• Debiti verso altri finanziatori:		
, scadenti entro 12 mesi	1.456	13.956
, scadenti oltre 12 mesi	1.265.019	1.265.019
	1.266.475	1.278.975
• Acconti:		
- anticipi da clienti		
, anticipi Ministero Trasporti:		
, scadenti entro 12 mesi	382	525
, scadenti oltre 12 mesi	4.770	4.770
, altri	6.063	3.046
- acconti per fatture di rata		
, da clienti	54	54
	11.269	8.395
• Debiti verso fornitori:		
, scadenti entro 12 mesi	104.172	86.829
, scadenti oltre 12 mesi	5.665	5.864
	109.837	92.693
• Debiti verso imprese collegate	1.003	1.003
• Debiti verso contollanti:		
, scadenti entro 12 mesi	0	0
	0	0
• Debiti tributari:		
, scadenti entro 12 mesi	36.126	19.112
	36.126	19.112
• Debiti v/jstituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.275	9.146
• Altri debiti: creditori diversi		
, scadenti entro 12 mesi	34.850	31.972
, scadenti oltre 12 mesi	827	797
	35.677	32.769
<b>Totale debiti</b>	<b>1.951.048</b>	<b>1.924.501</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>7.097</b>	<b>5.890</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>2.771.251</b>	<b>2.752.252</b>

CONTI D'ORDINE  
 al 30 giugno 2005  
 (euro/000)

	30-06-2005	31-12-2004
<b>Garanzie personali prestate</b>		
• Fidejussioni	111	111
• Altre	<u>459</u>	<u>396</u>
	570	507
<b>Garanzie reali prestate</b>	0	0
<b>Impegni di acquisto e di vendita</b>	41.996	51.705
<b>Altri</b>	<u>894.401</u>	<u>894.590</u>
	<u><b>936.967</b></u>	<u><b>946.802</b></u>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(euro/000)

VALORE DELLA PRODUZIONE

• Ricavi delle vendite e prestazioni:

- ricavi per vendite
- ricavi per prestazioni
- ricavi per lavori su ordinazione

• Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

• Incrementi di imm.ni per lavori interni

• Altri ricavi e proventi:

- contributi in conto esercizio
- plusvalenze da alienazioni
- diversi

COSTI DELLA PRODUZIONE

• per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

- per servizi
- per godimento di beni di terzi

• per il personale:

- salari e stipendi
- oneri sociali
- trattamento di fine rapporto
- altri costi

• Ammortamenti e svalutazioni:

- ammortamento delle imm.ni imm.li
- ammortamento delle imm.ni materiali
- svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

• Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

- Accantonamenti per rischi
- Altri accantonamenti

• Oneri diversi di gestione:

- minusvalenze da alienazioni
- canoni di concessione
- altri oneri

Differenza tra valore e costi della produzione

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

• Proventi da partecipazioni:

- dividendi da altre imprese

• Altri proventi finanziari:

- da crediti iscritti tra le immobilizzazioni
- altri

- proventi diversi dai precedenti
- interessi e commissioni da altri e proventi vari

• Interessi e altri oneri finanziari:

- interessi e commissioni a controllanti
- interessi e commissioni ad altri ed oneri vari

• Utili e perdite su cambi

- utile su cambi
- perdite su cambi

Totale proventi ed oneri finanziari

	I Semestre 2005		I Semestre 2004	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
• Ricavi delle vendite e prestazioni:				
- ricavi per vendite	26.413		22.268	
- ricavi per prestazioni	249.920		239.843	
- ricavi per lavori su ordinazione	<u>1.348</u>	277.681	<u>200</u>	262.311
• Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		(1.080)		(96)
• Incrementi di imm.ni per lavori interni		1.911		1.345
• Altri ricavi e proventi:				
- contributi in conto esercizio	0		31	
- plusvalenze da alienazioni	92		97	
- diversi	<u>2.936</u>		<u>1.781</u>	
		<u>3.028</u>		<u>1.909</u>
		<b><u>281.540</u></b>		<b><u>265.469</u></b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
• per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		24.482		22.503
• per servizi		43.025		40.208
• per godimento di beni di terzi		11.696		11.026
• per il personale:				
- salari e stipendi	57.112		57.871	
- oneri sociali	16.504		16.930	
- trattamento di fine rapporto	4.527		4.534	
- altri costi	<u>721</u>		<u>707</u>	
		78.864		80.042
• Ammortamenti e svalutazioni:				
- ammortamento delle imm.ni imm.li	40.133		39.696	
- ammortamento delle imm.ni materiali	6.792		6.560	
- svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>2.019</u>		<u>931</u>	
		48.944		47.187
• Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		560		(462)
• Accantonamenti per rischi		4.224		6.123
• Altri accantonamenti		245		100
• Oneri diversi di gestione:				
- minusvalenze da alienazioni	0		14	
- canoni di concessione	30		54	
- altri oneri	<u>1.885</u>		<u>3.277</u>	
		1.915		3.345
		<b><u>(213.955)</u></b>		<b><u>(210.072)</u></b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>		<b><u>67.585</u></b>		<b><u>55.397</u></b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
• Proventi da partecipazioni:				
- dividendi da altre imprese	<u>0</u>	0	<u>26</u>	26
• Altri proventi finanziari:				
- da crediti iscritti tra le immobilizzazioni				
- altri	49		69	
- proventi diversi dai precedenti	<u>4.668</u>	4.717	<u>1.830</u>	1.899
- interessi e commissioni da altri e proventi vari				
• Interessi e altri oneri finanziari:				
- interessi e commissioni a controllanti	0		0	
- interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	<u>49.961</u>	(49.961)	<u>50.702</u>	(50.702)
• Utili e perdite su cambi				
- utile su cambi	31		117	
- perdite su cambi	<u>18</u>	13	<u>85</u>	32
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>		<b><u>(45.231)</u></b>		<b><u>(48.745)</u></b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(euro/000)

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'  
FINANZIARIE

- Rivalutazioni:  
- di partecipazioni
- Svalutazioni:  
- di partecipazioni

**Totale delle rettifiche**

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

- Proventi:  
- plusvalenze da alienazioni  
- altri
- Oneri:  
- minusvalenze da alienazioni  
- imposte relative ad esercizi precedenti  
- altri

**Totale delle partite straordinarie**

**Risultato prima delle imposte**

**Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate:**

- imposte correnti
- imposte anticipate (differite)

Utile (perdita) del periodo  
di cui:

- quota terzi

**• quota del Gruppo**

	I Semestre 2005	I Semestre 2004
	6.288	2.194
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b><u>6.288</u></b>	<b><u>2.194</u></b>
	0	0
	<u>168</u>	<u>372</u>
	168	372
	0	0
	219	146
	<u>1.750</u>	<u>1.922</u>
	<u>(1.969)</u>	<u>(2.068)</u>
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b><u>(1.801)</u></b>	<b><u>(1.696)</u></b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b><u>26.841</u></b>	<b><u>7.150</u></b>
	(15.631)	(10.324)
	<u>(1.815)</u>	<u>61</u>
	<b><u>(17.446)</u></b>	<b><u>(10.263)</u></b>
	<u>9.395</u>	<u>(3.113)</u>
	1.227	1.412
<b>• quota del Gruppo</b>	<b><u>8.168</u></b>	<b><u>(4.525)</u></b>

**NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE AI  
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

# INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

## L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

Nel corso del primo semestre 2005 il Gruppo Aeroporti di Roma (ADR) ha conseguito un utile netto pari a 8,2 milioni di euro, mentre nello stesso periodo del 2004 veniva registrata una perdita pari a 4,5 milioni di euro.

Anche la Capogruppo ADR SpA migliora i risultati economici grazie ad un risultato di periodo positivo per 1,4 milioni di euro contro una perdita di 1,1 milioni di euro al termine del primo semestre 2004.

Questi risultati sono stati conseguiti grazie alla crescita dei volumi di attività trainati dall'andamento del traffico i cui ritmi di crescita hanno consentito al sistema aeroportuale romano, come già accaduto nell'anno 2004, di confermare il ruolo di leader nel confronto con i principali aeroporti europei.

Il traffico passeggeri sul sistema romano è aumentato infatti del 9,5% con un contributo determinante della componente internazionale (+16,5%), stante il sostanziale allineamento (+0,1%) di quella nazionale.

Continua il sostenuto sviluppo di attività sullo scalo di Ciampino che ha fatto registrare nel primo semestre una crescita dei passeggeri del 65,4% ancora correlato all'attività dei vettori "low cost".

Il positivo andamento del traffico non si è pienamente riflesso nella crescita del fatturato che si è attestata, rispetto al primo semestre 2004, al 5,5% per un valore complessivo dei ricavi pari a 276,6 milioni di euro.

Tra i motivi di questo andamento va sottolineato il ritardo che la Capogruppo sta subendo nella conclusione della procedura autorizzativa di adeguamento dei diritti aeroportuali, così come, più in generale, di tutte le tariffe regolamentate, ormai ferme dal 2001.

Nel primo semestre sono stati realizzati 43,4 milioni di euro di investimenti, in significativa crescita (+60%) rispetto al corrispondente periodo del 2004 principalmente per supportare l'aumento di traffico e di attività.

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo nel primo semestre è sceso comunque di 14,1 milioni di euro passando da 1.582,3 milioni di euro della fine del 2004 a 1.568,2 milioni al 30 giugno 2005, dopo la distribuzione di 11,9 milioni di euro di dividendi.

Il margine operativo lordo ammonta a 119,9 milioni di euro con una incidenza sul fatturato del 43,3%; l'utile operativo netto, pari a 67,6 milioni di euro, è aumentato del 22%.

Gli oneri finanziari netti sono risultati in diminuzione di 3,5 milioni di euro.

Va segnalato il fattivo contributo dei dipendenti del Gruppo ADR alle attività ed ai nuovi problemi di gestione indotti dall'eccezionale flusso di pellegrini in occasione delle cerimonie per i funerali del Papa Giovanni Paolo II.

## LO SCENARIO

### Principali indicatori macroeconomici

Sulla base dei dati relativi al primo trimestre<sup>3</sup> 2005 la crescita del commercio mondiale è stata stimata, per l'intero 2005, al 2,9% annuo: decelerazioni ed in alcuni casi contrazioni sono state registrate soprattutto in Europa e nel Giappone. Gli Stati Uniti e la Cina continuano a sostenere la crescita mondiale, ma nella media dell'anno è previsto un graduale rallentamento con relative conseguenze anche sul più generale "commercio mondiale".

Tale dinamica dipenderà anche da quanto le politiche economiche intraprese dal governo cinese riusciranno a raffreddare l'economia del colosso asiatico. La decelerazione ipotizzata per il commercio mondiale è in linea anche con il rallentamento previsto per l'attività economica degli Stati Uniti e con la debole performance dell'economia europea e giapponese. Il rallentamento previsto per le economie più mature come gli Stati Uniti, l'Unione europea e il Giappone, limitatamente al 2005, sarà in parte compensato dalla buona crescita delle economie asiatiche più dinamiche.

Il mercato petrolifero continuerà a condizionare l'economia mondiale: i prezzi del greggio, alti e volatili, sono il risultato soprattutto delle preoccupazioni circa una inadeguatezza della capacità di raffinazione a livello mondiale. Gli impianti di raffinazione, che stanno operando ad elevati tassi di utilizzo, hanno difficoltà nel tenere il passo della forte crescita della domanda di distillati. La situazione è ulteriormente aggravata da fattori geopolitici (soprattutto la situazione in Iraq) e da un'accresciuta speculazione nei mercati petroliferi "future".

L'economia degli USA, cresciuta ad un tasso medio annuo del 4,4% nel 2004, ha cominciato a decelerare gradualmente a partire dal secondo trimestre dello scorso anno. Il rallentamento è stato confermato dai dati di contabilità nazionale relativi al primo trimestre del 2005 che presentano, tuttavia, un quadro complessivamente più equilibrato della crescita di quello che ha caratterizzato il Paese negli ultimi anni. Il ritmo di crescita tendenziale del PIL è passato dal 5,0% del primo trimestre del 2004 al 3,7% del primo trimestre del 2005. La domanda interna ha continuato a crescere a ritmi sostenuti. Dopo il forte rallentamento nel corso del secondo trimestre del 2004, i consumi delle famiglie hanno ripreso a crescere. Gli investimenti, pur in decelerazione, continuano a fornire un contributo significativo, sostenuti dal buon andamento dei profitti delle imprese e da tassi di interesse ancora favorevoli.

In Giappone, secondo le ultime stime di contabilità nazionale, il PIL è tornato a crescere ad un tasso molto sostenuto nel corso del primo trimestre del 2005 (+1,2% rispetto al trimestre precedente). Il risultato segue il moderato incremento fatto registrare nel corso del quarto trimestre dello scorso anno che aveva ufficialmente interrotto il periodo di recessione tecnica verificatosi a metà 2004. L'economia sembra, quindi, aver superato la fase di debolezza mostrata nello scorso anno. All'espansione del PIL hanno contribuito principalmente i consumi delle famiglie, ma anche gli investimenti non residenziali hanno fornito un sostegno significativo. Alla vivacità della domanda interna non è corrisposta un'altrettanto buona performance del settore estero che ha continuato, invece, a rappresentare un freno alla crescita. Le esportazioni giapponesi stanno risentendo del rallentamento della domanda internazionale e in particolare di quella dei suoi due principali partner commerciali, Cina e Stati Uniti.

In Europa (area euro), dopo il positivo risultato dello scorso anno (2,0%), il ritmo di crescita è destinato a ridursi. Non deve ingannare il dato positivo del primo trimestre 2005 (0,5%), su cui ha agito una consistente riduzione delle importazioni (-1,1%). Significativo è invece il netto rallentamento degli investimenti (-0,7%). Per il secondo trimestre i segnali appaiono contrastanti, ma nel complesso sembrano indicare una crescita molto contenuta. La produzione industriale ha fatto registrare un rimbalzo rispetto al trend delineatosi nei primi tre mesi dell'anno e la fiducia delle imprese è leggermente risalita a giugno in seguito ai miglioramenti relativi alle aspettative di produzione e alla riduzione degli stock di prodotti finiti.

---

<sup>3</sup> Fonte: Previsioni macroeconomiche - Confindustria - Giugno 2005

Di contro, la fiducia dei consumatori si è stabilizzata al di sotto della media di lungo periodo e le aspettative relative alla disoccupazione sono peggiorate, risentendo della difficile situazione del mercato del lavoro. Va detto che gli andamenti all'interno dell'area restano molto differenziati, spesso del tutto contrastanti in termini dei fattori che sottendono al processo di crescita. Si pensi al contributo del settore estero, che in Germania si trova ad essere il motore dell'economia, mentre in altri paesi, come Italia, Francia e Spagna, sta sottraendo punti alla crescita. Questa varietà di andamenti complica non poco la previsione per l'area dell'euro. In questo scenario si può prevedere una crescita media annua dell'1,3% nel 2005. A livello aggregato, la componente estera non contribuirebbe alla crescita dell'anno in corso, in seguito alla perdita di competitività sui mercati terzi e al rallentamento della domanda internazionale. La crescita nell'area dell'euro deriverà quindi essenzialmente da consumi e investimenti. Per quanto riguarda i primi, l'euro forte contribuirà a mantenere bassa l'inflazione proveniente dalle elevate quotazioni delle materie prime, petrolio in particolare. D'altra parte, la mancanza di un sostanziale miglioramento sul fronte del mercato del lavoro fa ritenere che la dinamica dei consumi si manterrà su livelli moderati. Riguardo agli investimenti, si ritiene difficile che si possa verificare una loro sensibile accelerazione in corso d'anno, visto anche il basso grado di utilizzo degli impianti osservato sinora.

In Sud Africa l'andamento dell'economia è in contro tendenza rispetto alla negativa congiuntura internazionale. Per il 2005 le stime mostrano un tasso di crescita orientato intorno al 4,0% che riflette l'apprezzamento del programma economico varato dal Governo correlato ad una relativa stabilità politica e sociale. La crescita si accompagna a tassi d'inflazione che rimangono contenuti e ad una crescente stabilità valutaria.

Infine l'Italia dove, dopo due trimestri consecutivi di crescita negativa (rispettivamente -0,4% nel quarto trimestre 2004 e -0,5% nel primo trimestre del 2005), l'economia si ritrova tecnicamente in fase di recessione. Questo risultato ha eroso il livello del PIL facendolo retrocedere al di sotto dei valori di inizio 2004. L'entità delle variazioni negative e la loro collocazione temporale fanno sì che l'attuale fase negativa appaia più pronunciata rispetto a precedenti esperienze recessive (1982, 1992 e 2003). La caduta del PIL nel primo trimestre 2005 è spiegata quasi interamente dal crollo delle esportazioni, che ha sottratto mezzo punto percentuale alla crescita. Risentendo anche della decelerazione in atto della domanda mondiale, i dati della bilancia commerciale dei primi tre mesi dell'anno mostrano che le quantità esportate di beni sono calate complessivamente del 15,6%. A essersi ridimensionate maggiormente sono state le esportazioni verso i paesi extra-Ue. Il rafforzamento dell'euro rispetto al dollaro è indicato come il principale fattore che ha ostacolato l'export delle piccole e medie imprese. Inoltre, i prezzi praticati dagli esportatori italiani risultano superiori e in accelerazione rispetto a quelli dei principali paesi europei, anche a causa di un costo del lavoro per unità di prodotto cresciuto assai più che in altri paesi. Rispetto ad una domanda interna stagnante e una esterna in decelerazione, le imprese si sono ritrovate con una capacità produttiva in eccesso ed hanno perciò ridimensionato la spesa per investimenti. Vi è da tempo un consenso diffuso sul fatto che le difficoltà della nostra economia siano di natura essenzialmente strutturale e impongano un cambiamento in profondità delle condizioni di competitività delle imprese.

## **Quadro normativo e regolamentare**

Nell'ambito dell'istruttoria relativa al Contratto di programma, in data 25.05.05, il Consiglio di Amministrazione dell'ENAC ha approvato l'esito dell'istruttoria della proposta di Contratto di Programma 2005-2009 da stipulare con ADR SpA; la proposta è stata inoltrata al Ministero per le verifiche di competenza e per la successiva trasmissione al CIPE per le determinazioni di competenza.

Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha formulato ad ENAC ulteriori richieste di chiarimenti cui è stato dato riscontro. Il protrarsi dell'istruttoria ha determinato lo slittamento del periodo di tariffazione relativo alla dinamica tariffaria oggetto del Contratto che passa dal 2004-2008, originariamente previsto, al 2005-2009.

In data 1.4.05, è stata pubblicata in G.U. la L. n. 43 del 31.3.2005 di conversione del D.L. n. 7 del 31.1.05, - 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 siano 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.

Nel mese di giugno 2005 la Direzione Generale della Concorrenza della Commissione Europea, in relazione alla denuncia presentata da ADR SpA (ai sensi del Regolamento n. 17/62 e del Regolamento 659/99) con cui ha chiesto di "dichiarare il sistema di determinazione dei canoni di gestione aeroportuale per il 2003, previsto dal Decreto dell'Agenzia del Demanio del 30.06.2003, aiuto incompatibile con il mercato comune ai sensi dell'art. 81, n. 1 del Trattato CE", e di accertare le distorsioni di concorrenza denunciate nell'atto, ha comunicato ad ADR SpA che intende proporre alla Commissione di archiviare il caso per quanto riguarda gli aspetti anticoncorrenziali, tranne nuovi elementi a sostegno delle proprie tesi, che ADR SpA potrà comunicare qualora ne abbia conoscenza.

Con nota del 23.05.2005, annullata e sostituita con successiva del 13 giugno 2005, l'ENAC ha disposto le limitazioni all'accesso del mercato dell'handling di rampa sullo scalo di Ciampino ad un ulteriore handler, in aggiunta ad ADR Handling SpA, da selezionare con gara europea.

La durata di tali limitazioni è stata prevista per due anni, senza possibilità di proroga, a decorrere dall'esito della gara europea di selezione del secondo handler.

Nessuna limitazione viene espressamente disposta da ENAC per l'accesso dei prestatori di servizi di assistenza resi a favore dei voli taxi, voli per uso proprio, servizi di lavoro aereo e voli di aviazione generale, compresi quelli delle scuole di pilotaggio.

ADR ha preliminarmente inviato due lettere ad ENAC di parziale contestazione dei contenuti dei predetti atti e, in data 30.06.05, ha promosso un ricorso al TAR Lazio avverso il provvedimento ENAC del 13.06.05, nella parte in cui:

- ha disposto la piena liberalizzazione dello scalo in via temporanea, ossia fino all'esito della gara di handling;
- ha escluso i voli taxi dall'aviazione commerciale, facendo rientrare tale tipologia di traffico aereo nell'aviazione generale.

All'esito negativo di tale ricorso è seguito un appello al Consiglio di Stato positivamente conclusosi per ADR. Di entrambi gli accadimenti si fa menzione nella sezione dedicata ai fatti rilevanti successivi alla chiusura del semestre.

Contestualmente, ADR SpA ha avviato la predisposizione della gara di selezione europea del secondo handler.

Nella Gazzetta Ufficiale dell'8 giugno 2005 è stato pubblicato il D.Lgs. n. 96 del 9.05.2005, "Revisione della Parte aeronautica del Codice della Navigazione, a norma della L. n. 265 del 09.11.2004".

Le disposizioni del Codice della Navigazione introdotte o modificate dal D.Lgs. 96/05 entreranno in vigore 120 giorni dalla data di entrata in vigore del predetto Decreto (il 21.10.2005), ed è altresì previsto un periodo di un anno per emanare disposizione correttive ed integrative al testo.

La Riforma innova radicalmente l'impianto del vecchio Codice, adeguando il quadro normativo alla realtà aeronautica che si è modificata, sulla spinta, tra l'altro, degli interventi normativi e giurisprudenziali dell'Unione Europea.

Tra le principali novità si evidenzia:

- l'abrogazione della figura del Direttore d'Aeroporto e di molti poteri e funzioni allo stesso attribuiti dal Codice del 1942;
- l'affidamento all'ENAC delle funzioni di vigilanza, certificazione e regolamentazione tecnica;
- l'art. 705 che contiene la definizione ed i compiti del gestore aeroportuale;

- la reintroduzione, nell'art. 802, del divieto da parte dell'ENAC (anche su segnalazione del gestore aeroportuale) di partenza dell'aeromobile quando risultino violati, tra l'altro, gli "obblighi relativi al pagamento delle tasse, dei diritti e dei corrispettivi dovuti";
- la conferma della distinzione tra "aeroporti di rilevanza nazionale" – già prevista nella L. 265/04 – "quali nodi essenziali per l'esercizio delle competenze esclusive dello Stato" e gli aeroporti di interesse regionale;
- l'integrale sostituzione dell'art. 14 del D.Lgs. 18/99 in materia di protezione sociale.

In data 17.2.2005 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale il D.Lgs. n. 13 del 17.1.2005, che ha dato attuazione alla direttiva 2002/30/CE, relativa all'introduzione di restrizioni operative ai fini del contenimento del rumore negli aeroporti comunitari. 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 relazione a quanto comunicato in materia di "Emission Trading", ADR ha ottenuto l'autorizzazione prevista dalla legge ad emettere gas ad effetto serra ed è in attesa della decisione finale del Ministero dell'Ambiente di assegnazione delle quote di emissione di "CO<sub>2</sub>" per il periodo 2005-2007.

In data 21.04.2005 ADR ha definito la stesura del "Documento programmatico di sicurezza" individuato dall'art. 34 del D.Lgs. 196/03, tra le misure minime di sicurezza dei dati personali sensibili e/o giudiziari "trattati" con strumenti elettronici.

Per quanto concerne la prevenzione della commissione dei reati di cui al D.Lgs. 231/01, dopo l'adozione da parte di ADR SpA del "Modello" previsto dalla normativa, in fase di continuo monitoraggio e gestione da parte dell'Organismo di Vigilanza nominato dalla Società, è stato adottato il medesimo "Modello" anche dalle società del Gruppo ADR Handling SpA, ADR Tel SpA, ADR Engineering SpA e ADR Advertising SpA.

## LE ATTIVITÀ

### Attività aeronautiche

#### Andamento del trasporto aereo

A livello mondiale il mercato del trasporto aereo ha continuato a presentare, nei primi quattro mesi del 2005, un trend positivo evidenziando un incremento sia del flusso passeggeri (+6,9%), sia del flusso movimenti (+1,7%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Anche in Europa l'andamento è stato positivo. Infatti il confronto dei primi quattro mesi del 2005 con l'analogo periodo del 2004 mostra un incremento sia di passeggeri (+6,6%) che di movimenti (+3,8%).

In Italia nei primi sei mesi del 2005 si rileva un incremento pari al +6,4% per il traffico passeggeri ed un +3,8% per i movimenti rispetto all'anno precedente.

*Variazione % mensile del traffico passeggeri vs anno precedente*

	Gen '05	Feb '05	Mar '05	Apr '05	Mag '05	Giu '05
MONDO (a)	+7,8%	+5,2%	+9,4%	+5,1%	+7,8% (*)	n.d.
Europa (a)	+9,3%	+3,1%	+8,7%	+5,4%	+6,6% (*)	n.d.
Italia (b)	+7,3%	-0,1%	+7,8%	+3,6%	+7,6%	10,3%
<b>FCO + CIA (°)</b>	<b>+10,9%</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+9,4%</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+12,8%</b>

FONTE DATI: (a) ACI World Traffic Monthly Report (\*) ACI Pax Flash Report  
(b) ASSAEROPORTI

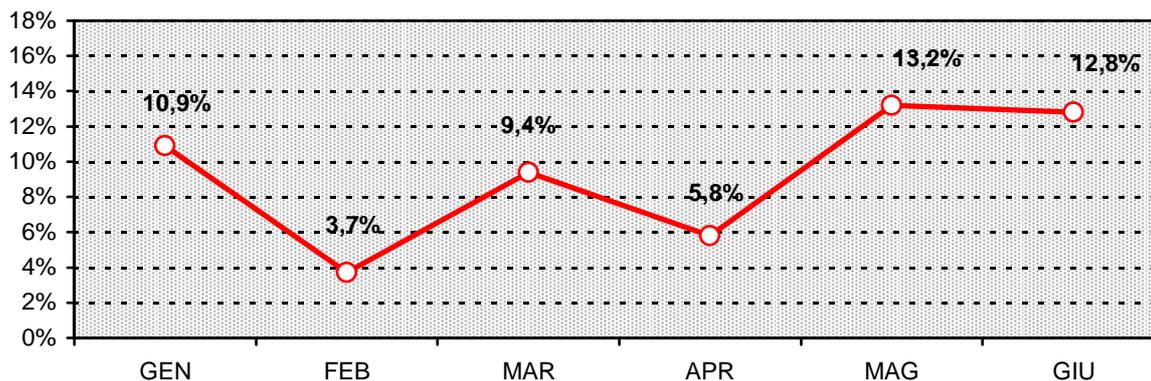
(°) = Sistema Aeroportuale Romano Fiumicino e Ciampino

## **Il sistema aeroportuale romano**

Analizzando i risultati dei principali aeroporti europei<sup>4</sup>, nel primo semestre 2005 si sono registrate le seguenti performance: Madrid (+7,5%), Londra (+4,0%), Parigi (+4,2%), Amsterdam (+3,2%) e Francoforte (+1,9%); nello stesso arco temporale il Sistema Aeroportuale Romano si conferma, con il +9,5%, come il "best performer" in ambito europeo.

Tale crescita è il risultato di un andamento mensile graficamente così rappresentato:

SISTEMA AEROPORTUALE ROMANO  
Passeggeri Totali - Variazione % mensile vs. anno precedente



Complessivamente il sistema aeroportuale romano nel primo semestre 2005, rispetto all'analogo periodo del 2004, ha fatto registrare il seguente andamento, analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale e internazionale.

*Dati progressivi al 30 giugno 2005 (Tra parentesi sono evidenziate le variazioni rispetto all'anno precedente)*

Componente di traffico	SISTEMA		Fiumicino		Ciampino		Nazionale		Intern.le	
	Valore	Variazione	Valore	Variazione	Valore	Variazione	Valore	Variazione	Valore	Variazione
Movimenti (n.)	180.135	(+6,1%)	152.665	(+2,6%)	27.470	(+32,27%)	83.622	(-0,1%)	96.513	(+12,4%)
Tonnellaggio (ton.)	12.604.001	(+5,5%)	11.369.705	(+2,7%)	1.234.296	(+40,8%)	4.697.398	(-2,4%)	7.906.603	(+10,9%)
Passeggeri totali (n.)	15.595.320	(+9,5%)	13.742.936	(+4,7%)	1.852.384	(+65,4%)	6.117.348	(+0,1%)	9.477.972	(+16,5%)
Merce totale (ton.)	73.920	(-1,8%)	62.487	(-4,0%)	11.433	(+12,0%)	5.348	(-25,0%)	68.572	(+0,6%)

<sup>4</sup> Fonte: Airport Council International; Rapid Data Exchange Programme.

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

Componente di traffico	Intern.le	U.E.	Extra U.E.
Movimenti	96.513 (+12,4%)	67.218 (+15,8%)	29.295 (+5,3%)
Tonnellaggio	7.906.603 (+10,9%)	4.510.570 (+16,1%)	3.396.033 (+4,6%)
Passeggeri totali	9.477.972 (+16,5%)	6.447.402 (+22,2%)	3.030.570 (+6,1%)
Merce totale (tonn.)	68.572 (+0,6%)	21.211 (+8,0%)	47.361 (-2,4%)

Con riferimento allo **scalo di Fiumicino** la ripresa del traffico aereo ha comportato un incremento di offerto (movimenti totali +2,6% e tonnellaggio AA/MM +2,7%) accompagnato da un maggiore incremento dei passeggeri trasportati (+4,7%) con un conseguente miglioramento del coefficiente di occupazione degli aeromobili ( dal 59,8% del 2004 al 61,5% del 2005).

In dettaglio si evidenziano i seguenti andamenti per singolo segmento:

**Traffico Nazionale:** in questo segmento, che rappresenta il 43,8% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è registrato quanto segue:

- Nazionale, vettore AZ (65,3% di market share passeggeri): il vettore ha fatto registrare un incremento del numero dei passeggeri trasportati (+4,9%), nonostante una flessione dell'offerta (movimenti -2,0% e tonnellaggio -1,1%);
- Nazionale, altri vettori (34,7% di market share passeggeri): la flessione di passeggeri trasportati (-11,0%) è stata principalmente conseguente ad una diminuzione dell'offerta (movimenti -3,6% e tonnellaggio -7,2%);

**Traffico Internazionale Unione Europea:** per tale componente, positivamente influenzata dall'entrata di 10 nuove nazioni (dal 1 Maggio 2004) e che rappresenta il 35,0% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è rilevato quanto segue:

- Unione Europea, vettore AZ (31,3% di market share passeggeri): il vettore ha consuntivato un forte incremento del trasportato (+13,8% di passeggeri), conseguenza di un aumento dell'offerta (+7,0% per i movimenti +10,9% per il tonnellaggio);
- Unione Europea, altri vettori (68,7% di market share passeggeri): gli altri vettori hanno consuntivato un notevole incremento del numero di passeggeri trasportati pari al +14,8% conseguente ad un forte incremento dell'offerta (movimenti +13,6%, tonnellaggio +11,8%);

**Traffico Internazionale Extra Unione Europea:** in questo segmento, che rappresenta il 21,1% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è registrato quanto segue:

- Extra Unione Europea, vettore AZ (25,1% di market share passeggeri): il vettore ha incrementato il numero di passeggeri trasportati (+6,4%) conseguente ad un aumento di offerto (movimenti +10,8% e tonnellaggio +8,2%);
- Extra Unione Europea, altri vettori (74,9% di market share passeggeri): hanno registrato un incremento di passeggeri del +1,9%, una lieve contrazione dei movimenti -0,8% ed un incremento del tonnellaggio +2,1%).

In termini di sviluppo del network, a Fiumicino, possiamo segnalare una serie di nuovi collegamenti.

In ambito Domestico la compagnia Meridiana ha iniziato ad operare dal mese di febbraio con nuovi voli giornalieri su Cagliari, mentre Alitalia dal mese di maggio ha avviato il collegamento con Bergamo.

In ambito Unione Europea si segnalano i nuovi collegamenti operati da Air France per Toulouse, da Tap per Porto, da Air Lingus per Cork, dalla Czech Airlines per Riga e dalla Vueling per Bilbao. A questi nuovi collegamenti si vanno ad aggiungere gli incrementi di frequenza operati da KLM su Amsterdam, di Air Berlin e SkyEurope sui rispettivi network.

In ambito Extra Europeo Delta ha introdotto il 2° volo giornaliero stagionale per Atlanta, Air Transat ha incrementato le frequenze su Montreal, Air Canada ha aperto il volo con Toronto, Pulkovo Aviation ha iniziato ad operare su St. Petersburg mentre, nel medio raggio, Darwin ha iniziato ad operare nuovi voli con Berna e Lugano, analogamente a quanto fatto da Scandinavian su Oslo.

Anche in questo settore si sono registrati incrementi di operativo su collegamenti già esistenti e tra questi citiamo Alitalia sulle destinazioni Boston e Toronto su cui ha esteso, rispetto al 2004, la stagionalità dei voli.

Con riferimento allo scalo di **Ciampino**, l'incremento dei passeggeri dei primi 6 mesi del 2005 (+65,4%) rispetto all'analogo periodo del 2004 è ancora riconducibile allo sviluppo del traffico "low cost": il vettore Ryanair ha incrementato il proprio operativo con nuovi voli su Alghero Liverpool, Niederrhein, Teesside, Valencia, East Midlands, Dublino, Brescia e Treviso; il vettore EasyJet ha aperto un nuovo collegamento con Basilea, Norwegian con Oslo e Centralwings con Varsaw e Krakow.

L'andamento del traffico merci sullo scalo, conseguente essenzialmente all'operatività dei vettori "Express Courier" DHL, TNT e UPS, ha fatto registrare un incremento del 12,0% rispetto ai valori del 1° semestre 2004.

### **Diritti aeroportuali**

Nel primo semestre 2005 i ricavi aeronautici per diritti aeroportuali, il cui andamento è direttamente correlato al traffico aereo, sono aumentati del 9,3%, attestandosi a 74,9 milioni di euro rispetto a 68,5 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda le due principali componenti di ricavo, diritti approdo e decollo e diritti imbarco passeggeri si è registrato il seguente andamento:

- *diritti di approdo e decollo*: la crescita dei ricavi di sistema (+5,3%) è risultata sostanzialmente in linea rispetto alla crescita del traffico complessivo di riferimento (tonnellaggio aeromobili: +5,5%);
- *diritti di imbarco passeggeri*: il totale dei ricavi ha fatto registrare una crescita rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente pari al +12,1%, più alta rispetto a quella del traffico passeggeri (+9,5%); tale differenza è principalmente riconducibile alla maggiore crescita della componente di traffico internazionale (che nel segmento Extra UE ha tariffe unitarie superiori al Dom/UE) ed alla forte crescita del traffico di Ciampino, che a sua volta ha tariffe unitarie medie superiori a Fiumicino.

### **Gestione delle infrastrutture centralizzate**

La gestione delle infrastrutture di scalo centralizzate e dei servizi di terminal, effettuata direttamente dalla Capogruppo ADR, ha registrato nel primo semestre un fatturato di 17,1 milioni di euro corrispondente ad un incremento di circa il 3,3% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Tale incremento deriva sostanzialmente dai maggiori ricavi derivanti dall'utilizzo dei sistemi di smistamento bagagli che incrementano il loro fatturato di circa 0,5 milioni di euro.

Il sistema automatico di smistamento dei bagagli (BHS) nel corso del 1° semestre 2005 ha trattato circa 2.690.000 bagagli (+4,26% rispetto al 1° semestre 2004), con una percentuale totale di bagagli disguidati pari a 0,122% (+0,04% rispetto al 1° semestre 2004) di cui 0,077% a causa dell'impianto e 0,045% per cause riconducibili agli "impianti multi-livello" e "controlli di sicurezza".

Per quanto riguarda l'infrastruttura loading bridge il fatturato del 1° semestre, pari a 9,9 milioni di euro è sostanzialmente in linea con quanto registrato nello scorso anno.

## **Sicurezza**

Le attività di sicurezza svolte dalla Capogruppo ADR si articolano in controllo passeggeri, bagaglio a mano e 100% bagaglio da stiva, controllo presenza esplosivi, servizi a richiesta e vigilanza del sistema aeroportuale.

Dal mese di febbraio si è provveduto a rilevare completamente l'attività di tesseramento di Fiumicino e Ciampino precedentemente svolta dalla Direzione Circostrizione Aeroportuale.

E' proseguita inoltre l'attività di formazione e aggiornamento rivolta al personale interno ADR, mentre dal mese di maggio è stata incrementata l'attività vendita prodotti addestramento su tutto il territorio nazionale (in particolare alle società di gestione aeroportuale, istituti di vigilanza, Poste Italiane, ecc.).

Nel semestre in esame le attività di sicurezza hanno generato ricavi per 26,8 milioni di euro con un incremento del 9,2% rispetto al I semestre 2004, derivante essenzialmente dallo sviluppo del traffico.

## **Sicurezza operativa (SAFETY)**

Nel I semestre 2005 sono proseguite, per lo scalo di Fiumicino, le attività istituzionali di ispezione piste e piazzali, follow-me, allontanamento volatili ed assistenza ai lavori in base alle procedure esistenti (certificate ISO 9001/2000), facendo fronte all'aumento del traffico e del numero di infrastrutture da controllare.

E', inoltre, continuata l'azione di monitoraggio per il mantenimento della conformità ai requisiti della Certificazione ENAC e l'azione di verifica del corretto uso delle infrastrutture "air-side" da parte degli handlers con segnalazione delle inadempienze. E' stata, inoltre, completata la prima fase dell'informatizzazione dei dati di safety.

Con riferimento allo scalo di Ciampino, si segnala che il presidio operativo è ormai a regime, svolgendo i compiti di follow-me, ispezione piste, allontanamento volatili e supervisione "air-side".

Nel primo semestre 2005 si è dovuto far fronte ad un forte aumento degli interventi di follow-me a causa del traffico e delle disposizioni ENAC relative alla nuova segnaletica di piazzale; il numero di interventi ha raggiunto i 4.000 nel mese di giugno.

Si è concluso lo studio ornitologico dell'avifauna previsto dalla normativa vigente.

## **Attività immobiliari**

### **Subconcessione di spazi**

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 semestre 2005 ammontano a 13,5 milioni di euro, con una variazione positiva di circa il 4,7% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno.

Sui risultati conseguiti nel semestre sullo scalo di Fiumicino hanno influito positivamente le maggiori superfici subconcesse a seguito 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; tale andamento positivo è stato attenuato dal rilascio di alcuni locali da parte di Banca di Roma ed Air One.

Sullo scalo di Ciampino si registra l'entrata in esercizio di maggiori superfici grazie agli spazi liberatisi a seguito della composizione di alcuni contenziosi pregressi e relativa sostituzione dei subconcessionari interessati.

I proventi derivanti dai contratti a royalties su Fiumicino e Ciampino ammontano a 8,8 milioni di euro facendo registrare un miglioramento pari a 2,9% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. In particolare su Fiumicino si evidenziano maggiori ricavi nella categoria "petrolieri" (+3,3%), attenuati da andamenti negativi di altre voci ("catering", etc), mentre su Ciampino si registra il migliore andamento della voce "petrolieri avio" (+35,0%) ed "autonoleggiatori" (+41,0%).

Tra gli eventi gestionali meritevoli di menzione concretizzatisi entro il 30 giugno 2005, ancorché non abbiano prodotto proventi imputabili al semestre analizzato, si segnala la formalizzazione del rapporto contrattuale con la società Icarus SpA avente ad oggetto la subconcessione di un'area destinata ad ospitare un albergo di classificazione 3 stelle che sarà realizzato, e successivamente gestito, dalla subconcessionaria stessa.

### **Gestione parcheggi**

La gestione del sistema parcheggi negli scali di Fiumicino e Ciampino, con un consuntivo pari ad 13,6 milioni di euro, evidenzia nel semestre rispetto allo scorso anno una variazione positiva pari al 11,7%, essenzialmente attribuibile all'effetto della dinamica tariffaria.

### **Manutenzione infrastrutture**

Nel corso del periodo in esame sono proseguite le attività volte al mantenimento delle infrastrutture aeroportuali, al fine di garantire l'efficienza delle stesse ed è stato affidato il contratto quadriennale di manutenzione delle aree a verde air-side, a seguito di aggiudicazione attraverso gara pubblica.

Successivamente alla scadenza dei contratti relativi alla gestione delle mense dell'aeroporto di Fco e della mensa dell'aeroporto di Ciampino, terminati il 31/3/2005, è stato affidato il contratto biennale di gestione delle mense suddette ad unico gestore.

Nel mese di febbraio 2005, è stato affidato il contratto triennale di 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, a seguito di aggiudicazione attraverso gara pubblica.

## **Attività commerciali**

I ricavi derivanti dalle vendite dirette registrano per il primo semestre 2005 una crescita del 18,3% rispetto all'anno precedente, a fronte di un incremento del 9,9% del traffico in partenza. La spesa media per passeggero è cresciuta del 7,7% rispetto al 2004, risultato ottenuto grazie all'efficacia di programmi quali l'introduzione del "fine food" (+44,5% di incremento sul 2004 nella merceologia alimentari) e del "fine jewelry", e ad attività di comunicazione, di merchandising e promozioni volte anche ad eliminare i prodotti con bassa rotazione.

La performance è stata raggiunta nonostante un forte calo nella merceologia tabacchi (-9,2% sull'anno precedente) sulla quale ha anche pesato per i primi quattro mesi la riduzione di vendite ai passeggeri dei dieci nuovi Paesi UE e l'assorbimento dell'IVA sulle altre merceologie. Al netto del fenomeno tabacchi il dato di spesa a passeggero registrato nel primo semestre è pari a +11,7% rispetto al primo semestre 2004, mentre nel solo mese di giugno tale dato si è attestato ad un +16,0%.

Nel dettaglio per aeroporto sull'aeroporto di Ciampino si registra un incremento del fatturato del +50,6% rispetto al I semestre 2004, inferiore rispetto alla crescita del traffico (+65,8% di passeggeri imbarcati) prevalentemente a causa della forte crescita della componente domestica (+550% rispetto al primo semestre 2004) caratterizzata da una minore propensione all'acquisto oltre che dai negativi riflessi connessi alla crescente congestione dello scalo determinata dagli elevati livelli di traffico raggiunti.

I ricavi derivanti dalle attività commerciali in subconcessione sono diminuiti (-7,7%).

Tale risultato risente degli effetti negativi determinati, nel periodo, dai problemi connessi al progetto di sostituzione del principale subconcessionario commerciale sul sistema aeroportuale (The Nuance Group). Escludendo l'incidenza di questa componente i risultati evidenziano una crescita del 12,4% in termini di fatturato dei subconcessionari e del 14,1% dei ricavi del Gruppo. Una performance quindi superiore alla crescita del traffico conseguita grazie ad un buon andamento dei reparti Food & Beverage e Other Royalties, spinto, quest'ultimo, dalle nuove attività di cambio. A tale positivo andamento dei ricavi hanno contribuito, oltre alla ristrutturazione del negozio di Gucci, l'apertura di quattro nuovi negozi (Angelini Benessere, 2 shops Bijoux Terner – 12 Euro e Tre). Hanno inoltre iniziato l'attività, seppur in configurazione provvisoria, quattro negozi del subconcessionario Alpha, che ha rilevato parte degli spazi detenuti da The Nuance. Questi negozi saranno ristrutturati nel secondo semestre del 2005.

È stata inoltre conclusa l'attività di redazione del piano di sviluppo finalizzato all'identificazione di nuove aree commerciali all'interno delle aerostazioni. Tali nuovi spazi porteranno benefici nella seconda parte dell'anno. In merito alla situazione concernente il subconcessionario Cisim Food SpA (società in liquidazione dall'aprile 2003), la Cirio Finanziaria (azionista di maggioranza della Cisim Food in liquidazione) ha avviato il 4 febbraio una procedura di asta pubblica per la vendita della quota detenuta (55%). Al termine del primo semestre tale procedura è ancora in corso di svolgimento.

I ricavi pubblicitari del primo semestre 2005 evidenziano una crescita del 3,7% 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.

## **Servizi tecnici ed informatici**

### **Manutenzione impianti ed apparati**

Nel corso del I semestre 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.

Tra le iniziative intraprese più significative si segnalano:

- avvio delle attività per la costituzione del Consorzio energetico aeroportuale per l'acquisto di utenze;
- partecipazione ai collaudi funzionali di nuovi impianti quali: Prolungamento Molo Ovest, Terminal AA, Isola L, manufatto transiti kilo 2, Multipiano;
- coordinamento per ADR delle attività relative all'audit sulla Security di FCO da parte dell'ICAO.

Sono stati inoltre realizzati investimenti sugli impianti, per un'analisi dei quali si rimanda al paragrafo della presente Relazione dedicato a "Gli investimenti del Gruppo".

### **Information Technology**

Nel corso del 1° semestre dell'esercizio 2005 sono state completate, proseguite ed avviate attività finalizzate all'adeguamento tecnologico e funzionale dei sistemi applicativi aziendali. In particolare:

- outsourcing CED: nel corso dei primi mesi del 2005 si è proceduto ad aggiudicare alla Società T-Systems Italia SpA le attività relative ai servizi del centro di elaborazione dati ed al consolidamento degli applicativi aziendali su nuove piattaforme tecnologiche, con contestuale cessione del ramo di azienda CED. Ultimata la "due diligence", in data 31 maggio 2005 si è proceduto al perfezionamento dei contratti con decorrenza dal 1 giugno 2005. Tale operazione garantirà l'adeguamento tecnologico dell'hardware, il consolidamento delle applicazioni su un minore numero di piattaforme e un migliore supporto sistemistico per lo sviluppo delle nuove applicazioni;
- insourcing applicativi ADR da CED Alitalia: è proseguito il processo di progressiva migrazione degli applicativi ADR SpA ancora operanti su mainframe presso il CED Alitalia. L'attività verrà ultimata nel corso del 2005;
- nuovo Handling Cargo System (HCS): sono proseguite le attività di implementazione e di personalizzazione del nuovo sistema rilasciato in operativo nel corso del 2004. In particolare è stato finalizzato lo studio per la realizzazione di un portale che consentirà agli spedizionieri di avere "on-line" le informazioni sullo status delle loro merci con evidenti vantaggi operativi. Il rilascio delle nuove funzioni è previsto entro il secondo semestre 2005;
- nuovo sistema di gestione attività operative di scalo (UFIS): nel corso del 2004 sono stati acquisiti i 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. Nel corso del semestre in esame sono state avviate le necessarie implementazioni e personalizzazioni per pervenire, entro il secondo semestre del 2005, al rilascio operativo dei moduli acquisiti;
- modulo SAP RE (Real Estate): è stato avviato in operativo il modulo RE di SAP che consentirà la contrattualizzazione e la fatturazione delle concessioni commerciali in maniera integrata con i sistemi contabili ADR (moduli SAP FI e CO). Le attività verranno ultimate entro il secondo semestre 2005 integrando la funzione "verbali di consistenza";
- nuovo sistema di gestione vendite: sono state avviate le attività di implementazione e personalizzazione del nuovo sistema ADR SHOP rilasciato in operativo a fine 2004. In particolare si sta realizzando il datawarehouse per le rilevazioni statistiche inerenti le vendite dirette che sarà disponibile entro il 2° semestre 2005. Il sistema, sviluppato da ADR ed integrato con il sistema di gestione magazzini aziendali (modulo SAP PM), è utilizzato anche da ALPHA Retail, nuovo sub-concessionario per i duty free shops.

## **Tutela ambientale**

### **Impatto 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 ha effettuato, nel mese di aprile 2005, la verifica per il rinnovo della certificazione ISO 14001 dello scalo di Fiumicino, confermando la rispondenza dei SGA alle norme di riferimento. Nel secondo semestre verrà effettuata, dal suddetto ente di certificazione, la prima verifica periodica integrata di mantenimento 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.

Entrambe le attività vedranno la loro conclusione nel secondo semestre dell'anno, con la redazione di un documento di valutazione delle risultanze emerse in sede di monitoraggio.

Nel mese di aprile 2005, la Provincia di Roma ha rinnovato ad ADR SpA l'autorizzazione allo scarico del depuratore biologico aeroportuale di Fiumicino, con determinazione di durata quadriennale.

Per entrambi gli scali di Fiumicino e di Ciampino è stato aggiornato il Rapporto Ambientale ADR con i dati relativi all'anno 2004, la cui diffusione è prevista nel secondo semestre dell'anno.

## **Impatto acustico**

La Capogruppo Aeroporti di Roma, fin dalla sua costituzione, si è impegnata attivamente per migliorare la compatibilità delle attività aeroportuali con l'ambiente ed il territorio circostante.

In particolare, per l'aeroporto di Ciampino, allo scopo di mitigare l'impatto acustico generato dai velivoli nelle aree limitrofe l'aeroporto è stata avviata l'installazione di un nuovo sistema di monitoraggio del rumore di origine aeronautica, con interfaccia radar per il controllo delle traiettorie degli aeromobili in volo. L'implementazione di tale sistema, finanziato dal Ministero dell'Ambiente in base all'Accordo del 23 maggio 2001, verrà completata entro luglio 2005. Sono state avviate, inoltre, le attività per il potenziamento e l'ammodernamento, con fondi di ADR SpA, del sistema di monitoraggio per l'aeroporto di Fiumicino.

Inoltre è stato elaborato il progetto di riconfigurazione degli ostacoli costituiti dalle alberature della pineta di "via Coccia di Morto" allo scopo di consentire l'utilizzo della pista di volo n. 2 (testata 25) per l'intera sua lunghezza e quindi ridurre il traffico sulla pista di volo n. 1. Tale intervento, poiché interessa un'area vincolata del Parco del Litorale Romano, richiede, per la sua attuazione, un complesso iter procedurale già da tempo avviato. Attualmente il progetto è al vaglio dalla Commissione "Riserva del Litorale".

La commissione aeroportuale ex D.M. 31.10.97 art. 5 della quale fa anche parte ADR SpA, ha approvato le attuali curve di isolivello acustico delimitanti l'intorno aeroportuale, così come previsto dal D.M. 31/10/97, attuativo della legge 447/95.

La documentazione relativa, in ottemperanza al disposto del D.M. 29/11/2000. in data 1 agosto 2005 è stata inoltrata agli organi competenti,

## **Qualità**

Nel primo semestre dell'anno è stato ulteriormente sviluppato il Piano di qualità:

- sono stati effettuati oltre 160.000 controlli oggettivi, pari a circa 13.000 osservazioni, basati sulla rilevazione giornaliera del livello di qualità erogata per i principali servizi forniti ai passeggeri (riconsegna dei bagagli, accettazione, controllo del bagaglio a mano, livello di pulizia delle toilette, funzionalità dei monitor, passaporti e ristorazione);
- è stato implementato il piano di "micro customer satisfaction", mirato alla rilevazione puntuale del livello di qualità percepita dai clienti sul singolo segmento di processo in cui è stato erogato il servizio; ad oggi sono state effettuate circa 3.000 interviste;
- è stata avviata un'indagine tesa a rilevare il grado di soddisfazione complessivo dei clienti su Fiumicino e su tutti i servizi non monitorati tramite le "micro customer satisfaction";
- è stata, inoltre, effettuata l'iscrizione al programma "Airport customer satisfaction and performance programme" gestito dalla IATA, il quale mette a confronto le valutazioni espresse dai passeggeri sui maggiori scali a livello mondiale; in tal modo, a fine anno, sarà possibile definire il posizionamento di Fiumicino con un benchmarking internazionale.

L'analisi dei dati rilevati evidenzia, complessivamente, un buon livello dei servizi erogati a Fiumicino.

In particolare, è stato estremamente positivo il livello di funzionalità degli impianti sia di smistamento che di riconsegna dei bagagli, dei loading bridge e delle attrezzature di piazzola (l'affidabilità di tali impianti è stata in media del 99,8%).

Positivo anche l'andamento dei tempi di attesa in coda per i controlli di sicurezza del bagaglio a mano: il rispetto dello standard (6' nel 90% dei casi) è passato dall'88,4% del primo semestre 2004 al 90,4% di quest'anno.

Migliora la puntualità di scalo<sup>5</sup>: Fiumicino ha registrato una diminuzione di 6 punti percentuali dei voli arrivati con un ritardo superiore ai 15 minuti nel primo semestre del 2005 che sono stati il 21,06% contro il 27,11% registrato nell'analogo periodo del 2004.

Simile l'andamento dei ritardi superiori ai 15 minuti per i voli in partenza con un miglioramento di due punti percentuali rispetto ai primi sei mesi dello scorso anno (25,09% rispetto al 27,35%).

Fiumicino ha quindi rispettato l'indicatore definito nella Carta dei Servizi per la "percentuale di ritardi in partenza" pari al 25% dei voli.

Positiva, infine, anche la performance del gestore aeroportuale, che ha causato ritardi ai voli in partenza solo nello 0,1% dei movimenti a fronte di un obiettivo pubblicato dello 0,3%.

Andamenti meno positivi sono stati, invece, riscontrati per alcuni indicatori relativi all'area "aviation" che non rispettano gli standard prefissati. In particolare, per la riconsegna dei bagagli e per il check-in il livello di servizio erogato a Fiumicino è stato inferiore al valore pubblicato nella Carta dei Servizi.

Nei primi sei mesi dell'anno il piano di qualità, con l'effettuazione di controlli oggettivi e di interviste ai passeggeri, è stato esteso anche ai servizi erogati nello scalo di Ciampino. I risultati di tale attività saranno disponibili a partire dalla seconda metà dell'anno, quando il campione analizzato avrà raggiunto affidabilità statistica.

## GLI INVESTIMENTI DEL GRUPPO

Nel semestre in esame, sono stati realizzati investimenti per 43,4 milioni di euro (26,7 milioni di euro nell'analogo periodo del 2004).

Per quanto riguarda lo sviluppo infrastrutturale, si segnala, l'ultimazione dei seguenti principali interventi:

- *Aerostazioni*: estensione molo ovest per nuovi 16 gates, sistema sedute integrate, fonia dati e reti telematiche; riutilizzo area ex cerimoniale per nuovi banchi accettazione del terminal C; rifacimento del manufatto radiogeno 1° e 2° fase, nell'ambito del progetto "Alce"; nuovi uffici Enti di Stato e predisposizione negozi nel terminal C;
- *Impianti*: entrata in esercizio sistema movimentazione merci (ETV) presso la Cargo City; realizzazione dei sistemi di monitoraggio luci Pista di volo 2 con operatività in cat. III B delle piste 1 e 2; installazione su apron e taxiway dei segnali di "holding position" per incremento capacità in condizioni di bassa visibilità; incremento Totem informativi il pubblico;
- *Ciampino*: manutenzione viabilità e parcheggi; riqualifica piazzali ed allargamento raccordo AC; riqualifica piazzali ed adeguamento segnaletica; aerostazione, riconfigurazione area partenze 2° fase.

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; molo A, sostituzione controsoffitti ed impianto di illuminazione; Terminal C, potenziamento varchi di sicurezza 1° fase;
- *Infrastrutture*: parcheggio multipiano 5° modulo; ampliamento parcheggio lunga sosta 2° fase; manutenzione straordinaria sulla viabilità aeroportuale 2° fase; completamento delle opere di adeguamento magazzini ed uffici della Cargo City;
- *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; prosecuzione delle attività di adeguamento dell'HBS: incremento capacità linee di controllo di 2° livello esistenti; realizzazione di un sistema di backup dell'HBS del Terminal C per il controllo e lo smistamento dei bagagli provenienti dalle Isole A e L; realizzazione del sistema HBS del Terminal A;

<sup>5</sup> La "puntualità di scalo" viene definita come la percentuale di voli in partenza e in arrivo che rispetto allo schedulato hanno un ritardo superiore ai 15 minuti.

- *Piste di volo*: interventi urgenti via di rullaggio Delta; sigillatura giunti via di rullaggio Alfa; realizzazione piazzali aeromobili sud-est 1° fase; realizzazione piazzali aeromobili zona ovest; risanamento viabilità perimetrale accessi piste;
- *Ciampino*: riconfigurazione aree commerciali 2° fase; attivazione piano di sviluppo 1° fase; potenziamento impianto di condizionamento aerostazioni; lavori relativi all'adeguamento dell'impianto HBS.

Si segnala, inoltre che in data 16 giugno 2005 la Commissione della Comunità Europea ha deciso in merito alla concessione in favore della Capogruppo ADR SpA di un contributo finanziario comunitario al progetto d'interesse comune "Aeroporto di Roma Fiumicino: studio di fattibilità e progettazione di un people mover" (progetto n° 2004-it-90903-s07.42313) nel settore delle reti transeuropee delle infrastrutture e nell'ambito della programmazione annuale dei trasporti (TEN-T). Lo studio di fattibilità verificherà la fattibilità di costruire una metro leggera per il collegamento veloce tra le aerostazioni passeggeri, la Cargo City, i parcheggi lunga sosta e gli edifici per spedizionieri con ulteriori possibili prosecuzioni in area ovest, verso i siti archeologici e la città di Fiumicino.

Nel corso del primo semestre 2005 la Capogruppo ADR SpA ha presentato a Fintecna SpA lo stato di avanzamento degli impegni assunti in sede di acquisizione da parte del Consorzio Leonardo con il Piano Industriale del 2000. In particolare, tale Piano prevedeva la realizzazione di investimenti infrastrutturali nel periodo 2000-2005 pari a circa 515 milioni di euro, di cui 360 milioni autofinanziati dalla società Aeroporti di Roma SpA.

Viene esposta di seguito una tabella che riassume gli investimenti previsti nel Piano Industriale, confrontandoli - per categorie omogenee - con i consuntivi realizzati sino al 31 dicembre 2004:

<i>Piano Investimenti</i>	Piano Leonardo		Delta	Piano Leonardo		Totale	Adr SpA	
	2000-2004	Consuntivo		Anno 2005	Totale		1° semestre 2005	1-1-2000 / 30-6-05
Infrastrutture	78,1	83,5	5,4	17,8	95,9	28,3	111,8	
Manutenzioni	55,1	68,4	13,3	8,8	63,9	9,0	77,4	
Sistemi informativi	30,1	28,1	(2,0)	5,2	35,3	1,6	29,7	
Altro	18,9	16,0	(2,9)	5,2	24,1	2,1	18,1	
<b>Subtotale</b>	<b>182,2</b>	<b>196,0</b>	<b>13,8</b>	<b>36,9</b>	<b>219,1</b>	<b>41,0</b>	<b>237,0</b>	
Molo C ed opere accessorie	110,1	0,0	(110,1)	0,0	110,1	0,0	0,0	
Pista 3	31,0	0,0	(31,0)	0,0	31,0	0,0	0,0	
<b>Autofinanziato</b>	<b>323,3</b>	<b>196,0</b>	<b>(127,3)</b>	<b>36,9</b>	<b>360,2</b>	<b>41,0</b>	<b>237,0</b>	
Molo C ed opere accessorie	66,2	0,0	(66,2)	0,0	66,2	0,0	0,0	
Opere diverse	88,3	88,3	0,0	0,0	88,3	0,1	88,4	
<b>Finanziato</b>	<b>154,5</b>	<b>88,3</b>	<b>(66,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>154,5</b>	<b>0,1</b>	<b>88,4</b>	
<b>Totale</b>	<b>477,8</b>	<b>284,3</b>	<b>(193,5)</b>	<b>36,9</b>	<b>514,7</b>	<b>41,1</b>	<b>325,4</b>	

Come si può osservare dalla tabella, escludendo le opere relative al Molo C e le opere ad esso connesse e la Pista 3, ADR SpA ha ottemperato agli impegni assunti in sede di acquisizione, anche in considerazione dei 41 milioni di euro circa contabilizzati nel primo semestre 2005. Gli investimenti sono stati realizzati, tra l'altro, anche in presenza di volumi di traffico inferiori rispetto a quanto stimati nel Piano Industriale.

Per quanto riguarda in particolare il Molo C e le opere ad esso accessorie e la Pista 3, nel periodo 2000-2004 la società si è trovata nell'impossibilità di dare corso a tali rilevanti investimenti a causa dei seguenti eventi:

- mancata formalizzazione da parte di ENAC del relativo Atto Convenzionale per la realizzazione del Terminal Internazionale Molo C, con un differimento temporale dei lavori di circa 3 anni rispetto ai programmi originari;
- sospensione nel corso del 1999 dei lavori di riqualifica strutturale della Pista 3 (o pista da volo 16L/34R), con un conseguente contenzioso avviato nel maggio 2000 con l'Associazione Temporanea d'Impresa Appaltatrice.

Nella tabella di cui sopra vengono anche esposti gli investimenti effettuati al 30 giugno 2005.

Per la realizzazione del Molo C, opera demaniale cofinanziata da ADR ai sensi dell'Accordo di Programma del 30 aprile 1996 e del II atto aggiuntivo alla Convenzione 3997/86, stipulato in data 23.12.2002, è stato pubblicato il bando di gara per la selezione dell'impresa appaltatrice e si è avuta conferma da ENAC, con lettera del 4 febbraio 2005, della disponibilità dei fondi di cui alle Leggi 449/85 e 67/88 (circa 43 milioni di euro); si rimane ancor oggi in attesa di conferma da parte dell'Amministrazione circa la disponibilità dei restanti fondi per i circa 36 milioni di euro.

## L'ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo ADR non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo nel I semestre 2005.

## LE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

### ADR Handling SpA

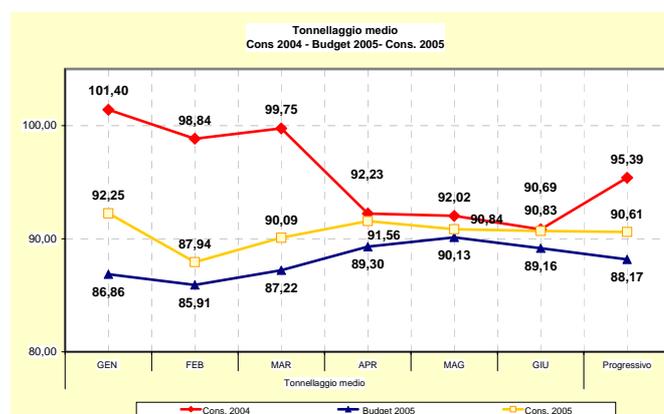
Nel primo semestre 2005, il traffico servito sullo scalo di Fiumicino da ADR Handling SpA (ADRH), viene analizzato nelle sue principali componenti nelle seguenti tabelle:

Componente di traffico	I semestre 2005		I semestre 2004		Variazione	
	Handling su Fiumicino	% su totale Fiumicino	Handling su Fiumicino	% su totale Fiumicino	Handling su Fiumicino	% su totale Fiumicino
<b>Movimenti aeromobili (n°)</b>	48.033	31,5%	46.785	31,4%	2,7%	0,1%
<b>Tonnellaggio aeromobili</b>	4.357.217	38,3%	4.463.014	40,6%	(2,4%)	(2,3%)
<b>Passeggeri (n°)</b>	4.453.492	32,4%	4.552.606	34,7%	(2,2%)	(2,3%)
<b>Traffic unit<sup>6</sup></b>	4.645.748	32,4%	4.813.602	35,0%	(3,5%)	(2,6%)

Il primo semestre del 2005, rispetto al 2004, ha fatto registrare un incremento del traffico assistito da ADRH SpA e la sostanziale conferma dello share di mercato posseduto in termini di movimenti assistiti.

Relativamente ai dati di traffico del 2005, si segnala che in occasione dei funerali del SS Papa Giovanni Paolo II nel mese di aprile sono stati assistiti 56 movimenti sullo scalo militare di Pratica di Mare con mezzi e risorse ADRH SpA, non inclusi tra i movimenti consuntivati nel I semestre.

Andamento Tonnellaggio medio aeromobili



<sup>6</sup> Traffic unit: passeggeri locali + merce in quintali + posta in quintali

La flessione del Tonnellaggio aeromobili (-2,4%) e l'incremento del numero dei movimenti assistiti (+2,7%), evidenzia come il traffico assistito da ADRH, nei primi sei mesi, è stato caratterizzato da aeromobili con un Tonnellaggio medio inferiore rispetto allo stesso periodo del 2004. Tale flessione (-5,0%) influenza in modo diretto l'andamento dei ricavi unitamente ad una serie di fattori fra i quali si evidenzia:

- l'acquisizione di nuovi vettori: Deutsche dal 28.03.2005 (solo rampa), Brussels Airlines dall'1.05.2005 (solo rampa), Air Mediterranee dal 15.04.2005 (stagionale), Pulkovo da aprile 2005;
- l'incremento di volumi di traffico dei vettori: Air Alps, American Airlines, Air Berlin (solo rampa), Finnair, British Airways, Aer Lingus, Sky Europe (solo rampa), Iberia, Delta Airlines (solo rampa), Fly Niki (solo rampa), Tarom, Sas Scandinavian International;
- la flessione del portafoglio clienti (China Airlines, Germania, Luxair, Ghana Airways).

Per quanto riguarda lo scalo di Ciampino dall'analisi dei principali componenti di traffico emerge un forte incremento del movimenti totali rispetto al 1° semestre 2004 pari a +27,9%.

La sola componente di traffico di linea aumenta in modo ancor più consistente (+57,5%); tale risultato, unitamente agli incrementi del numero di passeggeri assistiti (+65,4%), evidenzia un maggior numero di voli con un coefficiente di carico mediamente più alto.

Componente di traffico	Attività ADRH		Variazione %
	I semestre 2005	I semestre 2004	
<b>Movimenti aeromobili (n°)</b>	26.632	20.827	27,9%
<b>Tonnellaggio aeromobili</b>	1.233.917	876.714	40,7%
<b>Passeggeri (n°)</b>	1.852.374	1.119.741	65,4%
<b>Merci</b>	11.431	10.186	12,2%

Analizzando nel dettaglio i movimenti per linea di prodotto occorre evidenziare un deciso incremento della componente low-cost del traffico (Ryanair +62,7%, EasyJet +267%), a scapito degli altri voli di linea che riducono consistentemente l'attività operativa (-24,3%). La componente "charter" evidenzia un calo pari al 6,4%.

Componente di traffico	Attività ADRH		Variazione %
	I semestre 2005	I semestre 2004	
<b>Movimenti aeromobili (n°)</b>	26.632	20.827	27,9%
LINEA	13.447	8.540	57,5%
di cui: Ryanair	8.890	5.465	62,7%
di cui: Easyjet	2.809	765	267,2%
di cui: altri Linea	1.748	2.310	(24,3%)
Charter	975	1.042	(6,4%)
Corrieri Espressi	2.490	1.947	27,9%
Aviazione Generale	9.720	9.298	4,5%

Nel corso del primo semestre sono state incrementate le attività dei vettori Ryanair e Easyjet; inoltre nuovi vettori di linea, "low cost" e "charter" hanno iniziato la loro attività.

Da segnalare l'incremento e l'intensificazione dell'attività di biglietteria, fornita per quasi tutti i vettori presenti sullo scalo.

L'aeroporto di Ciampino ha raggiunto già nel 2004 la quota di 2 milioni di passeggeri che comporta l'applicazione del Decreto Legislativo 18/99 in materia di liberalizzazione dei servizi di handling. Con provvedimento del 13 giugno 2005 l'ENAC ha pertanto disposto la limitazione in area rampa (in particolare per l'assistenza bagagli, trasporto merci e posta ed operazioni in pista, escluso il trasporto catering) ad un prestatore di servizi di assistenza a terra in aggiunta ad ADR Handling, da individuarsi mediante l'espletamento della procedura selettiva ad evidenza pubblica prevista dall'art. 11 D.Lgs. 18/99. Maggiori informazioni sull'argomento sono riportate nel capitolo "Quadro normativo e regolamentare" della presente relazione.

Gli indicatori dei livelli di servizio<sup>7</sup> di ADR Handling SpA hanno avuto nel semestre il seguente andamento:

	I semestre 2005	I semestre 2004	obiettivo 2005
Bagagli "Left behind"	0,37	0,46	0,60
Puntualità di scalo	99,90%	99,70%	99,50 %

Da segnalare, infine, che in relazione alla Puntualità di scalo "a 0 minuti" con obiettivo **98%**, il dato consuntivo per il I semestre 2005 è risultato pari a **99,58%**.

ADRH misura in oltre la performance bagagli nei confronti degli obiettivi fissati nella "Carta dei Servizi" definiti da ADR SpA.

	I semestre 2005	I semestre 2004	obiettivo 2005
Riconsegna bagagli voli nazionali – carta servizi first bag*	98,57%	96,34%	90,0%
Riconsegna bagagli voli nazionali – carta servizi last bag*	99,34%	97,46%	90,0%
Riconsegna bagagli voli internazionali – carta servizi first bag**	97,75%	97,84%	90,0%
Riconsegna bagagli voli internazionali – carta servizi last bag**	95,35%	96,28%	90,0%

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

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

Nel primo semestre 2005 la leggera flessione dei ricavi (-1% rispetto allo stesso periodo del 2004), comunque più elevata rispetto alla diminuzione dei costi operativi, ha determinato una lieve flessione del margine operativo lordo (4,6 milioni di euro contro 4,7 del primo semestre 2004). L'utile netto positivo (0,6 milioni di euro) risulta in crescita rispetto all'anno precedente per gli effetti retroattivi del rinnovo del contratto di lavoro riflessi nel saldo proventi ed oneri diversi e per i minori stanziamenti a fondi.

Le disponibilità monetarie nette (5,9 milioni di euro) si riducono di 6,8 milioni di euro rispetto alla fine del 2004 essenzialmente per effetto dell'incremento del capitale d'esercizio.

## **ADR Engineering SpA**

Nel primo semestre 2005 la Società ha consuntivato un utile netto per 436 mila euro rispetto al sostanziale pareggio (+5 mila euro) registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato è derivato dall'incremento dei ricavi di 1.236 mila euro (+53%) conseguito sia verso ADR SpA (1.021 mila euro) che verso soggetti terzi (215 mila euro).

L'espansione dei ricavi si è riflessa in un miglioramento del margine operativo lordo che si è attestato a 792 mila euro rispetto agli 87 mila euro del I semestre 2004.

### <sup>7</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).

## **ADR Tel SpA**

ADR Tel, nel primo semestre 2005, al suo secondo anno di piena operatività, ha realizzato un utile netto di 205 mila euro, scontando rispetto al primo semestre dell'anno precedente (262 mila euro) un incremento del 81% degli ammortamenti di periodo (+161 mila euro).

I ricavi, pari a 3.191 mila euro, sono aumentati di 600 mila euro (23%) rispetto al primo semestre del 2004, con un incremento determinato per il 60% da servizi standard e per il 40% da attività specifiche per la capogruppo ADR SpA. I costi operativi crescono di 467 mila euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto principalmente dell'incremento dei costi direttamente associati alla realizzazione dei lavori per la Capogruppo, dei maggiori oneri di gestione e manutenzione di rete per assicurare i nuovi "SLA" richiesti dalla Capogruppo e dell'incremento di FTE (dirigente e impiegato).

Il Margine Operativo Lordo, pari a 804 mila euro, cresce del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

## **ADR Advertising SpA**

La Società ha conseguito nel primo semestre del 2005 un utile netto di 630 mila euro, con un incremento di 132 mila euro rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato, pari a 11.287 mila euro, è risultato in crescita del 5,5%, mentre il margine operativo lordo è aumentato del 33,7%, attestandosi in termini di incidenza sui ricavi al 10,4% rispetto all'8,2% registrato nel I semestre 2004.

## **ACSA Ltd**

Nel periodo in esame la Società, partecipata al 20% attraverso ADR IASA Ltd, ha gestito un aumento del traffico passeggeri (in partenza) del 13%. I ricavi, pari a 988 milioni di Rand, si sono incrementati del 4% mentre il margine operativo lordo (580,1 milioni di Rand) del 6%. L'utile netto risulta pari a 323,1 milioni di rand (40,1 milioni di euro, al cambio medio di periodo) rispetto a 159,9 milioni di rand del I semestre 2004 (19,5 milioni di euro). Significativo anche l'aumento degli investimenti che superando nel primo semestre i 375 milioni di Rand sono aumentati del 50% rispetto al primo semestre 2004.

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.

Il 30 giugno è scaduto il termine concesso ad ADR IASA Ltd per acquistare dal Ministero dei Trasporti Sudafricano un'ulteriore 10% del capitale sociale di ACSA. La Capogruppo ADR ha deciso di non esercitare tale diritto.

## IL PERSONALE DI GRUPPO

Il personale in forza al 30 giugno 2005, incluso quello assunto con contratto a tempo determinato, è di **4.004** unità ed è così ripartito per categoria:

Forza puntuale (°)	30.06.2005	30.06.2004	variazione vs giu 04	31.12.2004	variazione vs dic 04
<b>Dirigenti</b>	59	60	(1)	59	0
<b>Quadri</b>	255	254	1	250	5
<b>Impiegati</b>	2.136	2.109	27	2.039	97
<b>Operai</b>	1.554	1.595	(41)	1.361	193
<b>Totale</b>	<b>4.004</b>	<b>4.018</b>	<b>(14)</b>	<b>3.709</b>	<b>295</b>
<i>di cui:</i>					
<i>a tempo indeterminato</i>	2.913	2.925	(12)	2.938	(25)
<i>a tempo determinato</i>	1.091	1.093	(2)	771	320

e così suddiviso per Società:

Forza puntuale (°)	30.06.2005	30.06.2004	variazione vs giu 04	31.12.2004	variazione vs dic 04
ADR SpA	2.343	2.303	40	2.314	29
ADR Handling SpA	1.605	1.655	(50)	1.338	267
ADR Engineering SpA Unipersonale	29	32	(3)	29	0
ADR Tel SpA	17	17	0	17	0
ADR Advertising SpA	10	11	(1)	11	(1)
<b>totale</b>	<b>4.004</b>	<b>4.018</b>	<b>(14)</b>	<b>3.709</b>	<b>295</b>

(°) Si vedano le informazioni alla pagina 74 relative all'organico medio del Gruppo

Il personale di Gruppo risulta complessivamente diminuito di 14 unità (-0,35%) rispetto al 30 giugno 2004: le risorse con contratto a tempo indeterminato sono diminuite di 12 unità (-0,41%), quelle con contratto a tempo determinato sono diminuite di 2 (-0,18%).

In particolare, la diminuzione delle risorse con contratto a tempo indeterminato (-33 ADR SpA, +27 ADRH SpA, -2 ADR Advertising SpA, -4 ADR Engineering SpA) è dovuta all'uscita per esodi e dimissioni. Tale diminuzione è stata contenuta dalla trasformazione di alcuni contratti a tempo determinato in contratti a tempo indeterminato, in relazione all'accordo sindacale del 29.05.2004 relativo alla stabilizzazione dei contratti a tempo determinato di lungo periodo.

Il numero delle risorse con contratto a tempo determinato è sostanzialmente rimasto invariato. Infatti i fattori incrementali quali l'aumento del traffico aereo (+9,5% rispetto all'anno precedente) e l'avvio di nuove attività operative (implementazione Cargo City, nuove postazioni sicurezza, ampliamento e apertura di nuovi shops) è stato compensato dalla diminuzione dovuta alle trasformazioni a tempo indeterminato. Le variazioni dell'organico con contratto a tempo determinato rispetto al 31.12.2004 (comunque in linea con il budget) sono dovute principalmente alla accentuata crescita del traffico aereo che caratterizza il mese di giugno per l'inizio della piena stagione estiva. La diminuzione dei contratti a tempo indeterminato, invece, è dovuta all'uscita per esodi di 75 risorse. Tale diminuzione è stata parzialmente attenuata dalla trasformazione di alcuni contratti a tempo determinato in contratti a tempo indeterminato riconducibile all'attuazione dell'accordo sindacale del 29 aprile 2004 relativo alla stabilizzazione dei contratti a tempo determinato di lungo periodo.

Le variazioni dell'organico con contratto a tempo determinato (comunque coerente con il budget) rispetto al 31.12.2004 sono dovute principalmente alla maggiore crescita di traffico aereo e dei movimenti che naturalmente caratterizzano il mese di Giugno 2005 rispetto a Dicembre 2004 e alla maggiore attività operativa collegata alla stagione estiva. Invece, la diminuzione dei contratti a tempo indeterminato è dovuta all'uscita per esodi e dimissioni di 75 risorse. Tale diminuzione è stata parzialmente attenuata dalla trasformazione di alcuni contratti a tempo determinato in contratti a tempo indeterminato, in relazione all'implementazione dell'accordo sindacale del 29.04.2004 relativo alla stabilizzazione dei contratti a tempo determinato di lungo periodo.

Le attività di training interno del primo semestre hanno sviluppato 34.718 ore tra addestramento e formazione per un numero complessivo di 504 corsi che hanno visto la partecipazione di 2.045 tra Dirigenti, Quadri, Impiegati ed Operai. Inoltre, l'attività di vendita ha visto l'addestramento impegnato principalmente sugli scali di Palermo, Catania, Genova e Lamezia Terme con l'erogazione di 18 corsi e la partecipazione di 108 addetti.

Per la funzione Direct Retail della Capogruppo ADR SpA è stato erogato un seminario di aggiornamento formativo rivolto al personale interno (CTI/CTD). L'esigenza è stata quella di riattivare la motivazione alla vendita con il riallineamento delle competenze professionali e comportamentali necessari non solo per l'attività stessa degli Shop, ma soprattutto per la gestione del cliente/passeggero.

Per quanto concerne il Recruiting & Selection, nel primo semestre, sono stati avviati a selezione 359 candidati tra impiegati ed operai, necessari alla manutenzione del bacino di reperimento contratti a tempo determinato. Inoltre, nello stesso periodo è stata effettuata una selezione straordinaria per la figura di addetto sicurezza, a seguito delle aperture di nuove postazioni per il controllo del bagaglio a mano e da stiva, che ha visto la partecipazione di 137 candidati.

Nel corso del primo semestre sono state definite le nuove politiche di gestione e sviluppo del personale con riferimento al modello delle competenze distintive del Gruppo ADR, al sistema di performances management, recruitment & selection, rewarding, training & development. Al riguardo, al fine di dare ampia diffusione e conoscenza delle nuove politiche del personale, sono stati avviati specifici momenti di informativa che prevedono il coinvolgimento diretto di circa 300 persone.

Relativamente alle tematiche organizzative, si evidenzia l'istituzione, alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato di ADR SpA, della Direzione Centrale Supply Chain, finalizzata alla gestione dei processi relativi alle acquisizioni ed agli approvvigionamenti del Gruppo.

Inoltre, è stato dato definito un nuovo modello organizzativo della Direzione Centrale Human Resources & Organization di ADR SpA, con l'obiettivo di assicurare da un lato una maggiore focalizzazione dei processi di sviluppo manageriale a livello di corporate e dall'altro di rafforzare il supporto professionale verso le Business Unit in tema di gestione del personale, organizzazione operativa e relazioni sindacali attraverso la costituzione di poli organizzativi dedicati.

Il mese di maggio è stato caratterizzato dalla definizione, nell'ambito della BU Commercial, di una nuova articolazione organizzativa orientata allo sviluppo del retail aeroportuale con la focalizzazione dei processi di sviluppo e di gestione della vendita indiretta.

Sono state emesse le procedure aggiornate per la gestione delle situazioni di "preallarme, emergenza e incidente" per l'attività di volo svolta sull'aeroporto di Fiumicino ed è proseguito lo sviluppo di quelle richieste per la "gestione del modello ex D.Lgs. 231/2001".

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.

Le ore perse per malattia sono state 159.158, in leggero aumento rispetto allo scorso anno, mentre si evidenzia un decremento, rispetto allo stesso periodo del 2004, sui dati relativi all'assenteismo per infortunio e sciopero.

## ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL GRUPPO ADR

I ricavi del Gruppo, con l'esclusione della componente lavori, ammontano a 276,3 milioni di euro con una crescita del 5,4% rispetto alla prima frazione dell'esercizio precedente.

In misura analoga sono aumentati sia i ricavi riferibili alle attività "aviation" (175,1 contro 166,1 milioni di euro nel primo semestre 2004) che "non aviation" (101,3 contro 96,1 milioni di euro). Tuttavia le attività che compongono i due comparti mostrano andamenti disomogenei.

### Conto Economico riclassificato<sup>8</sup>

(in euro/000)

Esercizio 2004		I Semestre 2005	I Semestre 2004	Variazione
555.801	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	276.333	262.142	14.191
983	Lavori in corso su ordinazione	268	104	164
556.784	A.- RICAVI	276.601	262.246	14.355
4.687	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.911	1.345	566
561.471	B.- VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	278.512	263.591	14.921
(155.590)	Consumi di materie e servizi esterni	(79.793)	(73.329)	(6.464)
405.881	C.- VALORE AGGIUNTO	198.719	190.262	8.457
(156.263)	Costo del lavoro	(78.864)	(80.042)	1.178
249.618	D.- MARGINE OPERATIVO LORDO	119.855	110.220	9.635
(94.101)	Ammortamenti	(46.925)	(46.256)	(669)
(11.981)	Altri stanziamenti rettificativi	(2.019)	(931)	(1.088)
(6.975)	Stanziamenti a fondi per rischi e oneri	(4.469)	(6.223)	1.754
(9.634)	Saldo proventi e oneri diversi	1.143	(1.413)	2.556
126.927	E.- RISULTATO OPERATIVO	67.585	55.397	12.188
(96.763)	Proventi e oneri finanziari	(45.231)	(48.745)	3.514
7.989	Rettifiche di valore di attività finanziarie	6.288	2.194	4.094
38.153	F.- RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	28.642	8.846	19.796
(5.943)	Saldo proventi ed oneri straordinari	(1.801)	(1.696)	(105)
32.210	G.- RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.841	7.150	19.691
(26.200)	Imposte sul reddito del periodo	(15.631)	(10.324)	(5.307)
450	Imposte anticipate (differite)	(1.815)	61	(1.876)
6.460	H.- RISULTATO DEL PERIODO	9.395	(3.113)	12.508
2.518	di cui:	1.227	1.412	(185)
3.942	- di competenza di Terzi	8.168	(4.525)	12.693
	- di competenza del Gruppo			

In particolare nel comparto "aviation" la crescita dei diritti (+9,3%) e dei servizi di sicurezza (+9,2%), allineata al traffico, è stata attenuata da un incremento più modesto dei ricavi per infrastrutture centralizzate (+3,3%) e, soprattutto, dalla lieve diminuzione dei ricavi di handling (-0,7%) quest'ultima essenzialmente riconducibile alla accresciuta pressione competitiva che caratterizza il mercato liberalizzato di Fiumicino.

<sup>8</sup> Rispetto ai dati pubblicati nella Relazione Semestrale al 30.06.2004 e nel Bilancio al 31.12.2004, i proventi derivanti da recuperi di spese e recuperi del costo del personale, classificati nei periodi precedenti a riduzione delle rispettive voci di costo (consumi di materie e servizi esterni e costo del lavoro), sono stati classificati nel saldo proventi e oneri diversi. L'effetto complessivo di tali riclassifiche sul margine operativo lordo è pari a 0,3 milioni di euro.

Nell'ambito delle attività "non aviation" a fronte dell'incremento del 18,3% delle vendite dirette e dell'11,7% dei proventi dei parcheggi, si registra una crescita inferiore dei ricavi di pubblicità (+3,7%) ed una diminuzione dei ricavi da subconcessioni ed utenze (-0,7%). In particolare quest'ultimo risultato è stato influenzato dalla componente "subconcessioni commerciali" penalizzata dall'operazione (attuata proprio nel corso del primo semestre 2005) di sostituzione del principale subconcessionario sugli aeroporti di Fiumicino e Ciampino.

Il margine operativo lordo ammonta a 119,9 milioni di euro con un miglioramento, rispetto all'anno precedente, sia in termini assoluti (+8,7%) che in rapporto al fatturato (43,3% contro il 42,0% al 30 giugno 2004).

Questo risultato è stato conseguito soprattutto grazie al recupero di efficienza nell'utilizzo del fattore lavoro (-1,5%) che ha contenuto gli effetti determinati dall'incremento dei costi per materie e servizi esterni (+8,8%).

Grazie ai minori stanziamenti a fondi (-0,7 milioni di euro) e soprattutto all'andamento del saldo proventi ed oneri diversi (+2,6 milioni di euro), su cui si riflettono gli effetti economici positivi sulle annualità pregresse del rinnovo del contratto di lavoro firmato alla fine del mese di luglio, il risultato operativo (pari a 67,6 milioni di euro) è aumentato del 22%.

Sul risultato ante-imposte (+19,7 milioni di euro) hanno inciso positivamente sia la riduzione del carico di oneri finanziari di 3,5 milioni di euro, ottenuto grazie all'operazione di ribilanciamento della componenti a tasso variabile/fisso del debito effettuata ad ottobre del 2004, che i risultati della collegata sudafricana ACSA (+4,1 milioni di euro) penalizzati lo scorso anno dagli effetti sui proventi regolamentati di un nuovo sistema tariffario ancora oggetto di contestazione da parte della Società.

Grazie al miglioramento dei margini industriali, il risultato netto di competenza del Gruppo assume segno positivo passando da una perdita di 4,5 milioni di euro rilevata alla fine del primo semestre 2004 ad un utile pari a 8,2 milioni di euro nel 2005.

## Stato Patrimoniale riclassificato

(in euro/000)

30-06-2004		30-06-2005	31-12-2004	Variazione
	A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE			
2.166.252	Immobilizzazioni immateriali *	2.120.769	2.140.495	(19.726)
104.277	Immobilizzazioni materiali	126.156	110.928	15.228
140.791	Immobilizzazioni finanziarie	138.762	138.472	290
<u>2.411.320</u>		<u>2.385.687</u>	<u>2.389.895</u>	<u>(4.208)</u>
	B. - CAPITALE D'ESERCIZIO			
22.731	Rimanenze di magazzino	20.920	22.565	(1.645)
159.712	Crediti commerciali	146.011	124.718	21.293
39.366	Altre attivita'	38.006	35.772	2.234
(118.342)	Debiti commerciali	(122.075)	(102.057)	(20.018)
(28.878)	Fondi per rischi e oneri	(31.012)	(31.015)	3
(66.088)	Altre passivita'	(87.209)	(66.755)	(20.454)
<u>8.501</u>		<u>(35.359)</u>	<u>(16.772)</u>	<u>(18.587)</u>
2.419.821	C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	2.350.328	2.373.123	(22.795)
66.947	D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	66.405	67.117	(712)
<u>2.352.874</u>	<b>E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)</b>	<u>2.283.923</u>	<u>2.306.006</u>	<u>(22.083)</u>
	coperto da:			
694.147	F. - PATRIMONIO NETTO	693.795	701.558	(7.763)
22.103	- quote del Gruppo	21.894	22.171	(277)
<u>716.250</u>	- quote di terzi	<u>715.689</u>	<u>723.729</u>	<u>(8.040)</u>
1.745.019	G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	1.745.019	1.745.019	0
3.539	H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)	3.842	16.560	(12.718)
(111.934)	.debiti finanziari a breve	(180.627)	(179.302)	(1.325)
(108.395)	.disponibilita' e crediti finanziari a breve	(176.785)	(162.742)	(14.043)
<u>1.636.624</u>	(G+H)	<u>1.568.234</u>	<u>1.582.277</u>	<u>(14.043)</u>
<u>2.352.874</u>	<b>I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H)</b>	<u>2.283.923</u>	<u>2.306.006</u>	<u>(22.083)</u>
<u>1.971.346</u>	(*) di cui: valore concessione	<u>1.922.063</u>	<u>1.946.704</u>	<u>(24.642)</u>

Il capitale investito del Gruppo al 30 giugno 2005 risulta pari a 2.283,9 milioni euro. La riduzione di 22,1 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente deriva dall'effetto congiunto di un minore capitale immobilizzato e, soprattutto, di una riduzione del capitale d'esercizio.

La flessione delle immobilizzazioni deriva esclusivamente dall'andamento della categoria "immobilizzazioni immateriali" per effetto della quota di ammortamento della concessione aeroportuale di esercizio.

Si incrementano invece le immobilizzazioni tecniche per effetto degli investimenti di periodo, mentre risultano sostanzialmente in linea le immobilizzazioni finanziarie in quanto i positivi risultati economici della collegata ACSA, sono stati quasi interamente compensati dallo sfavorevole andamento della valuta sudafricana rispetto al 31.12.2004.

La riduzione del capitale d'esercizio è conseguenza dell'incremento delle altre passività mentre il circolante operativo è sostanzialmente in linea al 31 dicembre 2004.

In termini di struttura finanziaria l'indebitamento netto di Gruppo si riduce di 14,0 milioni di euro. Si riduce anche il patrimonio netto consolidato (8 milioni di euro) sia per effetto dei dividendi di periodo che del già citato andamento sfavorevole del cambio Euro/Rand.

## Rendiconto finanziario

(in euro/000)

Esercizio 2004		I Semestre 2005	I Semestre 2004
<b>104.871</b>	A.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	<b>162.742</b>	<b>104.871</b>
6.460	B.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO Risultato del periodo	9.395	(3.113)
94.101	Ammortamenti	46.925	46.256
(181)	(Plus)minusval. da realizzo di immobilizzazioni	(92)	(83)
(8.087)	(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	(6.337)	(2.263)
14.054	Variazione del capitale d'esercizio	18.587	(11.219)
541	Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"	(712)	371
<b>106.888</b>		<b>67.766</b>	<b>29.949</b>
(30.708)	C.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(24.298)	Investimenti in immobilizzazioni:		
0	.immateriali	(21.188)	(15.230)
8.107	.materiali	(22.135)	(10.910)
(10.066)	.finanziarie	0	(43)
	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	1.511	1.092
	Altre variazioni (*)	5.524	(11.376)
<b>(56.965)</b>		<b>(36.288)</b>	<b>(36.467)</b>
0	D.- FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
0	Nuovi finanziamenti	0	0
0	Conferimento dei soci	0	0
0	Rimborsi di finanziamenti	0	0
0	Rimborsi di capitale proprio	0	0
0	Altre variazioni	0	0
<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(2.202)</b>	E.- DISTRIBUZIONE DI UTILI	<b>(11.857)</b>	<b>(1.372)</b>
10.150	F.- VARIAZIONE RISERVA PER DIFFERENZE CAMBIO		
	Variazione riserva per differenze cambio	(5.578)	11.414
<b>57.871</b>	G.- FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E+F)	<b>14.043</b>	<b>3.524</b>
<b>162.742</b>	H.- DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO NETTO A BREVE) (A+G)	<b>176.785</b>	<b>108.395</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.

La gestione operativa del Gruppo ha generato nel primo semestre, dopo aver assolto il servizio del debito di periodo, risorse finanziarie per 67,8 milioni di euro.

Tali risorse sono state assorbite dalle attività d'investimento che hanno richiesto un fabbisogno finanziario netto pari a 41,8 milioni di euro, come risultante di investimenti infrastrutturali autofinanziati per 43,3 milioni di euro al netto del prezzo di realizzo di immobilizzazioni pari a 1,5 milioni di euro, nonché dalla distribuzione di dividendi per 11,9 milioni di euro.

Le risorse finanziarie residue (pari a circa 14 milioni di euro) hanno determinato un incremento delle disponibilità monetarie nette che a fine giugno 2005 si sono attestate al livello di 176,8 milioni di euro.

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

<u>Esercizio 2004</u>		<u>I Semestre 2005</u>	<u>I Semestre 2004</u>
<b>(1.640.148)</b>	<b>A.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE</b>	<b>(1.582.277)</b>	<b>(1.640.148)</b>
249.618	Margine operativo lordo	119.855	110.220
(18.858)	Variazione del capitale circolante operativo	(1.649)	(26.683)
541	Variazione del trattamento di fine rapporto	(712)	371
(9.815)	Proventi (oneri) diversi	1.051	(1.496)
(3.802)	Proventi (oneri) straordinari	(1.582)	(1.696)
(16.872)	Imposte correnti pagate	(1.636)	0
3.290	Variazione altre attività (passività) e fondi rischi	(527)	164
<b>204.102</b>	<b>B.- CASH-FLOW OPERATIVO</b>	<b>114.799</b>	<b>80.880</b>
(55.006)	Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	(43.323)	(26.183)
8.107	Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni	1.511	1.092
(10.066)	Altre variazioni	5.524	(11.376)
26	Dividendi incassati	0	26
<b>147.163</b>	<b>C.- CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA)</b>	<b>78.511</b>	<b>44.439</b>
(97.240)	(Oneri) proventi finanziari netti	(47.033)	(50.957)
0	Apporti di capitale sociale e riserve	0	0
0	Rimborsi di capitale sociale e riserve	0	0
(2.202)	Dividendi pagati	(11.857)	(1.372)
<b>47.721</b>	<b>D.- CASH-FLOW NETTO DOPO LA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>19.621</b>	<b>(7.890)</b>
10.150	Variazione riserva per differenza cambio	(5.578)	11.414
<b>57.871</b>	<b>E.- CASH-FLOW NETTO DEL PERIODO</b>	<b>14.043</b>	<b>3.524</b>
<b>(1.582.277)</b>	<b>F.- (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+E)</b>	<b>(1.568.234)</b>	<b>(1.636.624)</b>

## INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ

Con riferimento alla riforma del diritto societario di cui agli articoli 2497 e seguenti del Codice civile, la Capogruppo ADR non è soggetta a "direzione e coordinamento" del socio Leonardo S.r.l. il quale, anche se titolare di una partecipazione di controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice civile, non esercita influenza sulle scelte gestionali e sull'attività operativa della controllata.

Viceversa, ADR SpA esercita una attività di "direzione e coordinamento" nei confronti delle controllate ADR Handling SpA, ADR Engineering SpA e ADR Tel SpA.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI E CON ALTRE PARTI CORRELATE

Al 30 giugno 2005 i crediti ed i debiti di natura finanziaria, commerciale e di natura diversa del Gruppo ADR verso la controllante e le collegate sono i seguenti (in migliaia di euro):

	CREDITI			DEBITI		
	finanziari	commerciali	altri	finanziari	commerciali	altri
<b>SOCIETA' CONTROLLANTE</b>						
<i>Leonardo Srl</i>	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>						
<i>ACSA Ltd</i>	0	135	0	0	0	0
<i>Ligabue Gate Gourmet Roma SpA in fall.</i>	0	0	530	0	969	0
<i>La Piazza di Spagna Srl</i>	0	0	0	0	0	34
	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>969</b>	<b>34</b>
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>969</b>	<b>34</b>

Nel I semestre 2005 sono stati realizzati ricavi per progettazioni e personale distaccato per 93 mila euro e costi per 10 mila euro nei confronti della collegata ACSA Ltd.

Non sono stati intrattenuti rapporti con le collegate Ligabue Gate Gourmet Roma SpA in fall. e La Piazza di Spagna Srl; i saldi delle partite di credito e di debito sono allineati agli importi di fine esercizio 2004.

Con riferimento ai rapporti intrattenuti con altre parti correlate si segnala quanto segue (in migliaia di Euro):

### RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

	saldi al 30.06.2005		I sem. 2005	
	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
<b>Altre parti correlate</b>				
Impregilo SpA	6	67	9	67
Sesto Siderservizi Srl (Gruppo Falck)	0	77	0	77
Macquarie Airport Luxembourg SA	0	18	0	18
Riesfactoring SpA (Gruppo Falck)	104	40	0	0
	<b>110</b>	<b>202</b>	<b>9</b>	<b>162</b>

I costi sostenuti nei confronti di Impregilo SpA, Sesto Siderservizi Srl e Macquarie Airport Luxembourg SA includono i compensi di consiglieri di ADR SpA. I ricavi verso Impregilo SpA si riferiscono all'affitto di locali.

## INFORMATIVA SULLE AZIONI PROPRIE O DELLA CONTROLLANTE IN PORTAFOGLIO

Il Gruppo non possiede azioni proprie o di Società controllanti sia alla chiusura del primo semestre 2005 che alla chiusura dell'esercizio 2004, neanche per tramite di Società fiduciarie o d'interposta persona. Non è stata, inoltre, effettuata alcuna operazione di acquisto o vendita di azioni proprie o di controllanti nel corso del primo semestre 2005, neanche per tramite di Società fiduciarie o di interposta persona.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Rispetto all'analogo periodo del 2004, il traffico del sistema aeroportuale romano nel periodo gennaio-luglio 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 luglio 2005 (Tra parentesi sono evidenziate le variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente)*

Componente di traffico	SISTEMA	Fiumicino	Ciampino	Nazionale	Internazionale
<b>Movimenti (n.)</b>	213.692 (+5,6%)	180.339 (+1,8%)	33.353 (+32,2%)	99.107 (-0,6%)	114.585 (+11,7%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	14.979.633 (+5,2%)	13.487.292 (+2,2%)	1.492.341 (+43,0%)	5.541.570 (-2,5%)	9.438.063 (+10,3%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	18.855.701 (+9,4%)	16.577.901 (+4,3%)	2.277.800 (+68,6%)	7.300.205 (-0,3%)	11.555.496 (+16,5%)
<b>Merce totale (ton.)</b>	88.368 (-1,8%)	74.974 (-3,5%)	13.394 (+9,2%)	6.181 (-26,3%)	82.187 (+0,7%)

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

Componente di traffico	Internazionale	U.E.	Extra U.E.
<b>Movimenti (n.)</b>	114.585 (+11,7%)	79.530 (+14,3%)	35.055 (+6,3%)
<b>Tonnellaggio (ton.)</b>	9.438.063 (+10,3%)	5.345.990 (+14,5%)	4.092.073 (+5,2%)
<b>Passeggeri totali (n.)</b>	11.555.496 (+16,5%)	7.814.019 (+21,4%)	3.741.477 (+7,4%)
<b>Merce totale (tonn.)</b>	82.187 (+0,7%)	25.218 (+6,5%)	56.969 (-1,6%)

Il mese di luglio, con 3.260.367 passeggeri totali, ha rappresentato per il Sistema Aeroportuale Romano il mese con il maggior numero di passeggeri transitati nella storia dei due scali, con un incremento di oltre 200.000 passeggeri rispetto al precedente picco (agosto 2004); sempre a livello di Sistema nel corso del mese di luglio, si è registrato anche il picco di traffico giornaliero mai raggiunto in precedenza (25 luglio: 120.016 passeggeri totali).

Sullo scalo di Fiumicino i primi sette mesi del 2005 hanno fatto registrare un incremento del traffico passeggeri pari al +4,3% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno, dovuto sia ad un aumento di offerto (+1,8% di movimenti e +2,2% di tonnellaggio) che del coefficiente di riempimento degli aeromobili. Il mese di luglio, con 2.834.965 passeggeri totali, ha rappresentato per Fiumicino il mese con il maggior numero di passeggeri in assoluto transitati sullo scalo.

Sullo scalo di Ciampino prosegue il trend positivo determinato dall'attività "low cost" che ha determinato un incremento sia in termini di passeggeri che di movimenti (rispettivamente +68,6% e +32,2%) in relazione all'analogo periodo dello scorso anno.

Il mese di luglio, con 425.402 passeggeri totali, ha rappresentato anche per Ciampino il mese con il maggior numero di passeggeri in assoluto mai transitati sullo scalo.

In particolar modo il giorno 25 luglio, per lo scalo di Ciampino, si sono registrati per la prima volta nella storia dello scalo un flusso giornaliero di passeggeri superiori a 17.000 (per l'esattezza 17.679 passeggeri totali).

Il 26 luglio è stato sottoscritto il rinnovo del CCNL scaduto il 31.12.2003.

Le condizioni accordate hanno riflesso la volontà delle parti di svincolarsi, per la regolazione del periodo pregresso, dai criteri di computo previsti dall'accordo interconfederale del 23 luglio 1993. Attraverso il riconoscimento di un importo "una tantum" forfetario ed onnicomprensivo, infatti, è stato possibile evitare sia l'applicazione pedissequa della differenza percentuale tra inflazione reale e programmata per il biennio scaduto che l'attribuzione della nuova inflazione programmata al biennio di vigenza.

Gli effetti economici dell'accordo sono stati già recepiti nei conti del primo semestre e sono stati oggetto di commenti nel capitolo dedicato all'analisi dei risultati reddituali consolidati della presente Relazione.

Con Ordinanza del 27 luglio 2005 il TAR del Lazio ha respinto il ricorso promosso da ADR avverso i provvedimenti ENAC di liberalizzazione "temporanea" dei servizi di handling sullo scalo di Ciampino prestati a favore di voli taxi e voli di Aviazione Generale.

Il Consiglio di Stato, immediatamente appellato da ADR, nella Camera di Consiglio del 30 agosto 2005, ha invece disposto (ordinanza n. 4046/05) la sospensione dei provvedimenti ENAC succitati. Conseguentemente viene inibita la prestazione di tale servizio da parte di tutti quei soggetti che nel frattempo avevano iniziato ad operare presso lo scalo di Ciampino.

Nella seconda metà del mese di luglio sono state avviate le azioni per il riscatto di n. 156.000 azioni privilegiate (preference shares) di ADR IASA Ltd detenute dalla società finanziaria sudafricana United Towers Ltd in Sud Africa.

Il 26 agosto Moody's Investors Service è intervenuta sul giudizio di rating di Aeroporti di Roma SpA migliorando la prospettiva (outlook) da "stabile" in "positivo" nell'ambito della categoria di merito di credito Baa3. Con l'occasione si rammenta che in data 9 giugno l'altra agenzia di rating Standard & Poor's, a seguito del review annuale dei dati di ADR SpA, aveva confermato il proprio giudizio al livello BBB+ con outlook "stabile".

## **EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 2005**

Pur persistendo una congiuntura economica non favorevole, il positivo andamento del traffico registrato nella prima frazione dell'anno si mantiene in linea con le prospettive di crescita previste per il 2005.

Il Gruppo continua perciò ad essere 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 incremento del fatturato e dei margini industriali pianificati.

In questo senso anche l'iter autorizzativo per l'adeguamento delle tariffe regolamentate (diritti) appare ormai indirizzato verso il compimento.

Le iniziative intraprese in ambito finanziario tese sia al contenimento del costo dell'indebitamento che ad una ancor più attenta gestione del circolante hanno lo scopo di rafforzare la capacità di mantenere gli impegni assunti dal Gruppo ADR per l'adeguamento e lo sviluppo delle infrastrutture del sistema aeroportuale, garantendo comunque una progressiva riduzione dell'indebitamento netto.

In ogni caso il management di tutte le società dal Gruppo è comunque conscio della necessità di pianificare rapide reazioni gestionali tese a fronteggiare l'effetto di eventuali eccezionali cambiamenti di scenario (recrudescenza terroristica, aggravamento della crisi Alitalia) sempre presenti, seppur allo stato comunque ancora scarsamente prefigurabili.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# CRITERI DI REDAZIONE

## PRINCIPI GENERALI

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2005 è stata redatta in conformità alle disposizioni del Codice Civile, integrate ed interpretate dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, per quanto applicabili ad un bilancio infrannuale.

Considerato che la Capogruppo è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato, la presente Relazione Semestrale è elaborata su base consolidata ed è costituita dai prospetti contabili consolidati, dalle note esplicative ed integrative ai prospetti contabili consolidati e dai prospetti contabili della Capogruppo.

I prospetti contabili consolidati e della Capogruppo sono predisposti in conformità rispettivamente agli artt. 25/43 del Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 ed alle disposizioni del Codice Civile che disciplinano il bilancio civilistico, sulla base delle scritture contabili aggiornate al 30 giugno 2005, integrate extracontabilmente con quelle scritture che vengono di norma registrate nei libri contabili al 31 dicembre, data di chiusura dell'esercizio, in sede di preparazione del bilancio annuale.

La data di riferimento dei prospetti contabili consolidati è quella cui si riferiscono i dati della Capogruppo Aeroporti di Roma SpA; per le Società controllate sono stati utilizzati, ai fini del consolidamento, i dati al 30 giugno 2005, approvati dai relativi Consigli di Amministrazione.

I bilanci sono stati rettificati, ove necessario, eliminando le rettifiche di valore effettuate in applicazione di norme tributarie, con il conseguente stanziamento delle relative imposte differite. I criteri di valutazione utilizzati sono quelli previsti dalle norme di legge, integrate dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, e sono omogenei nell'ambito del Gruppo.

Il raccordo tra gli ammontari del patrimonio netto al 30 giugno 2005 e del risultato netto del primo semestre 2005, desumibili dal Bilancio di Aeroporti di Roma SpA, e quelli risultanti dal Bilancio Consolidato è presentato nella nota a commento del patrimonio netto consolidato.

I dati economici relativi al I semestre 2005 sono posti a raffronto con quelli dell'analogo periodo dell'esercizio precedente; i dati patrimoniali al 30 giugno 2005 sono confrontati con quelli risultanti al 31 dicembre 2004.

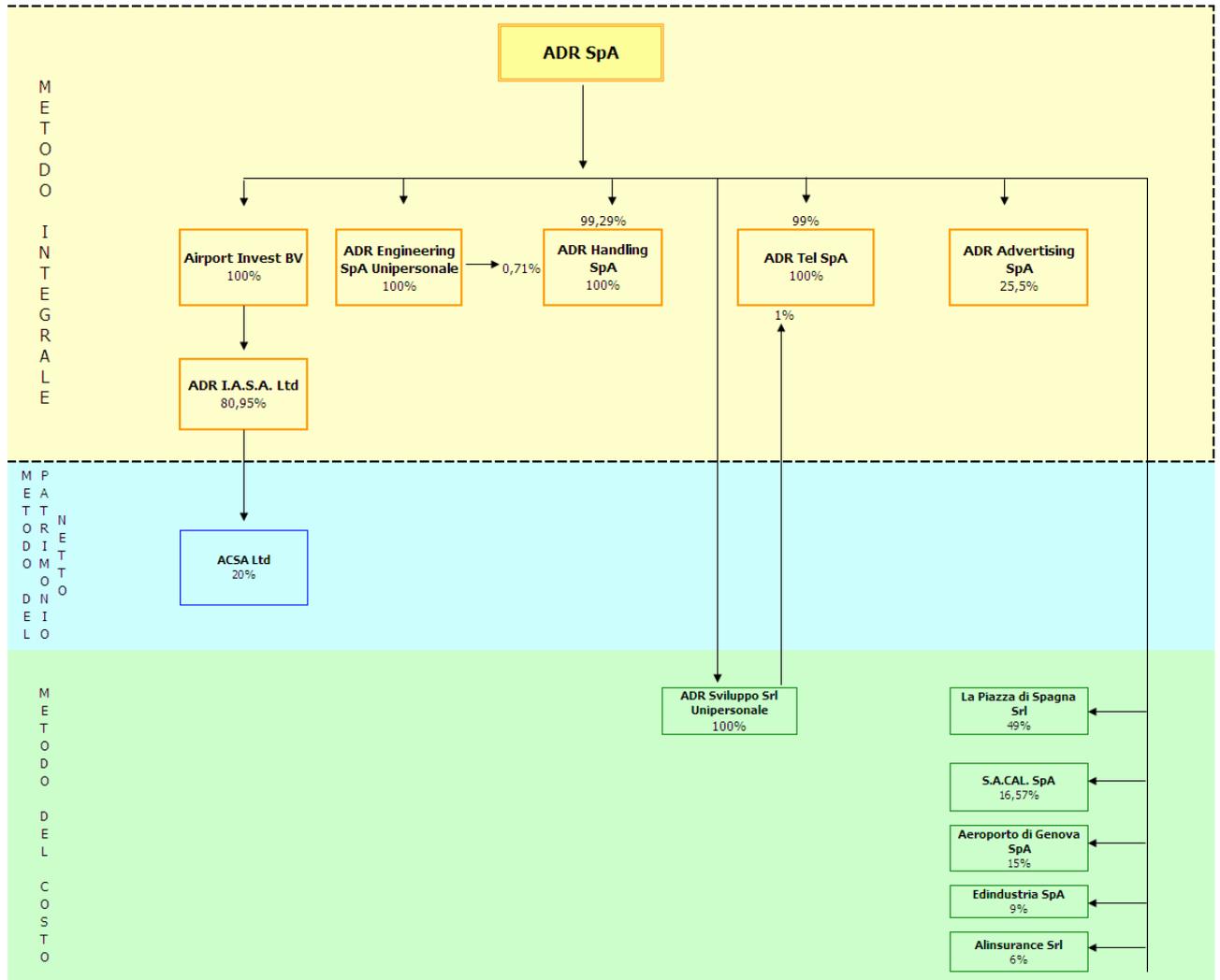
I prospetti contabili sono stati redatti in migliaia di euro.

Le voci di Conto Economico e di Stato Patrimoniale, precedute da numeri arabi, che presentano saldi a zero nei periodi a confronto non sono esposte.

# AREA DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti contabili consolidati al 30.06.2005 includono, con il metodo integrale, i dati alla stessa data della Capogruppo Aeroporti di Roma SpA e quelli delle Società controllate italiane ed estere nelle quali essa dispone, direttamente o indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili in Assemblea.

AREA DI CONSOLIDAMENTO al 30 giugno 2005



L'area di consolidamento al 30 giugno 2005 risulta così composta:

SOCIETA' consolidate con il metodo integrale	SEDE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	% Gruppo	Attraverso:	
					Società	%
Aeroporti di Roma SpA	Fiumicino (Roma)	EUR	62.309.801	Società Capogruppo		
Airport Invest BV	Amsterdam (Olanda)	EUR	70.417.038	100%	Aeroporti di Roma	100%
ADR International Airports South Africa (Proprietary) Limited	Johannesburg (Sud Africa)	ZAR	819.000.000	80,95% <sup>9</sup>	Airport Invest	80,95%
ADR Handling SpA	Fiumicino (Roma)	EUR	18.060.000	100%	Aeroporti di Roma ADR Engineering	99,29% 0,71%
ADR Engineering SpA Unipersonale	Fiumicino (Roma)	EUR	774.690	100%	Aeroporti di Roma	100%
ADR Tel SpA	Fiumicino (Roma)	EUR	600.000	99%	Aeroporti di Roma	99% <sup>10</sup>
ADR Advertising SpA	Fiumicino (Roma)	EUR	1.000.000	25,5% <sup>11</sup>	Aeroporti di Roma	25,5%

Rispetto al 31 dicembre 2004, non sono intervenute modifiche nell'area di consolidamento.

E', inoltre, valutata con il metodo del patrimonio netto la partecipazione detenuta nella Società collegata ACSA Ltd:

SOCIETA' valutate con il metodo del patrimonio netto	SEDE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	% Gruppo	Attraverso:	
					Società	%
Airports Company South Africa Limited	Bedfordview (Sud Africa)	ZAR	500.000.000	16,19% <sup>12</sup>	ADR International Airports South Africa	20%

Sono invece valutate al costo le seguenti partecipazioni:

SOCIETA' valutate al costo	SEDE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	% Gruppo	Attraverso:	
					Società	%
ADR Sviluppo Srl Unipersonale	Fiumicino (Roma)	EUR	100.000	100%	Aeroporti di Roma	100%
La Piazza di Spagna Srl	Fiumicino (Roma)	EUR	100.000	49%	Aeroporti di Roma	49%
Ligabue Gate Gourmet Roma SpA in fallimento	Tessera (Venezia)	EUR	103.200	20%	Aeroporti di Roma	20%
S.A.CAL. SpA	Lamezia Terme (Catanzaro)	EUR	5.170.000	16,57%	Aeroporti di Roma	16,57%
Aeroporto di Genova SpA	Genova Sestri	EUR	4.648.140	15%	Aeroporti di Roma	15%
Edindustria SpA	Roma	EUR	624.000	9%	Aeroporti di Roma	9%
Alinsurance Srl	Roma	EUR	104.000	6%	Aeroporti di Roma	6%

La partecipazione nella controllata ADR Sviluppo Srl è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto la Società, costituita in data 27 luglio 2001, non è operativa.

<sup>9</sup> Partecipazione detenuta nel capitale complessivo della Società (comprendente le azioni privilegiate). La quota detenuta nel capitale ordinario è pari al 100%.

<sup>10</sup> Il restante 1% è detenuto da ADR Sviluppo Srl Unipersonale

<sup>11</sup> partecipazione detenuta nel capitale complessivo (1.000.000 euro) della Società (comprendente le azioni privilegiate). La quota detenuta nel capitale ordinario (500.00 euro) è pari al 51%.

<sup>12</sup> calcolata sulla base della percentuale di partecipazione al capitale complessivo di ADR IASA (80,95%)

La partecipazione nella collegata La Piazza di Spagna Srl è valutata al costo, e non con il metodo del patrimonio netto, in quanto la Società, costituita in data 17 dicembre 2003, non è ancora operativa. Anche la partecipazione nella collegata Ligabue Gate Gourmet Roma SpA è valutata al costo in quanto la Società è in stato di fallimento.

## CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I principali criteri di consolidamento sono di seguito esposti:

- il valore contabile delle partecipazioni consolidate è eliminato a fronte dell'iscrizione delle singole attività e passività secondo il metodo integrale. Le differenze emergenti dall'eliminazione, se positive, sono attribuite alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento", ammortizzata in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità. Eventuali differenze negative sono iscritte nella voce "Riserva di consolidamento" del patrimonio netto, ovvero nella voce denominata "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri" qualora siano dovute a previsioni di risultati economici sfavorevoli;
- le quote del risultato economico e del patrimonio netto delle partecipate di competenza di azionisti terzi sono esposte in un'apposita voce del conto economico e del patrimonio netto;
- gli utili e le perdite non ancora realizzati per il Gruppo in quanto derivanti da operazioni tra società del Gruppo stesso sono eliminati, così come le partite di ammontare significativo che danno origine a debiti e crediti, costi e ricavi tra le società consolidate;
- le rettifiche per stornare poste di natura fiscale, nonché le altre rettifiche di consolidamento tengono conto, quando applicabile, del loro effetto fiscale differito. Inoltre, sono rilevate le imposte anticipate corrisposte su partite a deducibilità differita;
- i dividendi percepiti nel periodo da parte delle società controllate e contabilizzati nel conto economico della controllante come proventi da partecipazione sono eliminati con contropartita utili portati a nuovo;
- le scritture di contabilizzazione dei dividendi dalle Società controllate registrati per competenza dalla Controllante vengono annullate;
- il bilancio espresso in moneta estera è convertito in euro applicando il metodo del "cambio corrente". Le poste patrimoniali, ad esclusione di quelle del patrimonio netto, sono convertite applicando il cambio corrente di fine periodo, mentre per quelle economiche è utilizzato il cambio medio del semestre. Le differenze di conversione originate dall'applicazione di tale metodologia sono imputate al patrimonio netto consolidato.

Nella seguente tabella sono riportati i tassi di cambio applicati:

<i>Tassi di cambio</i>	<i>media I sem. 2005</i>	<i>30.06.2005</i>	<i>media esercizio 2004</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>media I sem. 2004</i>	<i>30.06.2004</i>
euro/rand Sudafricano (ZAR)	8,055	8,025	8,000	7,690	8,211	7,618

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione della Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2005 sono conformi a quelli previsti dalle norme di legge, integrate dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, e sono omogenei nell'ambito del Gruppo.

Di seguito si elencano i principali criteri rinviando, per alcuni elementi di dettaglio, ai commenti dei singoli gruppi delle voci di bilancio.

## **Immobilizzazioni**

Sono iscritte al costo di acquisto eventualmente riadeguato, nei casi specificati nel commento alle singole voci, in applicazione delle leggi di rivalutazione monetaria. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori di diretta imputazione. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

### **- Immobilizzazioni immateriali**

Il costo delle immobilizzazioni immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. In particolare:

- *Costi di impianto e di ampliamento*

Sono iscritti nell'attivo al costo di acquisizione, con il Consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati in cinque anni.

- *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*

Sono iscritti al costo di acquisizione. L'ammortamento si effettua, a partire dall'esercizio in cui il diritto viene utilizzato o potrebbe esserlo, in un periodo di tre anni.

- *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

Sono iscritti al costo di acquisizione. L'ammortamento si effettua, a partire dall'esercizio in cui la licenza viene utilizzata o potrebbe esserlo, per un periodo di tre anni per concessioni e licenze e non superiore a dieci anni per i marchi.

Il valore della concessione per l'esercizio aeroportuale, pagato dalla controllante Leonardo SpA (ora ADR SpA) per acquisire la partecipazione in ADR, viene ammortizzato in funzione della durata residua della concessione stessa, che scadrà il 30 giugno 2044.

- *Differenza da consolidamento*

La differenza positiva tra costo e patrimonio netto viene ammortizzata, in quote costanti, per un periodo, ritenuto congruo, di venti anni (a partire dal 1998) per la controllata ADR IASA e di dieci anni per la controllata ADR Handling.

- *Altre*

La voce comprende essenzialmente:

- *spese incrementative su beni di terzi*: interventi incrementativi (ammodernamenti, riqualificazioni) aventi utilità pluriennale effettuati su beni di terzi (ricevuti in concessione o realizzati per conto dello Stato). I costi sono ammortizzati in funzione della residua possibilità di utilizzazione, generalmente inferiore rispetto alla durata della concessione;
- *oneri accessori su finanziamenti*: gli oneri sostenuti per l'ottenimento dei finanziamenti a medio-lungo termine (quali le spese di istruttoria, spese legali, etc) vengono capitalizzati e ammortizzati in base alla durata del prestito, secondo il metodo finanziario.

### **- Immobilizzazioni materiali**

Il costo delle immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni periodo in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. In particolare, vengono applicate aliquote di ammortamento che riflettono la vita economicamente utile stimata dei beni e che rientrano nei limiti fiscalmente ammessi.

Le aliquote utilizzate sono di seguito sintetizzate:

Terreni e fabbricati .....	10%
Impianti e macchinario.....	dal 10% al 25%
Attrezzature industriali e commerciali ...	dal 10% al 25%
Beni gratuitamente devolvibili .....	4%, 10%
Altri beni .....	dal 10% al 25%

- *Terreni e fabbricati*

Sono iscritti al costo di acquisizione riadeguato in applicazione dell'art. 3 della legge 72/83.

- *Beni gratuitamente devolvibili*

Tali beni sono iscritti al costo di acquisizione (riadeguato in applicazione dell'art. 3 della citata legge 72/83), comprensivo di eventuali oneri accessori e dei costi sostenuti per successivi ampliamenti.

I beni in esame sono ammortizzati in base alla loro residua possibilità di utilizzazione. Per tali beni, inoltre, è stato costituito, tra i fondi per rischi e oneri, un "Fondo per oneri devolutivi", a fronte della migliore stima – effettuata dagli enti tecnici - degli oneri che si manifesteranno al termine della concessione (anno 2044) a seguito della devoluzione gratuita, all'Amministrazione Concedente, di tali beni in buono stato d'uso.

## **- Immobilizzazioni finanziarie**

La partecipazione nella Società controllata non consolidata ADR Sviluppo Srl è stata valutata al costo; tale metodo di valutazione, trattandosi di azienda non operativa, è da considerarsi comunque rappresentativo della quota di patrimonio netto di pertinenza.

Le partecipazioni in Società collegate sono iscritte con il metodo del patrimonio netto.

La differenza positiva rilevata alla data di acquisizione tra il valore di carico della partecipazione nella collegata ACSA Ltd e la relativa quota di patrimonio netto è ammortizzata in quote costanti per un periodo di 20 anni (a partire dal 1998), tenuto conto del ciclo economico di lungo periodo attribuibile a tale collegata.

La partecipazione nella collegata La Piazza di Spagna Srl, società non operativa, è valutata al costo.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo di acquisizione, rettificato in diminuzione in presenza di perdite durevoli di valore.

I crediti delle immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al valore nominale.

## **Attivo circolante**

### **- Rimanenze**

- *Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

Sono iscritte al minore tra il costo medio ponderato di acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

- *Lavori in corso su ordinazione*

Sono iscritti ai corrispettivi pattuiti in base al criterio della percentuale di completamento (determinato in base al rapporto tra i costi sostenuti ed il costo totale dell'opera). La quota di lavori, i cui compensi si considerano acquisiti a titolo definitivo, viene registrata tra i ricavi. Le varianti di progetto poste a carico del Gruppo dall'Amministrazione Concedente costituiscono, a seconda della natura della variante, rettifica in diminuzione dei corrispettivi pattuiti (qualora trattasi di lavorazioni che non presentino caratteristiche di autonoma funzionalità) o, in alternativa, immobilizzazioni immateriali (qualora si configurino come interventi di miglioramento e/o trasformazione su beni di terzi).

## **- Crediti**

Sono iscritti al valore di presumibile realizzazione.

## **- Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale, previa verifica di esigibilità degli assegni bancari e di disponibilità dei depositi bancari.

## **Ratei e risconti**

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono valorizzati, nel rispetto del principio della competenza economico-temporale, mediante una ripartizione dei relativi costi e dei proventi comuni a più periodi contabili.

## **Fondi per rischi e oneri**

Sono costituiti da accantonamenti effettuati allo scopo di tenere conto delle perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile. Per la valutazione dei rischi e degli oneri si è tenuto conto delle passività di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura del semestre e fino alla data di redazione della presente Relazione Semestrale. Sono stati appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri cui si riferiscono.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro è stato calcolato con riferimento a tutto il personale dipendente ed in conformità alle norme di legge in vigore. E' iscritto sulla base delle indennità maturate fino al 30.06.2005 dai dipendenti al netto delle anticipazioni corrisposte.

## **Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale.

## **Crediti e debiti in valuta estera**

Coerentemente con le nuove disposizioni introdotte dalla riforma del diritto societario (art. 2426 - c. 8 bis del Codice Civile), le partite espresse nelle valute extra UE sono iscritte al cambio del giorno in cui è effettuata l'operazione. Le differenze cambio, realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono imputate al Conto Economico nella voce "utili e perdite su cambi".

Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione, a fine esercizio, dei crediti e debiti in valute extra UE sono imputati a Conto Economico nella voce "utili e perdite su cambi".

## **Leasing finanziari**

Le operazioni di leasing finanziario vengono rappresentate in bilancio secondo il "metodo patrimoniale", che consiste nella imputazione a conto economico dei canoni di leasing. In nota integrativa vengono forniti, se rilevanti, gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria secondo il "metodo finanziario".

## **Conti d'ordine**

### **- Garanzie personali prestate**

Sono valorizzate per l'importo residuo, alla data del Bilancio, del debito o di altra obbligazione garantita.

## **- Impegni di acquisto e di vendita**

Vengono rilevati i valori conseguenti a contratti ad esecuzione differita da cui derivano obbligazioni del Gruppo verso terzi. Non sono iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento.

In conformità al "metodo patrimoniale" utilizzato per la rappresentazione in bilancio dei leasing finanziari, in tale voce sono iscritti anche i canoni dei contratti di leasing ancora da pagare alla data di bilancio, oltre a quello costituito dal prezzo di riscatto del bene.

## **- Altri**

- *Garanzie reali/personali ricevute*

Sono iscritte per un importo pari all'ammontare residuo, alla data di bilancio, del credito o della diversa obbligazione. Sono prevalentemente costituite da fidejussioni da primari istituti di credito e da società assicurative.

- *Beni di terzi presso l'azienda (essenzialmente beni ricevuti in concessione)*

Sono iscritti in base all'ammontare corrispondente all'ultimo valore stimato dall'UTE (1979) o (per le opere finanziate dallo Stato e successivamente ricevute in concessione) al valore delle opere realizzate e fatturate, in base ai corrispettivi pattuiti, al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

- *Beni aziendali a fecondità ripetuta presso terzi*

Sono iscritti al valore netto contabile.

## **Ricavi**

I ricavi sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, come segue:

- i ricavi per vendite: al momento della consegna del prodotto;
- i ricavi per prestazioni: al momento dell'erogazione del servizio.

## **Imposte**

Le "imposte correnti" sono calcolate sulla base del reddito imponibile. Il relativo debito è esposto alla voce "Debiti tributari".

Le "imposte anticipate" e "differite" sono rilevate sulle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale ed il risultato dell'esercizio, applicando il metodo del debito fiscale; le imposte differite attive (o anticipate) sono iscritte solo se vi è una ragionevole certezza della loro recuperabilità. Il saldo netto delle imposte differite attive e passive viene rilevato nella voce "Fondo imposte differite", se il saldo è passivo, o nella voce "Imposte anticipate", se il saldo è attivo.

## **Contratti derivati**

I differenziali di interessi attivi e passivi su operazioni di copertura attraverso contratti di Interest Rate Swap, maturati alla data di chiusura dell'esercizio, vengono registrati per competenza nel conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari.

La politica di copertura adottata dal Gruppo, conforme ai vincoli imposti dai contratti di finanziamento, prevede che almeno il 51% del debito sia a tasso fisso.

# INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

## IMMOBILIZZAZIONI

### Immobilizzazioni immateriali

	31-12-2004			variazioni del periodo				30-06-2005				
	Costo	Amm.ti	Valore a bilancio	Acquisizioni/ Capitaliz.ni	Alienazioni Radiazioni	Riclassifiche	Amm.ti	Costo	Rivalu- tazioni	Svalu- tazioni	Amm.ti	Valore a bilancio
- Costi di impianto e di ampliamento	1.905	(982)	923	0	0	0	(187)	1.905	0	0	(1.169)	736
	1.905	(982)	923	0	0	0	(187)	1.905	0	0	(1.169)	736
- Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.739	(1.960)	779	159	0	0	(185)	2.970	0	0	(2.217)	753
	2.739	(1.960)	779	159	0	0	(185)	2.970	0	0	(2.217)	753
- Concessioni, licenze, marchi e diritti sir	2.179.804	(230.350)	1.949.454	265	(52)	186	(25.271)	2.179.389	0	0	(254.807)	1.924.582
	2.179.804	(230.350)	1.949.454	265	(52)	186	(25.271)	2.179.389	0	0	(254.807)	1.924.582
- Differenza da consolidamento	4.894	(872)	4.022	0	0	0	(191)	4.894	0	0	(1.063)	3.831
	4.894	(872)	4.022	0	0	0	(191)	4.894	0	0	(1.063)	3.831
- Lavori su beni di terzi in corso ed acconti:												
. Lavori su beni di terzi in corso	19.541	0	19.541	15.574	0	(5.213)	0	29.902	0	0	0	29.902
. Anticipi a fornitori	0	0	0	600	0	0	0	600	0	0	0	600
	19.541	0	19.541	16.174	0	(5.213)	0	30.502	0	0	0	30.502
- Altre												
. Spese incrementative su beni di terzi	348.861	(222.624)	126.237	4.590	0	4.298	(12.174)	357.717	0	0	(234.766)	122.951
. Costi accessori finanziamenti	47.886	(8.347)	39.539	0	0	0	(2.125)	47.886	0	0	(10.472)	37.414
	396.747	(230.971)	165.776	4.590	0	4.298	(14.299)	405.603	0	0	(245.238)	160.365
	<u>2.605.630</u>	<u>(465.135)</u>	<u>2.140.495</u>	<u>21.188</u>	<u>(52)</u>	<u>(729)</u>	<u>(40.133)</u>	<u>2.625.263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(504.494)</u>	<u>2.120.769</u>

Analizzando le più significative variazioni intervenute nel semestre si rileva quanto segue:

- la voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" include il valore della concessione per l'esercizio aeroportuale, pari al 30 giugno 2005, a 1.922.063 mila euro. La diminuzione di 24.872 mila euro è ascrivibile all'effetto combinato degli ammortamenti del periodo (25.271 mila euro), degli investimenti (265 mila euro), del giroconto da lavori in corso (155 mila euro) delle riclassifiche pari a 31 mila euro e dalle alienazioni pari a 52 mila euro;
- la voce "lavori su beni di terzi in corso" si incrementa nel primo semestre 2005 di 10.361 mila euro per effetto degli investimenti del periodo, pari a 15.574 mila euro, in parte compensati dagli interventi entrati in esercizio alla voce "spese incrementative su beni di terzi" e "concessione, licenze, marchi e diritti simili" pari a 4.421 mila euro e da rettifiche negative per 792 mila euro;
- le "altre" immobilizzazioni diminuiscono di 5.411 mila euro. In dettaglio si rileva infatti che le "spese incrementative su beni di terzi" si decrementano di 3.286 mila euro per effetto dagli ammortamenti del periodo pari a 12.174 mila euro, in parte compensati dalle acquisizioni del periodo, pari a 4.590 mila euro, e dal giroconto da lavori in corso pari a 4.266 mila euro e dalle riclassifiche (+32 mila euro). I "costi accessori ai finanziamenti" subiscono un decremento di 2.125 mila euro per effetto della quota di ammortamento del periodo.

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi in corso (pari a 15.574 mila euro) si evidenziano:

- realizzazione piazzali aeromobili per 5.550 mila euro;
- piazzali AA/MM zona sud-est ECHO prima fase per 2.691 mila euro;
- Terminal C back-up sistema BHS per 944 mila euro;
- manutenzione straordinaria ed implementazione sistema BHS e HBS per 1.158 mila euro.

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi ultimati nell'anno (pari a 8.888 mila euro comprensivi, della riclassifica dai "lavori in corso") si evidenziano:

- area ex cerimoniale – nuova area accettazione per 1.736 mila euro;
- Terminal "B" manutenzione straordinaria scale e tappeti mobili, riconfigurazione facciata shop 3 per 572 mila euro;
- Ciampino revisione generale nastri, sostituzione controsoffitto area partenze e riqualifica e adeguamento segnaletica piazzali e opere stradali per 640 mila euro;
- Pista 2 – rullaggio Alfa sigillatura e ripristino pavimentazione per 109 mila euro.

Anche nel corso del I semestre 2005 gli interventi finalizzati allo sviluppo delle infrastrutture aeroportuali sono stati realizzati con i fondi derivanti dai maggiori introiti per l'incremento dei diritti di imbarco (legge 537/93 art. 10 commi 9 e 10).

### **Immobilizzazioni materiali**

	31-12-2004				variazioni del periodo				30-06-2005			
	Costo	Riv. ex Lege 72/1983	Fondi amm.to	Valore a bilancio	Acquisizioni /Capit.ni	Riclassi- fiche	Alienazioni / Radiazioni	Amm.ti	Costo	Riv. ex Lege 72/1983	Fondi amm.to	Valore a bilancio
- Terreni e fabbricati	18.315	465	(16.564)	2.216	951	0	0	(223)	19.266	465	(16.787)	2.944
- Impianti e macchinario	101.293	0	(80.953)	20.340	3.639	2.054	(4)	(2.406)	106.962	0	(83.339)	23.623
- Attrezzature industriali e commerciali	13.615	0	(12.447)	1.168	123	3	0	(144)	13.741	0	(12.591)	1.150
- Beni gratuitamente devolvibili	137.295	1.908	(69.295)	69.908	368	60	0	(3.166)	137.723	1.908	(72.461)	67.170
- Altri beni	39.812	0	(36.229)	3.583	999	386	(111)	(853)	38.792	0	(34.788)	4.004
- Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti	13.713	0	0	13.713	15.895	(2.343)	0	0	27.265	0	0	27.265
	<u>324.043</u>	<u>2.373</u>	<u>(215.488)</u>	<u>110.928</u>	<u>21.975</u>	<u>160</u>	<u>(115)</u>	<u>(6.792)</u>	<u>343.749</u>	<u>2.373</u>	<u>(219.966)</u>	<u>126.156</u>

Le immobilizzazioni materiali nette aumentano di 15.228 mila euro per effetto di investimenti e rettifiche positive pari a complessivi 22.135 mila euro in parte compensati dagli ammortamenti pari a 6.792 mila euro e dismissioni per 115 mila euro.

Tra le principali capitalizzazioni del periodo si evidenzia, nell'ambito della classe "impianti e macchinario" (5.693 mila euro, di cui 2.054 mila euro derivano dal giroconto dei materiali in corso), l'acquisizione di autoveicoli da trasporto (ADR Handling SpA) per 2.831 mila euro, impianti speciali aeroportuali per 700 mila euro, impianti pubblicitari (ADR Advertising SpA) per 398 mila euro, parcheggi per 308 mila euro, impianti di sicurezza per 335 mila euro; inoltre nella classe "immobilizzazioni materiali in corso ed acconti" (+13.552 mila euro), si rilevano i lavori relativi alla realizzazione del parcheggio multipiano 5° modulo pari a 2.929 mila euro, Terminal "A" riqualifica nuova area accettazione pax per 1.851 mila euro, Terminal "C" molo ovest-nuovo manufatto n.16 nuovi gates per 2.953 mila euro, riadattamento ex aerostazione Nazionale passeggeri n.7 nuovi gates per 2.155 mila euro, adeguamento impianti piste 1 e 2 per 661 mila euro e ampliamento parcheggio lunga sosta seconda fase per 1.317 mila euro.

Si segnala, inoltre, che la controllata ADR Tel SpA, nel 2003, ha stipulato un contratto di locazione finanziaria i cui effetti sul patrimonio netto e sul risultato di periodo, rilevando tale operazione di leasing con il "metodo finanziario" rispetto al "metodo patrimoniale" utilizzato, non vengono riportati in quanto non rilevanti (circa 50 mila Euro) per il Gruppo.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR SpA in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance Srl, un pool di banche e Banca OPI – i cui dettagli sono riportati nel commento ai Debiti -, sono stati costituiti a favore dei soggetti finanziatori privilegi speciali (aventi natura di ipoteca mobiliare) di pari grado sui beni mobili (quali impianti, macchinari e beni strumentali, etc.) come risultanti in ogni momento nel libro dei cespiti ammortizzabili e degli inventari di ADR SpA. Tale garanzia rimane valida fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

## **Partecipazioni delle immobilizzazioni finanziarie**

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
<b>Partecipazioni in:</b>			
• imprese controllate non consolidate:			
<i>ADR Sviluppo S.r.l. Unipersonale</i>	100	0	100
	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>100</u>
• imprese collegate:			
<i>ACSA Ltd</i>	132.597	764	133.361
<i>La Piazza di Spagna Srl</i>	49	0	49
<i>Ligabue Gate Gourmet Roma SpA in fall.</i>	0	0	0
	<u>132.646</u>	<u>764</u>	<u>133.410</u>
• altre imprese:			
<i>Alinsurance Srl</i>	6	0	6
<i>Aeroporto di Genova SpA</i>	930	0	930
<i>S.A.CAL. SpA</i>	878	0	878
<i>Edindustria SpA</i>	81	0	81
	<u>1.895</u>	<u>0</u>	<u>1.895</u>
	<b><u>134.641</u></b>	<b><u>764</u></b>	<b><u>135.405</u></b>

L'incremento della voce partecipazioni, pari a 764 mila euro, deriva interamente dagli effetti positivi della valutazione con il metodo del patrimonio netto della collegata ACSA Ltd. In dettaglio:

- **ACSA (Airports Company South Africa) Ltd**

La Società, partecipata al 20% tramite ADR IASA Ltd, ha appositamente redatto una situazione contabile al 30 giugno 2005 dalla quale si evidenzia un patrimonio netto pari a 445,0 milioni di euro (89,0 milioni di euro pro-quota, compresi gli interessi di terzi) al cambio del 30 giugno 2005 (Euro/Rand 8,025) ed un utile netto del semestre di 40,1 milioni di euro (8,0 milioni di euro pro-quota, compresi gli interessi dei terzi) al cambio medio di 8,055 Euro/Rand.

La valutazione con il metodo del patrimonio netto della collegata al 30 giugno 2005 riflette l'effetto positivo dell'utile del periodo pari a 8.021 mila euro in parte compensato dall'effetto negativo derivante dalla quota di ammortamento dell'avviamento, pari a 1.733 mila euro (aliquota del 5% su base annua) e dalla svalutazione del rand per 5.524 mila euro (con corrispondente effetto negativo sulla riserva di traduzione).

Essendo il valore residuo dell'avviamento al 30.06.2005 pari a 44.360 mila euro, il valore della partecipazione esposta in bilancio è pari alla somma di questo e della quota (20%) di patrimonio netto della partecipata (89.001 mila euro).

Per i commenti relativi all'andamento delle principali Società del Gruppo nel I semestre 2005 si rimanda alla sezione "Partecipazioni" delle Informazioni sulla gestione.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance Srl, un pool di banche e Banca OPI, è stato costituito a favore dei soggetti finanziatori un pegno sulle azioni detenute dalla Capogruppo ADR nel capitale delle controllate ADR Tel SpA e ADR Advertising SpA. Tale garanzia rimane valida fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

### **Crediti ed altre voci delle immobilizzazioni finanziarie**

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
<b>Crediti:</b>			
• verso altri:			
<i>Enti pubblici per concessioni</i>	24	0	24
<i>diversi</i>	3.807	(474)	3.333
	<b>3.831</b>	<b>(474)</b>	<b>3.357</b>

La riduzione dei crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie, pari a 474 mila euro è la risultante sostanzialmente di rimborsi per 523 mila euro e della rivalutazione del credito verso l'Erario relativo al versamento dell'acconto sul TFR stabilito dalla Legge 662/96, classificato nella voce "diversi", per 49 mila euro.

Non sussistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

### **ATTIVO CIRCOLANTE**

#### **Rimanenze**

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
• Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.802	19	2.821
• Prodotti finiti e merci: <i>merci</i>	8.862	(578)	8.284
• Lavori in corso su ordinazione <i>meno fondo svalutazione (art. 60 DPR 917/86)</i>	10.799	(1.080)	9.719
	0	0	0
	10.799	(1.080)	9.719
• Acconti	102	(6)	96
	<b>22.565</b>	<b>(1.645)</b>	<b>20.920</b>

Rispetto al 31 dicembre 2004, le rimanenze si decrementano di 1.645 mila euro sostanzialmente per effetto della flessione dei "lavori in corso su ordinazione" derivante dal progressivo esaurimento del programma dei lavori finanziati dallo Stato.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR SpA in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance Srl, un pool di banche e Banca OPI, sono stati costituiti a favore dei soggetti finanziatori privilegi speciali (aventi natura di ipoteca mobiliare) di pari grado sulle materie prime, prodotti in corso di lavorazione, scorte, prodotti finiti, merci o altri beni eventualmente facenti parte del magazzino di ADR SpA. Tale garanzia rimane valida fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

## Crediti (dell'attivo circolante)

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>		<b>30-06-2005</b>
		Accensioni (+) Rimborsi (-)	acc. a fondi (-) ripristini di valore (+)	
• Verso clienti	156.191	21.310	0	177.501
<i>Meno</i>				
<i>fondo svalutazione crediti</i>	(25.947)	2.241	(2.019)	(25.725)
<i>fondo svalutaz. crediti per interessi di mora</i>	(5.716)	31	(215)	(5.900)
	124.528	23.582	(2.234)	145.876
• Verso imprese collegate	720	(55)	0	665
<i>Meno</i>				
<i>fondo svalutazione crediti</i>	0	0		0
	720	(55)	0	665
• Crediti tributari	892	1.249	0	2.141
• Imposte anticipate	24.923	(1.815)	0	23.108
• Verso altri:				
<i>debitori diversi</i>	54.334	14.127	0	68.461
<i>anticipi a fornitori per prest. Servizi</i>	6	(3)	0	3
	54.340	14.124	0	68.464
	<b>205.403</b>	<b>37.085</b>	<b>(2.234)</b>	<b>240.254</b>

I "crediti verso clienti", al netto dei fondi di svalutazione, sono pari a 145.876 mila euro e includono crediti commerciali verso clienti e crediti verso Pubbliche Amministrazioni, per lavori finanziati e fornitura di utenze e servizi. L'incremento dei crediti netti di 21.348 mila euro rispetto al 31 dicembre 2004 deriva sostanzialmente dall'espansione del fatturato; rimangono, infatti, allineate, rispetto all'esercizio precedente, le dilazioni medie concesse alla clientela.

Alla data del 30 giugno 2005 risultano ceduti pro-soluto crediti per un totale di 13,4 milioni di euro.

I "crediti verso imprese collegate", pari a 665 mila euro, sono costituiti per 530 mila euro dai crediti vantati dalla Capogruppo ADR verso il fallimento di Ligabue Gate Gourmet Roma SpA, ammessi al passivo in via privilegiata, e per 135 mila euro da crediti verso ACSA Ltd. La riduzione netta di 135 mila euro, rispetto al 31.12.2004, è relativa ai rapporti commerciali intrattenuti con la collegata ACSA.

Le "imposte anticipate" sono pari a 23.108 mila euro al 30 giugno 2005, in flessione rispetto alla fine dell'esercizio precedente per 1.815 mila euro.

L'analisi della composizione delle imposte anticipate e delle variazioni intervenute nel semestre sono analizzate nella seguente tabella.

<u>Yoci di bilancio</u>		Saldo al 31.12.2004 (A)		Incremento (B)		Decremento (C)		Saldo al 30.06.2005 (A+B-C)	
<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>									
Fondi oneri e rischi		21.137	7.429	4.015	1.475	3.950	1.338	21.202	7.566
Fondo svalutazione magazzino		1.529	570	0	0	653	243	876	327
Fondo svalutazione crediti		25.063	8.271	1.089	359	1.514	500	24.638	8.130
Accantonamenti relativi al personale		3.808	1.256	2.157	712	3.372	1.113	2.593	855
Ammortamenti accelerati		1.675	623	443	165	342	127	1.776	661
Rettifiche di consolidamento		19.416	7.232	0	0	1.607	599	17.809	6.633
Perdite fiscali		0	0	0	0	0	0	0	0
Altri		9.519	3.491	894	324	2.616	936	7.797	2.879
	<b>Totale anticipate</b>	<b>82.147</b>	<b>28.872</b>	<b>8.598</b>	<b>3.035</b>	<b>14.054</b>	<b>4.856</b>	<b>76.691</b>	<b>27.051</b>
<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>									
Valutazione commesse		(474)	(176)	(580)	(216)	(474)	(175)	(580)	(217)
Dividendi		(10)	(3)	0	0	(10)	(3)	0	0
Plusvalenze		(134)	(50)	(7)	(2)	(63)	(23)	(78)	(29)
Ammortamenti anticipati		(11.134)	(3.720)	0	0	(62)	(23)	(11.072)	(3.697)
	<b>Totale differite</b>	<b>(11.752)</b>	<b>(3.949)</b>	<b>(587)</b>	<b>(218)</b>	<b>(609)</b>	<b>(224)</b>	<b>(11.730)</b>	<b>(3.943)</b>
	<b>TOTALE</b>	<b>70.395</b>	<b>24.923</b>	<b>8.011</b>	<b>2.817</b>	<b>13.445</b>	<b>4.632</b>	<b>64.961</b>	<b>23.108</b>

I "crediti verso altri: debitori diversi" aumentano di 14.127 mila euro per effetto prevalentemente della maggiore liquidità depositata sul conto corrente vincolato "Debt Service Reserve Account" (12.813 mila euro) ai sensi degli obblighi imposti dai contratti di finanziamento in essere.

Al 30.06.05, il saldo del conto corrente vincolato intestato al "security agent" dei finanziamenti ADR SpA denominato "Debt Service Reserve Account" risulta pari a 61.565 mila euro. Su tale conto ADR SpA ha provveduto a depositare, secondo modalità stabilite contrattualmente, una somma a garanzia del rimborso dei finanziamenti stessi.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance Srl, un pool di banche e Banca OPI, sono state concesse le seguenti garanzie a favore dei soggetti finanziatori, garanzie che rimangono valide fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti:

- privilegi speciali (aventi natura di ipoteca mobiliare) di pari grado su tutti i crediti derivanti dalla cessione degli impianti, macchinari e dei beni strumentali e diritti costituenti il magazzino di ADR SpA, nonché degli altri beni e diritti oggetto di privilegio speciale;
- cessione in garanzia dei crediti e dei contratti con clienti, con ADR Tel SpA e ADR Advertising SpA e delle polizze assicurative.

I crediti risultanti al 30.06.2005, sono pari a 240.254 mila euro, per 146.011 mila euro di natura commerciale, per 62.632 mila euro di natura finanziaria e per 31.611 mila euro di natura diversa. Si rileva inoltre che non vi sono crediti incorporati in cambiali e titoli similari.

Di seguito viene riportata una tabella contenente la ripartizione dei crediti commerciali del Gruppo per area geografica:

	<u>Italia</u>	<u>Altri Paesi UE</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Africa</u>	<u>America</u>	<u>TOTALE</u>
Verso clienti	139.730	4.593	858	308	387	145.876
Verso collegate	0	0	0	135	0	135
	<u>139.730</u>	<u>4.593</u>	<u>858</u>	<u>443</u>	<u>387</u>	<b>146.011</b>

Non sussistono crediti di durata residua superiore a cinque anni, né crediti in valuta esposti al rischio di cambio.

## **Disponibilità liquide**

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
• Depositi bancari e postali	129.890	(12.792)	117.098
• Denaro e valori in cassa	466	431	897
	<b>130.356</b>	<b>(12.361)</b>	<b>117.995</b>

Le disponibilità liquide del Gruppo si riducono nel semestre di 12.361 mila euro e sono costituite, oltre che dalla liquidità depositata presso il sistema bancario, dal saldo del conto "Option Reserve" pari al 30.06.2005 a 20.000 mila euro e finalizzato all'esercizio dell'opzione relativa al capitale privilegiato della controllata ADR IASA Ltd posseduto dall'istituto finanziario sudafricano United Towers Ltd. Successivamente al 30,6 2005 sono state avviate le azioni per l'utilizzo di questa liquidità per il riscatto di tale capitale privilegiato.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance Srl, un pool di banche e Banca OPI, sono stati costituiti in pegno a favore dei soggetti finanziatori tutti i conti correnti di ADR SpA regolati da uno specifico contratto. Tale garanzia rimane valida fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

## **RATEI E RISCONTI (ATTIVI)**

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
• <b>Ratei attivi</b>	103	12	115
• <b>Risconti attivi</b>			
<i>Costi per servizi</i>	770	452	1.222
<i>Costi per godimento di beni di terzi</i>	9	(9)	0
<i>Costi per il personale</i>	32	3	35
<i>Oneri diversi di gestione</i>	0	154	154
<i>Oneri finanziari</i>	3.119	1.750	4.869
	<b>4.033</b>	<b>2.362</b>	<b>6.395</b>

L'incremento di 2.362 mila euro è ascrivibile principalmente alla voce "risconti attivi – oneri finanziari" che include la quota di pagamento anticipato non di competenza del semestre del premio corrisposto ad AMBAC Assurance UK, assicurazione "monoline" che ha garantito le obbligazioni emesse da Romulus Finance Srl corrispondenti alle Facility A.

## PATRIMONIO NETTO

	Capitale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per differenze cambio	Utili a nuovo	Risultato di esercizio	Patrimonio netto consolidato	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di terzi
<b>Saldi al 31.12.2003</b>	<b>62.225</b>	<b>667.389</b>	<b>12.445</b>	<b>85</b>	<b>(12.625)</b>	<b>(38.462)</b>	<b>(2.027)</b>	<b>689.030</b>	<b>20.291</b>	<b>709.321</b>
Destinazione risultato d'esercizio 2003						(2.027)	2.027	0	(555)	(555)
Variazione riserve								0	(202)	(202)
Aumento di capitale gratuito	85			(85)				0		0
Differenze cambio da conversione dei bilanci in valuta estera					8.586			8.586	1.564	10.150
- Utile netto dell'esercizio							3.942	3.942	2.518	6.460
- acconto sui dividendi								0	(1.445)	(1.445)
Utile netto dell'esercizio residuo							3.942	3.942	1.073	5.015
<b>Saldi al 31.12.2004</b>	<b>62.310</b>	<b>667.389</b>	<b>12.445</b>	<b>0</b>	<b>(4.039)</b>	<b>(40.489)</b>	<b>3.942</b>	<b>701.558</b>	<b>22.171</b>	<b>723.729</b>
Destinazione risultato d'esercizio 2004			17			(4.176)	(3.942)	(8.101)	(641)	(8.742)
Distribuzione riserve						(3.115)		(3.115)	0	(3.115)
Differenze cambio da conversione dei bilanci in valuta estera					(4.715)			(4.715)	(863)	(5.578)
- Utile netto del periodo							8.168	8.168	1.227	9.395
- acconto sui dividendi								0	0	0
Utile netto del periodo residuo							8.168	8.168	1.227	9.395
<b>Saldi al 30.06.2005</b>	<b>62.310</b>	<b>667.389</b>	<b>12.462</b>	<b>0</b>	<b>(8.754)</b>	<b>(47.780)</b>	<b>8.168</b>	<b>693.795</b>	<b>21.894</b>	<b>715.689</b>

Il "capitale sociale" della Capogruppo è pari a 62.309.801 euro ed è composto da n. 62.309.801 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna.

Al riguardo si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2004 ha deliberato, ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto sociale, di aumentare gratuitamente il capitale da 62.224.743 euro a 62.309.801 euro, da attuarsi mediante l'emissione di numero 85.058 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna e imputazione a capitale per somma corrispondente di 85.058 euro della riserva denominata "Riserva per emissione azioni ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile".

Non sono state ancora emesse ed assegnate le azioni corrispondenti al predetto aumento di capitale sociale.

La voce "riserva da differenze di traduzione" si origina dalla conversione del bilancio della controllata ADR IASA Ltd, al cambio corrente alla data di chiusura del semestre rispetto ai cambi storici.

Il patrimonio netto del Gruppo si riduce rispetto al 31.12.2004 di 7.763 mila euro per effetto della variazione negativa della Riserva da differenze di traduzione (4.715 mila euro) e della distribuzione di dividendi da parte della Capogruppo ADR SpA per complessivi 11.216 mila euro (di cui 8.101 relativi all'utile dell'esercizio 2004 e 3.115 mila euro relativo a riserve), in parte compensati dall'utile del periodo (8.168 mila euro).

Anche il patrimonio netto dei terzi subisce nel semestre in esame una riduzione (-276 mila euro) per l'effetto combinato della variazione negativa della Riserva da differenze di traduzione (-863 mila euro), della distribuzione di dividendi per 641 mila euro e dell'utile di periodo pari a 1.227 mila euro.

Il raccordo tra l'utile del periodo ed il patrimonio netto della Controllante e le corrispondenti voci del bilancio consolidato è di seguito illustrato:

## Prospetto di raccordo dell'utile del periodo e del patrimonio netto

	Utile del periodo		Patrimonio netto	
	I semestre 2005	I semestre 2004	30-06-2005	31-12-2004
<b>Saldi bilancio ADR SpA</b>	<b>1.355</b>	<b>(1.091)</b>	<b>748.191</b>	<b>758.052</b>
Eliminazione ammortamenti anticipati al netto delle imposte differite	0	(4.463)	0	0
Effetto del consolidamento delle controllate	6.760	551	31.351	24.591
Eliminazione degli utili infragruppo ed altre rettifiche	246	581	(28.685)	(28.931)
Effetto imposte anticipate	(599)	(509)	6.635	7.234
Effetto fusione (*)	406	406	(54.943)	(55.349)
Differenze cambio da conversione dei bilanci in valuta estera	0	0	(8.754)	(4.039)
<b>Saldi bilancio consolidato</b>	<b>8.168</b>	<b>(4.525)</b>	<b>693.795</b>	<b>701.558</b>

(\*) data fusione differente rispetto al primo consolidamento

## FONDI PER RISCHI E ONERI

	31-12-2004	variazioni del periodo			30-06-2005
		Accantonamento	Assorbimento c/e	Utilizzi	
<b>• Per imposte, anche differite:</b>	<b>1.851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(120)</b>	<b>1.731</b>
<b>• Altri:</b>					
<i>fondo vertenze in corso e potenziali</i>	22.424	3.834	(408)	(3.006)	22.844
<i>fondo assicurazioni interne</i>	1.375	515	0	(74)	1.816
<i>fondo ristrutturazione</i>	964	100	0	(964)	100
<i>fondo per oneri devolutivi</i>	4.401	120	0	0	4.521
	<b>29.164</b>	<b>4.569</b>	<b>(408)</b>	<b>(4.044)</b>	<b>29.281</b>
	<b>31.015</b>	<b>4.569</b>	<b>(408)</b>	<b>(4.164)</b>	<b>31.012</b>

I fondi per rischi e oneri risultano pari a 31.012 mila euro, in linea rispetto al 31 dicembre 2004. Le variazioni principali sono di seguito analizzate:

- il "fondo vertenze in corso e potenziali" subisce un incremento netto pari a 420 mila euro. Infatti a fronte dell'utilizzo diretto per 2.934 mila euro, è stato effettuato un ulteriore accantonamento di 3.834 mila euro per adeguare l'entità del fondo stesso alle probabili passività potenziali intervenute. Tale fondo recepisce gli oneri per il rinnovo del contratto collettivo scaduto il 31.12.2003, le cui trattative si sono concluse alla fine del mese di luglio;
- il "fondo ristrutturazione", costituito a fronte degli oneri previsti dal Gruppo per l'attuazione del programma di riassetto strutturale ed organizzativo finalizzato al miglioramento dell'efficienza per garantire gli attesi livelli di redditività, è stato utilizzato per 964 mila euro.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

<b>SALDO AL 31-12-2004</b>	<b><u>67.117</u></b>
<b>variazioni del periodo</b>	
Accantonamenti a c/economico	4.527
Utilizzi per indennità corrisposte	<u>(3.191)</u>
Utilizzi per anticipazioni	<u>(1.243)</u>
Altri	<u>(805)</u>
<b>SALDO AL 30-06-2005</b>	<b><u><u>66.405</u></u></b>

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato subisce un decremento netto di 712 mila euro per effetto degli utilizzi per indennità corrisposte ed anticipazioni di 5.239 mila euro in parte compensato dall'accantonamento del semestre di 4.527 mila euro.

La voce "altri" include per 0,5 milioni la riduzione del TFR relativa al personale incluso nel ramo di azienda "CED" ceduto alla T-Systems SpA.

## DEBITI

	<b>31-12-2004</b>	<b>variazioni del periodo</b>	<b>30-06-2005</b>
▪ Debiti verso banche	482.408	(22)	482.386
▪ Debiti verso altri finanziatori	1.278.975	(12.500)	1.266.475
▪ Acconti:			
- anticipi da clienti:			
. anticipi Ministero Trasporti	5.295	(143)	5.152
. altri	3.046	3.017	6.063
- acconti per fattura di rata:			
. da clienti	54	0	54
	8.395	2.874	11.269
▪ Debiti verso fornitori	92.693	17.144	109.837
▪ Debiti verso imprese collegate	1.003	0	1.003
▪ Debiti tributari	19.112	17.014	36.126
▪ Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.146	(871)	8.275
▪ Altri debiti: creditori diversi	32.769	2.908	35.677
	<b><u>1.924.501</u></b>	<b><u>26.547</u></b>	<b><u>1.951.048</u></b>

I debiti del Gruppo aumentano complessivamente di 26.547 mila euro. Tale variazione viene di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti.

I "debiti verso banche" risultano pari a 482.386 mila euro e sono costituiti per 480.000 mila euro dal valore capitale delle linee di credito a lungo termine denominate "B Term Facility", "C Term Facility" e "BOPI Facility" e per l'importo residuo di 2.386 mila euro da debiti per interessi, commissioni e differenziali swap maturati nel semestre ma non ancora regolati.

Al riguardo si ricorda che ADR SpA, in data 19 febbraio 2003, ha contratto con il sistema bancario finanziamenti per un importo complessivo di 575 milioni di euro così articolati:

- due Facility a lungo termine e una "Revolving" concesse da un pool di banche, capofilate da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA, e aventi come "Mandated Lead Arrangers" Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA, Barclays, WestLB e UBM, per un ammontare totale di 490.000 mila euro;
- una linea di credito a lungo termine di 85.000 mila euro, concessa da Banca OPI, denominata "BOPI Facility", e garantita da CDC IXIS Financial Guaranty Europe.

Le caratteristiche di tali finanziamenti sono riepilogate nella seguente tabella:

<i>finanziatore</i>	<i>denominazione</i>	<i>ammontare (mil di euro)</i>	<i>interesse</i>	<i>rimborso</i>	<i>durata</i>	<i>scadenza</i>
pool di banche	<b>B Term Facility</b>	245	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	a scadenza	5 anni	feb. 2008
	<b>C Term Facility</b>	150	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	a scadenza	6 anni	feb. 2009
	<b>Revolving Facility</b>	95	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	rotativa	5 anni	feb. 2008
		<b>490</b>				
Banca OPI	<b>BOPI Facility</b>	<b>85</b>	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	dopo 5 anni in rate semestrali	15 anni	mar. 2018
<b>TOTALE</b>		<b>575</b>				

Al 30 giugno 2005 risultano utilizzate tutte le linee di credito a lungo termine ("B Term Facility", "C Term Facility" e "BOPI Facility") per un ammontare totale di 480.000 mila euro; la "Revolving Facility", invece, non risulta utilizzata.

I "debiti verso altri finanziatori" risultano pari a 1.266.475 mila euro e includono per 1.265.019 mila euro il valore capitale del debito della Capogruppo verso Romulus Finance Srl e per 1.456 mila euro il debito per interessi maturati sul finanziamento citato e non ancora liquidati.

Il decremento pari a 12.500 mila euro rispetto al 31 dicembre 2004 è ascrivibile esclusivamente alla componente interessi che varia in funzione dei periodi di regolazione degli interessi delle diverse linee di credito in cui si articola il finanziamento.

Al riguardo si ricorda che il debito verso Romulus Finance Srl è insorto nel febbraio del 2003 a seguito dell'operazione di cessione pro-soluto a favore di Romulus Finance Srl del credito vantato dalle banche che avevano finanziato ADR SpA nell'agosto del 2001.

Il finanziamento di Romulus Finance Srl si articola in cinque linee di credito le cui caratteristiche, sintetizzate nella seguente tabella, riflettono quelle delle obbligazioni emesse da Romulus Finance Srl per finanziare l'acquisto dei crediti dalle banche:

<i>finanziatore</i>	<i>denominazione</i>	<i>ammontare (mil di euro)</i>	<i>interesse</i>	<i>rimborso</i>	<i>durata</i>	<i>scadenza</i>
Romulus Finance Srl	<b>A1</b>	500	fisso	a scadenza	10 anni	feb. 2013
	<b>A2</b>	200	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	a scadenza	12 anni	feb. 2015
	<b>A3</b>	175	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	a scadenza	12 anni	feb. 2015
	<b>A4</b>	325	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine fino al 20/12/09 e poi fisso	a scadenza	20 anni	feb. 2023
	<b>B</b>	65	variabile indicizzato all'EURIBOR + margine	a scadenza	7 anni	feb. 2010
<b>TOTALE</b>		<b>1.265</b>				

La politica di hedging disciplinata nell'ambito dei contratti di finanziamento, stipulati sia con le banche che con Romulus Finance Srl, prevede che almeno il 51% del debito sia a tasso fisso. In conformità a tale politica risultano vigenti i contratti di "interest rate swap" stipulati da ADR SpA nell'esercizio 2001 a copertura del rischio di tasso di interesse relativo ad una quota del finanziamento. Tali contratti di swap – le cui controparti del febbraio 2003 sono Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA, Barclays, UBM, Royal Bank of Scotland e Deutsche Bank – sono stati stipulati su un capitale nozionale di 864 milioni di euro, con scadenza 2 ottobre 2009.

In data 1 ottobre 2004, la Capogruppo ADR ha sottoscritto, con alcune delle suddette controparti (Mediobanca – Banca di Credito Finanziario SpA, Barclays e Royal Bank of Scotland), contratti di "interest rate swap" su un capitale nozionale complessivo di 468 milioni di euro fino al 2007 e 495 milioni di euro fino al 2009 in base ai quali ADR SpA riceve un tasso fisso del 3,3% e corrisponde un tasso variabile con un "cap" al 6,0%. Attraverso questa operazione ADR SpA ha inteso attuare un bilanciamento dell'esposizione fisso/variabile (debito a tasso fisso dal 78% al 51% del totale) più aderente alle prospettive di breve-medio termine di andamento dei tassi di interesse, contingentando il rischio massimo sostenibile.

Al 30 giugno 2005, il "fair value" relativo ai contratti di swap stipulati nel 2001 è negativo per 93,4 milioni di euro, mentre quello relativo ai contratti stipulati nel 2004 è positivo per 15,3 milioni di euro.

Gli effetti sul conto economico del semestre dei contratti di swap in essere sono evidenziati nel commento ai Proventi ed oneri finanziari.

I finanziamenti bancari e il finanziamento di Romulus Finance Srl sono garantiti, come sostanzialmente già evidenziato nel commento alle singole voci dell'attivo, mediante:

- privilegio speciale (avente natura di ipoteca mobiliare) sugli impianti, macchinari, beni strumentali e beni facenti parte del magazzino di ADR SpA, nonché di eventuali crediti derivanti dalla cessione di tali beni;
- cessione in garanzia dei crediti e dei contratti con clienti, con ADR Tel SpA e ADR Advertising SpA e delle polizze assicurative;
- pegno su tutti i conti correnti bancari di ADR SpA;
- pegno sulle azioni detenute da ADR SpA in ADR Tel SpA e ADR Advertising SpA;
- "ADR Deed of Charge" (pegno di legge inglese su crediti soggetti a legge inglese, accordi di hedging e polizze assicurative di legge inglese).

Inoltre ADR SpA si è impegnata a rispettare, periodicamente, specifici indici di performance finanziaria (cosiddetti "covenant"), il cui mancato rispetto comporta, come conseguenza, l'attivazione di misure di tutela dei soggetti finanziatori graduate a seconda della divergenza dagli specifici valori soglia. Al 30 giugno 2005 tutti i valori soglia di questi indici sono rispettati.

I "debiti verso fornitori" aumentano di 17.144 mila euro anche per il maggiore volume di investimenti realizzato nel semestre.

I "debiti tributari", pari a 36.126 mila euro, si incrementano di 17.014 mila euro principalmente per effetto della stima del carico fiscale del periodo. La voce Debiti tributari include, inoltre, il debito relativo all'addizionale comunale sui diritti d'imbarco passeggeri di 1 euro, addebitata da ADR SpA ai vettori a partire dal 1 giugno 2004 e incrementata a 2 euro a partire dal mese di aprile 2005 ai sensi della L. 31.3.2005 n. 43. Tale debito risulta pari a 6.628 mila euro alla data del 30 giugno 2005.

La voce "Altri debiti: creditori diversi" si incrementa di 2.908 mila euro principalmente per effetto dei maggiori debiti verso il personale (+1.935 mila euro) e verso l'ENAC per il canone concessorio (435 mila euro).

I debiti risultanti al 30.06.2005, pari a 1.951.048 mila euro, sono per 1.748.861 mila euro di natura finanziaria, per 122.075 mila euro di natura commerciale e per 80.112 mila euro di natura diversa.

L'analisi dei debiti commerciali del Gruppo per area geografica non viene riportata in quanto non significativa in relazione all'ammontare dovuto dai creditori non nazionali.

I debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali sono pari a 1.748.861 mila euro (di cui si è detto nel paragrafo relativo ai debiti verso banche e altri finanziatori).

I debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a 1.333.019 mila euro e sono relativi a debiti verso banche (in particolare verso Banca OPI) per 68.000 mila euro e a debiti verso altri finanziatori per 1.265.019 mila euro.

I debiti in valuta esposti al rischio di cambio sono pari a 198 mila euro e si riferiscono a forniture di prestazioni e servizi.

## RATEI E RISCONTI (PASSIVI)

	31-12-2004	variazioni del periodo	30-06-2005
• Ratei passivi	0	17	17
• Risconti passivi			
. Subconcessioni e Canoni	3.496	1.412	4.908
. Prestazioni diverse	2.394	(222)	2.172
	<b>5.890</b>	<b>1.207</b>	<b>7.097</b>

# INFORMAZIONI SUI CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI

## GARANZIE PERSONALI PRESTATE

	30-06-2005			31-12-2004		
	Crediti cambializz.	Crediti non cambializzati	Totale	Crediti Cambializz.	Crediti non cambializzati	Totale
Fideiussioni						
. nell'interesse di terzi	0	111	111	0	111	111
Altre:						
. a favore di clienti	0	459	459	0	396	396
	<b>0</b>	<b>570</b>	<b>570</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>507</b>

## IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA

	30-06-2005	31-12-2004
<b>IMPEGNI DI ACQUISTO</b>		
<b>Investimenti:</b>		
. sistemi informativi, altri	343	343
. complessi elettronici	1.251	1.122
. manutenzioni e servizi	0	0
. mezzi e attrezzature	0	71
. lavori autofinanziati	18.649	29.045
. lavori su ordinazione	0	0
. operazioni finanziarie	21.753	21.124
	<b>41.996</b>	<b>51.705</b>
<b>IMPEGNI DI VENDITA</b>		
. complessi elettronici	<b>0</b>	<b>0</b>

In dettaglio la sottovoce "investimenti: operazioni finanziarie" degli impegni di acquisto si riferisce all'impegno assunto dal Gruppo (per 21.573 mila euro) di acquistare alla data dell'10 aprile 2006 - o, prima di tale scadenza, al verificarsi di specifici eventi - le azioni privilegiate detenute dall'istituto finanziario sudafricano United Towers Ltd nel capitale di ADR IASA Ltd, al prezzo di emissione delle azioni stesse (156,0 milioni di rand), maggiorato dei dividendi privilegiati maturati alla stessa data e non pagati, prudenzialmente valutabili al 30.06.2005 in circa 18,6 milioni di rand. Il controvalore in euro è stato determinato utilizzando il cambio euro/rand di fine periodo, pari a 8,025. La put option concessa ad United Towers è esercitabile fino al 30.04.2006.

Si segnala al riguardo 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.

Con riferimento agli impegni di acquisto, si segnala che in data 28.02.2003 la Capogruppo ADR SpA ha concesso a IGPDecaux SpA un diritto put sulle azioni da queste detenute nel capitale ordinario e privilegiato di ADR Advertising SpA. Tale diritto è esercitabile a partire dalla data di approvazione del bilancio di ADR Advertising SpA al 31.12.2004 e fino al 31.12.2011, al verificarsi di determinate condizioni. Attualmente, non essendosi verificate le condizioni per l'esercizio, l'impegno risulta non quantificabile.

Nell'ambito degli impegni di acquisto si rileva inoltre l'impegno in capo ad ADR SpA, quale gestore di infrastrutture aeroportuali, di predisposizione e attuazione di piani per il contenimento ed abbattimento del rumore, come previsto dalla Legge Quadro sull'inquinamento acustico (L.447/95) e dal DM del 29.11.2000. Tali impegni di spesa risultano di difficile quantificazione in considerazione della genericità della norma circa la relativa base di calcolo. In ogni caso tali interventi, in quanto incrementativi della vita utile dei beni di proprietà e di terzi a cui si riferiscono, andrebbero capitalizzati. Nella Relazione sulla Gestione, nel paragrafo Tutela ambientale, sono riepilogati gli interventi che la Capogruppo ADR ha attuato o intende attuare prossimamente, con l'obiettivo di mitigare l'impatto acustico generato dai velivoli nelle aree limitrofe l'aeroporto.

Risultano attivati una serie di contratti derivati (interest rate swap) finalizzati alla copertura del rischio tasso sui finanziamenti in essere. Per approfondimenti si rinvia al paragrafo dedicato al commento dei "Debiti".

## ALTRI CONTI D'ORDINE

	<b>30-06-2005</b>	<b>31-12-2004</b>
<b>GARANZIE PERSONALI RICEVUTE</b>		
Fideiussioni:		
. ricevute da fornitori	32.132	42.700
. ricevute da clienti	46.164	37.133
	<u>78.296</u>	<u>79.833</u>
<b>BENI DI TERZI IN COMODATO, DEPOSITO A CUSTODIA, LOCAZIONE O PER MOTIVI SIMILARI</b>		
. beni di terzi presso l'azienda	17	17
. beni presso terzi in c/ lavorazione	0	0
. Min. DGAC per impianti e infrastrutture presso Fiumicino	119.812	119.812
. Min. DGAC per impianti e infrastrutture presso Ciampino	29.293	29.293
. opere realizzate per c/Stato	666.983	665.635
	<u>816.105</u>	<u>814.757</u>
	<b>894.401</b>	<b>894.590</b>

La voce "beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari" comprende il valore delle opere ricevute in concessione negli aeroporti di Fiumicino e Ciampino ed il valore delle opere finanziate, realizzate e già rendicontate all'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile.

# INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

## VALORE DELLA PRODUZIONE

### Ricavi

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>	<b>variazione</b>
<b>- Ricavi per vendite:</b>			
. Attività "non aviation":			
<i>Duty Free e Duty Paid</i>	25.899	21.891	4.008
<i>Diverse</i>	514	377	137
	<b>26.413</b>	<b>22.268</b>	<b>4.145</b>
<b>- Ricavi per prestazioni:</b>			
. Attività "aviation":			
<i>Diritti</i>	74.879	68.539	6.340
<i>Handling</i>	50.999	51.383	(384)
<i>infrastrutture centralizzate</i>	17.115	16.563	552
<i>Servizi di sicurezza</i>	26.770	24.519	2.251
<i>Altre</i>	5.301	5.075	226
	175.064	166.079	8.985
. Attività "non aviation":			
<i>Subconcessioni e utenze</i>	38.390	38.643	(253)
<i>Parcheggi</i>	13.568	12.152	1.416
<i>Pubblicità</i>	12.106	11.677	429
<i>Attività di ristorazione</i>	3.869	4.032	(163)
<i>Altre</i>	6.923	7.260	(337)
	74.856	73.764	1.092
	<b>249.920</b>	<b>239.843</b>	<b>10.077</b>
<b>- Ricavi per lavori su ordinazione</b>	<b>1.348</b>	<b>200</b>	<b>1.148</b>
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>277.681</b>	<b>262.311</b>	<b>15.370</b>
<b>- Variazione lavori su ordinazione</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(96)</b>	<b>(984)</b>
<b>- Contributi e sovvenzioni d'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>(31)</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>276.601</b>	<b>262.246</b>	<b>14.355</b>

I ricavi, pari a 276.601 mila euro, derivano per il 63,3% dalle "attività aviation" svolte dal Gruppo e per il 36,7% da quelle "non aviation", mantenendo le medesime percentuali di incidenza registrate nel I semestre 2004.

I "ricavi per vendite", relativi alla vendita di merci nei negozi a gestione diretta e dei materiali di consumo, risultano pari a 26.413 mila euro con un aumento del 18,6% rispetto allo stesso periodo del 2004 per effetto del maggior volume di affari dei negozi a gestione diretta, derivante dall'incremento del traffico.

I "ricavi per prestazioni" ammontano a 249.920 mila euro con un incremento del 4,2% rispetto allo stesso periodo a confronto. Per un'analisi approfondita si rimanda alla sezione dedicata all'Andamento economico-patrimoniale del Gruppo nell'ambito della Relazione sulla gestione.

I "ricavi per lavori su ordinazione" (1.348 mila euro) si incrementano rispetto al primo semestre 2004 per la maggiore rendicontazione dei lavori all'ENAC; analogamente i lavori in corso su ordinazione si riducono di 1.080 mila euro rispetto ai -96 mila euro del semestre 2004.

### **Informazioni per settore di attività**

Come previsto dalla comunicazione Consob n. 98084143 del 27 ottobre 1998, sono riportate di seguito le informazioni relative alle principali categorie di attività. Preliminarmente è importante sottolineare che il tipo di attività svolta dal Gruppo non consente di identificare settori d'impresa propriamente riferibili ad attività completamente autonome in relazione alla combinazione mercato/clienti. L'elemento "traffico", infatti, risulta essere, allo stato attuale, condizionante dei risultati di tutte le attività aziendali.

Tuttavia possono essere identificati dei settori rilevanti caratterizzati da un'autonoma natura di prodotti/servizi e processi produttivi per i quali, per le considerazioni suesposte, viene proposta una informativa riconducibile ai dati resi direttamente disponibili attraverso le elaborazioni del sistema di contabilità aziendale. Di seguito vengono rappresentate le informazioni attualmente disponibili relative ai principali settori identificati:

- **Diritti:** corrispettivi a fronte dell'utilizzo del complesso infrastrutturale del sistema aeroportuale;
- **Handling:** attività di assistenza comprendente handling contrattuale e servizi supplementari;
- **Infrastrutture centralizzate;**
- **Attività commerciali** distinte in:
  - **Subconcessioni:** che includono i canoni di subconcessione corrisposti dai soggetti operanti nel sedime aeroportuale, oltre alle utenze;
  - **Vendite dirette:** comprendenti la gestione diretta dei negozi duty free e/o duty paid;

Rientrano, infine, nella categoria "**Altre attività**" la gestione degli spazi pubblicitari e dei parcheggi, l'attività di ristorazione e di progettazione, i servizi di sicurezza, deposito bagagli, i lavori su ordinazione per conto dello Stato, ecc.

Nella tabella seguente viene esposta la ripartizione dei ricavi afferenti ai settori indicati. Si sottolinea che i ricavi, peraltro, sono realizzati, nell'ambito di ciascun settore, esclusivamente verso terzi in quanto non si registrano ricavi infrasettore.

FATTURATO (euro/000)	Diritti	Handling	Infrastrutture centralizzate	Attività commerciali		Altre attività	Totale
				Subconcessioni	Vendite dirette		
<b>I semestre 2005</b>	74.879	50.999	17.115	38.390	26.413	68.805	<b>276.601</b>
<b>I semestre 2004</b>	68.539	51.383	16.563	38.643	22.268	64.850	<b>262.246</b>
<i>variazione</i>	<i>6.340</i>	<i>(384)</i>	<i>552</i>	<i>(253)</i>	<i>4.145</i>	<i>3.954</i>	<i>14.355</i>
<i>variazione %</i>	<i>9,3%</i>	<i>(0,7%)</i>	<i>3,3%</i>	<i>(0,7%)</i>	<i>18,6%</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,5%</i>

I ricavi totali possono essere anche suddivisi nelle due macro-aree:

- "Aviation" (comprendente i diritti, l'handling, le infrastrutture centralizzate, i servizi di sicurezza e di deposito bagagli) per un totale di 175.064 mila euro, rispetto a 166.079 mila euro dello stesso periodo del 2004 (+5,4%);
- "Non aviation" (comprendente le subconcessioni, le vendite dirette, la gestione degli spazi pubblicitari e dei parcheggi, l'attività di ristorazione e di progettazione e i lavori finanziati dallo Stato) per un totale di 101.537 mila euro, rispetto a 96.167 mila euro del periodo a confronto (+5,6%).

La ripartizione per area geografica non risulta significativa in quanto entrambi gli aeroporti facenti parte del sistema gestito dal Gruppo insistono sul medesimo sito geografico e pertanto non viene analizzata.

### **Altri ricavi e proventi: diversi**

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
• <b>Contributi in conto esercizio</b>	0	31
• <b>Plusvalenze da alienazioni</b>	92	97
• <b>Diversi:</b>		
<i>. Utilizzo fondi:</i>		
<i>utilizzo fondo svalutaz. crediti per interessi di mora</i>	26	59
<i>utilizzo fondo altri fondi</i>	480	0
<i>. Recuperi di spesa</i>	151	35
<i>. Recuperi spese del personale</i>	151	111
<i>. Altri proventi</i>	2.128	1.576
	2.936	1.781
	<b>3.028</b>	<b>1.909</b>

Gli "altri proventi", pari a 2,1 milioni di euro, includono l'effetto degli aggiornamenti di valutazione conseguenti alla definizione di costi e ricavi accertati in via presuntiva, rispettivamente in eccesso od in difetto, alla fine dell'esercizio precedente.

## **COSTI DELLA PRODUZIONE**

### **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti del primo semestre 2005 ammontano a 46.925 mila euro (46.256 mila euro nel primo semestre 2004) di cui 40.133 mila euro relativi alle immobilizzazioni immateriali (39.696 mila euro nel primo semestre 2004) e 6.792 mila euro relativi alle immobilizzazioni materiali (6.560 mila euro nel periodo a confronto). Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali includono la quota di ammortamento della concessione per l'esercizio aeroportuale pari a 24.642 mila euro.

Per un maggiore dettaglio degli ammortamenti si rimanda al commento delle immobilizzazioni.

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante risulta pari a 2.019 mila euro (931 mila euro nel primo semestre 2004) e riflette l'aggiornamento della valutazione del grado di realizzazione dei crediti verso i clienti del Gruppo.

## **Accantonamenti per rischi e altri**

Gli "accantonamenti per rischi" risultano così composti:

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
. per vertenze in corso e potenziali	3.709	5.950
. per affitto azienda	0	5
. per assicurazioni interne	515	168
	<b>4.224</b>	<b>6.123</b>

Gli "altri accantonamenti", pari a 245 mila euro, si riferiscono all'accantonamento al fondo oneri devolutivi per 120 mila euro.

Per l'analisi di dettaglio si rimanda al commento relativo all'analisi delle variazioni dei fondi rischi ed oneri. Si rammenta che l'accantonamento a conto economico viene effettuato a seguito della valutazione delle potenziali passività non assorbite da eventuali eccedenze dei fondi derivanti dall'aggiornamento delle posizioni di rischio in cui il Gruppo è coinvolto.

## **Oneri diversi di gestione**

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
. minusvalenze da alienazione	0	14
. canoni di concessione	30	54
. altri oneri	1.885	3.277
	<b>1.915</b>	<b>3.345</b>

Gli "altri oneri", pari a 1.885 sono costituiti prevalentemente da quote associative (404 mila euro), imposte indirette e tasse (570 mila euro), aggiornamenti di valutazione di accertamenti di costi e ricavi, rispettivamente insufficienti ed eccessivi, effettuati in sede di bilancio 2004 (785 mila euro).

## **PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### **Altri proventi finanziari**

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>• Proventi finanziari su crediti delle immobilizzazioni:</b>		
Altri	49	69
<b>• Proventi diversi dai precedenti:</b>		
Interessi di mora su crediti del circolante:		
. Clienti	223	734
Interessi e commissioni da altre imprese e proventi vari:		
. Interessi da banche	1.835	1.018
. Interessi da clienti	15	51
. Altri	2.595	27
	4.668	1.830
	<b>4.717</b>	<b>1.899</b>

Gli "interessi da banche", pari a 1.835 mila euro, si incrementano di 817 mila euro rispetto al I semestre 2004 per effetto della maggiore liquidità media detenuta nel semestre, oltre che per il miglioramento delle condizioni applicate dalle banche.

La voce "altri" include l'importo di 2.537 mila euro relativo ai differenziali positivi di interessi maturati nel periodo sulle operazioni di Interest Rate Swap, poste in essere nell'ottobre 2004 in conformità al contratto di finanziamento, come descritto nel commento ai Debiti.

### **Interessi e altri oneri finanziari**

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>• Interessi e commissioni ad altri ed oneri vari:</b>		
<i>. Interessi e commissioni corrisposti a banche</i>	8.679	8.488
<i>. Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori</i>	28.124	27.917
<i>. Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora</i>	215	734
<i>. Altri</i>	12.943	13.563
	<b>49.961</b>	<b>50.702</b>

L'incremento degli "interessi e commissioni corrisposti a banche" e di quelli corrisposti "ad altri finanziatori" deriva dai maggiori tassi variabili applicati a cui ha corrisposto un minore onere per differenziali swap.

La voce "altri" include infatti l'importo di 12.687 mila euro, rispetto a 13.030 mila euro registrati nel I semestre 2004, relativo ai differenziali negativi di interessi maturati nel periodo sulle operazioni di Interest Rate Swap, poste in essere nel 2001 in conformità al contratto di finanziamento, come descritto nel commento ai Debiti.

### **RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>- Rivalutazioni:</b>		
- di partecipazioni:		
<i>. ACSA Ltd</i>	6.288	2.194
	<b>6.288</b>	<b>2.194</b>

La rivalutazione della collegata ACSA Ltd, che deriva dall'applicazione del metodo di valutazione del patrimonio netto, risulta in aumento rispetto al I semestre 2004 su cui aveva inciso negativamente l'accertamento prudenziale nei conti di ACSA Ltd di un importo di 127 milioni di rand in relazione ad una modifica tariffaria. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo Partecipazioni delle Informazioni sulla Gestione.

## PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

### Proventi

I proventi straordinari del semestre ammontano a 168 mila euro e sono così composti:

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>- Altri:</b>		
<b>Sopravvenienze attive ed insussistenze del passivo derivanti da:</b>		
. Valore della produzione	1	8
. Costo di produzione	8	28
. Proventi ed oneri finanziari	33	0
. Insussistenze del passivo	74	336
. Indennizzi ricevuti	52	0
	<b>168</b>	<b>372</b>

### Oneri

Nel semestre gli oneri straordinari ammontano a 1.969 mila euro e sono così composti:

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>- Imposte relative ad esercizi precedenti</b>	219	146
<b>- Altri:</b>		
<b>Sopravvenienze passive derivanti da:</b>		
Valore della produzione	48	375
Costo di produzione	330	924
Proventi ed oneri finanziari	0	0
Risoluzioni consensuali	1.176	242
Insussistenze dell'attivo	12	52
	1.566	1.593
<b>Altri oneri straordinari:</b>		
Diritti dovuti per merci mancanti	112	162
Contravvenzioni	22	165
Indennizzi a terzi	50	2
	184	329
	1.750	1.922
	<b>1.969</b>	<b>2.068</b>

Con riferimento alle "Risoluzioni consensuali", si segnala che, in relazione ai programmi di efficientamento in percorso di attuazione, sono state effettuate le politiche di incentivazione – nell'ambito della Capogruppo ADR e della controllata ADR Handling SpA - che hanno comportato un onere a conto economico di 1.176 mila euro, rispetto ai 242 mila euro del I semestre 2004.

## IMPOSTE

In tale voce è inclusa la stima delle imposte correnti del semestre pari a 15.631 mila euro; è stato inoltre rilevato un utilizzo netto di imposte anticipate per 1.815 mila euro.

	<b>I semestre 2005</b>	<b>I semestre 2004</b>
<b>• Imposte correnti</b>		
. IRES	9.130	4.342
. IRAP	6.496	5.973
. imposte sul reddito di Società estere	5	9
	<b>15.631</b>	<b>10.324</b>
<b>• Imposte (anticipate) differite nette</b>		
. imposte anticipate	1.821	149
. imposte differite	(6)	(210)
	<b>1.815</b>	<b>(61)</b>
	<b>17.446</b>	<b>10.263</b>

La maggiore incidenza delle imposte correnti è conseguenza dell'incremento dell'utile ante imposte. In particolare si rileva che l'incidenza dell'IRES, pari al 58,2% del risultato prima delle imposte, è superiore rispetto all'incidenza teorica del 33% per la presenza di costi non deducibili.

Per maggiori dettagli sul calcolo delle imposte anticipate si rimanda al commento relativo alle Imposte anticipate incluso nel paragrafo dedicato ai Crediti.

## ALTRE INFORMAZIONI

### NUMERO DEI DIPENDENTI

Di seguito viene riepilogato il numero medio dei dipendenti delle Società consolidate con il metodo integrale, ripartito per categoria:

Forza media	I semestre 2005	I semestre 2004	variazione
Dirigenti	61	62	(1)
Impiegati	2.113	2.077	36
Operai	1.257	1.273	(16)
<b>Totale</b>	<b>3.431</b>	<b>3.412</b>	<b>19</b>

Viene riportata, inoltre, la ripartizione del numero medio dei dipendenti per Società del Gruppo:

Forza media	I semestre 2005	I semestre 2004	variazione
ADR SpA	2.200	2.182	18
ADR Handling SpA	1.174	1.172	2
ADR Engineering SpA	29	31	(2)
ADR Tel SpA	17	16	1
ADR Advertising SpA	11	11	0
<b>Totale</b>	<b>3.431</b>	<b>3.412</b>	<b>19</b>

### COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Nel successivo quadro riassuntivo vengono riepilogati i compensi spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci (cumulativamente per categoria):

Categoria	Compensi (euro/000)
Amministratori	567
Sindaci	162
<b>Totale</b>	<b>729</b>

## **INFORMAZIONI RIGUARDANTI SITUAZIONI DI CONTENZIOSO**

### **Contenzioso tributario**

Nel 1987 è stata effettuata da parte della Polizia Tributaria una verifica generale fiscale che si è estesa a tutta l'attività sociale della Capogruppo ADR SpA per il periodo decorrente dall'1 gennaio 1985 al 18 febbraio 1987, nonché ad alcuni aspetti particolari per i periodi precedenti.

A conclusione della stessa è stato redatto un processo verbale di contestazione dal quale non sono emersi né rilievi in merito alla tenuta della contabilità, né violazioni di carattere civilistico, né irregolarità sanzionabili ai sensi della Legge 7 agosto 1982 n. 516. I verbalizzanti, tuttavia, sulla base di una interpretazione di alcune norme difforme da quella adottata da ADR SpA e condivisa dai propri consulenti, hanno ritenuto di individuare un maggiore imponibile di quello dichiarato sia ai fini delle imposte dirette, sia ai fini dell'IVA, per gli anni dal 1982 al 1987, con relativa notifica di accertamenti fiscali per le rispettive annualità e per i quali ADR SpA ha proposto ricorso alle competenti Commissioni Tributarie.

Si ricorda che nel corso del 2002 è stata depositata in Commissione Tributaria Regionale di Roma sezione n. 43 la sentenza con la quale è stato respinto l'appello proposto dall'Ufficio delle Entrate Roma 1, avverso la decisione della Commissione Tributaria Provinciale di Roma del 9 aprile 1999, che aveva accolto i ricorsi presentati da ADR SpA contro gli avvisi d'accertamento IRPEG e ILOR relativi agli anni d'imposta 1985 e 1986.

In data 10 luglio 2002 l'Amministrazione Finanziaria ha presentato ricorso in Cassazione, e la Capogruppo si è costituita in giudizio depositando le controdeduzioni. Il giudizio è tuttora pendente.

Gli esiti dei ricorsi discussi nei vari gradi di giudizio, positivi per la Capogruppo, confermano un costante orientamento giurisprudenziale con attese favorevoli per la Società.

Nel dicembre 2004 l'Agenzia delle Entrate, Ufficio di Roma 7, ha notificato alla controllata ADR Handling SpA un avviso di accertamento ai fini IRPEG ed IRAP per l'anno d'imposta 2002.

Avverso il predetto atto la società ha presentato, nel febbraio 2005, istanza di accertamento con adesione, che si è definito nel maggio 2005 con il parziale accoglimento delle richieste della società.

L'Ufficio di Roma 7 ha infatti, nella valutazione del rilievo formulato, riconosciuto la disapplicazione delle sanzioni irrogate.

Il 3 febbraio 2005 il Comando Nucleo Regionale PT Lazio, Gruppo Verifiche Speciali della Guardia di Finanza, ha avviato, nei confronti della società Aeroporti di Roma SpA, una verifica fiscale generale ai fini dell'imposizione diretta, indiretta e degli altri tributi per gli anni d'imposta 2003 e 2004.

Successivamente l'attività ispettiva, ai fini IVA, si è estesa anche alle annualità 2001 e 2002 limitatamente ad alcune specifiche operazioni effettuate dalla società.

A seguito di detta attività, i verificatori hanno contestato l'indeducibilità, ai fini IRPEG ed IRAP ed l'indetraibilità ai fini dell'IVA, per difetto d'inerenza, dei cosiddetti "Costi accessori finanziamenti" sostenuti tra il 2001 ed il 2003.

In particolare, per l'anno d'imposta 2003, ai fini IRPEG ed IRAP l'organo di verifica ha ritenuto carenti del requisito dell'inerenza ammortamenti dei "costi accessori finanziamenti" per un ammontare pari a 4.098 mila euro.

Ai fini Iva il rilievo formulato ha riguardato l'indetraibilità dell'imposta - per un ammontare pari a circa 1,3 milioni di euro - assolta in relazione alle spese accessorie sostenute nei periodi d'imposta 2001, 2002 e 2003 per l'acquisizione e la ristrutturazione dei medesimi finanziamenti.

La società ritiene, anche con il supporto del parere dei propri fiscalisti, che esistono elevate probabilità di veder riconosciuta la legittimità del proprio comportamento.

## **Contenzioso amministrativo, civile e di lavoro**

Il contenzioso in materia amministrativa, civile e di lavoro viene seguito dalle funzioni legali di Gruppo che hanno fornito, per la redazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2005, un quadro completo ed esaustivo dei diversi procedimenti civili, amministrativi ed arbitrali.

A fronte del contenzioso nel suo complesso, il Gruppo ha effettuato una valutazione del rischio di soccombenza da cui è emersa la necessità di costituire, prudenzialmente, uno specifico fondo rappresentato e commentato tra i "fondi per rischi e oneri" per quel contenzioso il cui esito negativo è stato ritenuto probabile e per il quale si è ragionevolmente potuto procedere alla sua quantificazione. Per quei giudizi il cui esito negativo, stante i diversi orientamenti giurisprudenziali, è stato ritenuto soltanto possibile, non si è proceduto a specifici stanziamenti in accordo con le norme in materia di formazione del bilancio d'esercizio. Sussistono, inoltre, un numero limitato di procedimenti in materia civile, comunque non rilevanti, per i quali, pur in presenza di esiti incerti, non è stato possibile quantificare un'eventuale passività per il Gruppo.

Sono di seguito sinteticamente descritte le situazioni di contenzioso più rilevanti:

- In relazione ai rapporti economici con gli Enti di Stato, si segnala che con sentenza n. 15023/01 la Corte di Cassazione, in relazione all'impugnativa del lodo arbitrale del 12.6.1996 e della sentenza della Corte d'Appello del 18.5.1999, si è pronunciata definitivamente sulla vicenda, respingendo sia il ricorso ADR SpA che il controricorso proposto dalle Amministrazioni statali.  
In tal modo, pertanto, la Suprema Corte ha sostanzialmente confermato quanto statuito dalla Corte d'Appello nel 1999 e, cioè, ha accertato l'applicabilità dei criteri di cui alla Convenzione 2820/74 ribadendo, da un lato, la gratuità a favore degli Enti di Stato, dell'uso dei locali necessari per l'effettuazione dei servizi di istituto per il movimento degli aeromobili, passeggeri e merci e, dall'altro, l'onerosità, sempre a carico degli Enti di Stato, delle utenze e servizi relativi ai locali medesimi (impostazione già recepita nei bilanci ADR SpA).  
Tutto ciò premesso, in relazione ai crediti maturati nel frattempo dalla Capogruppo nei confronti dei Ministeri, è stata richiesta ed ottenuta dal parte del Tribunale ordinario l'emanazione di decreti ingiuntivi nei confronti delle citate Amministrazioni. Queste, a loro volta hanno proposto opposizione, contestando tuttavia non il merito (debenza di un corrispettivo per utenze e servizi), ma la determinazione degli ammontari o il criterio di calcolo. I relativi giudizi sono pendenti.
- Il 26 maggio 1999 ADR SpA ha presentato ricorso innanzi al TAR del Lazio avverso il Decreto del Ministero delle Finanze n. 86 del 5 marzo 1999 relativo al pagamento dei canoni di concessione pregressi, antecedenti l'anno 1997. L'impugnativa, predisposta dai legali incaricati, evidenzia l'insussistenza dei presupposti di fatto e di diritto dell'applicazione, nei confronti di ADR SpA, del suddetto canone nonché l'illegittimità di richieste retroattive in relazione alla disciplina previgente (L.755/73). Il giudizio è tuttora pendente.  
Si fa presente che analogo giudizio proposto da ADR SpA davanti al Tribunale civile di Roma volto ad accertare che la società non è tenuta a corrispondere al Ministero dei Trasporti nessuna somma a titolo di canoni pregressi per periodi anteriori all'anno 1997, si è concluso con la sentenza n. 5283/2004 che, in accoglimento della domanda proposta da ADR SpA, ha dichiarato insussistente l'obbligo della società di corrispondere alle Amministrazioni statali il canone concessorio per le annualità anteriori al 1997 in esecuzione della convenzione del 26.6.1974.
- A seguito di denuncia inoltrata da Alitalia, A.G.I.S.A. (Associazione Gestori Indipendenti Servizi Aeroportuali), Aviation Services, Cimair Blu e ARE, con delibera del 4.11.1999, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha avviato un'istruttoria a carico di ADR SpA per accertare eventuali comportamenti di abuso di posizione dominante in relazione alle tariffe applicate per i servizi di assistenza a terra, nonché per eventuali ostacoli posti all'esercizio dell'autoproduzione. Con delibera del 20 settembre 2000, l'Autorità ha concluso l'istruttoria a carico di ADR SpA riconoscendo, da un lato, l'insussistenza di un abuso di posizione dominante di ADR SpA in relazione alle tariffe e ai rapporti con i prestatori terzi e ravvisando dall'altro una condotta anticoncorrenziale nei rapporti intercorsi con Aviation Services (Gruppo Meridiana); l'Autorità non ha ritenuto, tuttavia, di infliggere alcuna sanzione pecuniaria. Su tale parte del provvedimento, è stato presentato dalla Capogruppo un ricorso al TAR Lazio per il relativo annullamento, la cui discussione non è stata ancora fissata.

- Con ricorso contro l'ENAC e la Direzione Circostrizionale Aeroportuale (DCA) di Fiumicino e nei confronti di ADR SpA ed ADR Handling SpA in qualità di controinteressate, Alitalia ed Alitalia Airport hanno impugnato davanti al TAR del Lazio, chiedendone l'annullamento, previa sospensiva, sia il provvedimento ENAC del 26 settembre 2000 con cui sono state determinate le infrastrutture centralizzate nell'aeroporto di Fiumicino, fra cui l'impianto di stoccaggio merci, sia l'atto del 29 marzo 2001 con cui il Direttore di Aeroporto di Roma Fiumicino ha ordinato alle ricorrenti di "cessare, con effetto immediato, le attività riferite all'assistenza merci, sia per quei servizi sottoposti a limitazioni, sia per quelli per i quali fosse necessario servirsi dell'....impianto "Merci AZ " .....". Si è in attesa della fissazione dell'udienza di merito, avendo i ricorrenti rinunciato alla sospensiva.
- In data 3.3.2003 ADR SpA, congiuntamente ad Assaeroporti ed ai maggiori gestori aeroportuali italiani, ha promosso ricorso straordinario al Presidente della Repubblica per l'annullamento, previa sospensiva, del Regolamento ENAC del 30.09.02 "per la costruzione e l'esercizio degli aeroporti" con cui l'Ente intende dare applicazione all'Annesso 14 ICAO.
- In relazione al D.M. 29.11.2000 riguardante i criteri per la predisposizione, da parte delle società e degli enti gestori dei servizi pubblici di trasporto o delle relative infrastrutture, dei piani degli interventi di contenimento e abbattimento del rumore nonché agli accantonamenti dei fondi di bilancio nelle percentuali previste in caso di superamento dei valori limite, si segnala che tutti i gestori aeroportuali, ancorché autonomamente, hanno proposto ricorso davanti al Consiglio di Stato per ottenere l'annullamento della sentenza del TAR Lazio n. 3382/2002. Con sentenza n. 5822/2004 del 7.9.2004, i ricorsi proposti dai gestori aeroportuali sono stati parzialmente respinti con le conseguenze di seguito sinteticamente riportate.

In particolare il Giudice dell'appello, con motivazione parzialmente diversa da quella della sentenza impugnata, ha ritenuto che l'obbligo di risanamento e quindi della predisposizione dei piani di contenimento del rumore da parte dei gestori aeroportuali sorge al verificarsi di due condizioni:

- individuazione dei confini delle aree di rispetto di cui al DM 31.10.1997 (vedi paragrafo Tutela ambientale: impatto acustico della Relazione sulla Gestione);
- verifica, con precise scadenze temporali, del superamento dei limiti di immissione del rumore all'esterno delle fasce di rispetto, così come fissati dal DPCM 19.11.1997, con il rinvio ai limiti stabiliti dalla zonizzazione comunale o, in assenza di questa, dall'art. 6, comma 1, DPCM 1.3.1991.

All'interno delle fasce di rispetto, invece, i limiti di emissione (ex art. 3, comma 3, DPCM 14.11.1997) sono applicabili solo "per tutte le altre sorgenti sonore, diverse dalle infrastrutture aeroportuali". Restano salvi quelli fissati con DM 31 ottobre 1997, "con cui sono previste le tre fasce (zone A, B e C) con diversi valori di L<sub>va</sub> (Livello di valutazione del rumore aeroportuale diverso rispetto alla misura del "Livello equivalente", utilizzata per i valori fissati dal DPCM 14.11.1997).

L'obbligo di accantonamento di risorse finanziarie da destinare all'adozione di interventi di contenimento ed abbattimento del rumore a prescindere da un accertato superamento dei limiti suindicati deriva dalla Legge-quadro 447/95 (art.10, comma 5) e non dal D.M. oggetto del giudizio di appello, perché quest'ultimo è meramente ripetitivo della disposizione di legge richiamata.

Infatti, il Ministero dell'Ambiente ha "presupposto che l'obbligo di accantonamento scatta a prescindere dall'effettiva verifica del superamento dei limiti acustici (quindi dalla data di entrata in vigore della L. 447/95); nello stesso tempo "ogni questione sulla ragionevolezza di tale obbligo anche in assenza del superamento dei limiti, è estranea all'oggetto del presente giudizio, con cui le società ricorrenti hanno impugnato una disposizione che si limita a prevedere la comunicazione dei fondi accantonati".

La riportata decisione, peraltro, non esclude, che la questione della "ragionevolezza" (o meno) della cit. disposizione di legge sull'obbligo di accantonamento possa essere proposta ex novo dalle società aeroportuali innanzi al Giudice competente. Per quanto riguarda l'inquadramento contabile si rimanda al commento ai "Conti d'ordine".

- Nel mese di luglio 2003 ADR SpA ha depositato al TAR Lazio un ricorso con cui ha impugnato la lettera dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato del 12.05.2003 con cui è stato chiesto alla Società di versare una somma pari a 1,2 milioni di euro pari a tredici semestri di «maggiorazioni» sulla sanzione di 0,9 milioni di euro, irrogata ad ADR SpA nel 1993 a valle del procedimento in materia di handling. La lettera impugnata fa seguito al pagamento di ADR SpA di un importo corrispondente a soli cinque semestri di maggiorazioni (0,5 milioni di euro, oltre al capitale della sanzione) anziché ai diciotto semestri complessivamente richiesti dall'Autorità.

A parere di ADR SpA, infatti, le maggiorazioni non sono dovute per il periodo in cui la sanzione dell'Antitrust è rimasta "sospesa" a seguito dell'accoglimento da parte del TAR Lazio della domanda di ADR SpA di sospensiva, avvenuta nel 1993 (nell'ambito del ricorso con cui ADR SpA ha impugnato la citata delibera Antitrust), e fino alla sentenza di merito dello stesso TAR depositata nel luglio 2000.

Con sentenza n. 198/2004, depositata il 6.5.2004, il TAR Lazio ha accolto il ricorso ADR SpA e, in particolare: 1) ha annullato l'atto impugnato (cioè la lettera dell'Antitrust del 12.5.2003 con cui si affermava la spettanza all'Autorità medesima di 1,7 milioni di euro anziché di 0,5 milioni di euro); 2) ha dichiarato non dovuta da ADR SpA la maggiorazione indicata nell'atto suddetto; 3) ha dichiarato dovuti, per il periodo al quale la controversia si riferisce (ossia tredici semestri, salvo diversa interpretazione che potrà emergere dalla lettura della motivazione della sentenza), gli interessi al tasso legale.

Nel mese di ottobre 2004 l'Antitrust ha proposto l'appello al Consiglio di Stato contro la sentenza del TAR. Si è in attesa della fissazione dell'udienza.

- Nel mese di settembre 2003 si è proceduto alla notifica del ricorso proposto da ADR SpA davanti al TAR Lazio contro il D.M. 14/T del 14.3.2003 (pubblicato nella G.U. del 3.6.2003) recante disposizioni sul corrispettivo per il servizio dei controlli di sicurezza sul 100% del bagaglio da stiva, come interpretato, relativamente alla data di esigibilità del corrispettivo medesimo, dalle note ENAC del 3.6.2003 e del 11.6.2003. I motivi principali del ricorso sono (a) contraddittorietà tra le due lettere ENAC; (b) assenza di alcuna disposizione in merito all'esazione del corrispettivo per il periodo precedente all'entrata in vigore del D.M. (di fatto, pertanto, ADR SpA ha svolto obbligatoriamente - in virtù dell'ordinanza della DCA 14/2002 come interpretata dalla lettera della medesima DCA del 9.1.2003 - a far data dal 1.2.2003, il servizio controllo di sicurezza 100% bagaglio da stiva, senza avere la possibilità di addebitare un corrispettivo, determinato, tardivamente, solo con il D.M. pubblicato sulla G.U. del 3.6.2003). Il contenzioso è mirato, tra l'altro, al recupero del fatturato del periodo intercorso tra la data di validità del decreto (3 giugno 2003) ed il termine sancito dall'ENAC con separata lettera (26 giugno 2003).
- Nel mese di settembre 2003 si è proceduto alla notifica del ricorso proposto da ADR SpA davanti al TAR Lazio contro il Decreto direttivo 30.6.2003 (Determinazione dei canoni di gestione aeroportuale per l'anno 2003) pubblicato sulla G.U. del 7.7.2003, come rettificato con il comunicato pubblicato nella G.U. del 6.9.2003, con il quale vengono fissate le modalità, diverse da quelle applicate fino a tutto il 2002, di determinazione (calcolo) del canone annuo dovuto, tra gli altri, dai gestori totali aeroportuali in virtù di leggi speciali. Le citate modalità di calcolo vengono ritenute illegittime in quanto introducono un elemento di "rettifica" del risultato numerico, connesso alla "redditività" che il passeggero produce in relazione allo scalo, ad avviso di ADR SpA non previsto dalla legge di riferimento tuttora vigente, discriminatorio e distorsivo della concorrenza.
- In data 12.12.03 sono state pubblicate quattro sentenze relative ai rispettivi quattro giudizi di opposizione a decreti ingiuntivi proposti da ADR SpA per il recupero del proprio credito nei confronti di Air Sicilia in fallimento, pendenti innanzi all'ottava sezione del Tribunale Civile di Roma. L'esito dei suddetti giudizi è favorevole per ADR SpA in quanto il Tribunale ha condannato Air Sicilia al pagamento di 0,6 milioni di euro, importo che è andato ad integrare l'istanza di insinuazione al passivo del fallimento della Air Sicilia (dichiarato in data 21.1.2003 dal Tribunale Fallimentare di Caltagirone) insieme al credito maturato successivamente ai giudizi di cui sopra. La domanda di insinuazione al passivo di Air Sicilia non è stata ammessa. ADR SpA ritiene opportuno proporre opposizione ritenendo illegittime le motivazioni del provvedimento. In data 23.06.04 è stato conferito incarico per la costituzione di parte civile, quale parte offesa, di ADR SpA nel procedimento penale apertosi presso la Procura di Caltagirone a carico di sette componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della fallita Air Sicilia SpA con l'accusa di bancarotta fraudolenta. Si è in attesa della fissazione della prima udienza dibattimentale per la stessa costituzione.

Nell'ambito del contenzioso relativo ad appalti di lavori, servizi e forniture, sono pendenti dinanzi al Tribunale Civile di Roma le seguenti cause:

- Nella causa instaurata dall'ATI Alpine Bau sui lavori di riqualifica della pista 3, a seguito della sentenza parziale dell'8 maggio 2003, il GI ha rimesso la quantificazione dei danni all'esito della relazione peritale affidando apposito incarico al medesimo CTU del giudizio principale. All'udienza è fissata del 27.1.2005 è stata depositata la nuova perizia del CTU che non modifica sostanzialmente le valutazioni circa l'esito del giudizio. Il giudice ha rinviato la causa all'udienza del 8.6.2005 per la precisazione delle conclusioni. In data 23.06.2004 la società Bonifica SpA (progettista di pista 3), non ritenendo di dover attendere ulteriormente l'emissione della sentenza sul quantum, ha notificato atto di appello alla sentenza sull'an. All'udienza del 3.11.2004 il giudice d'appello ha rinviato per la trattazione al 22.02.2005; il giudice si è riservato.

ADR SpA e ADR Engineering SpA si erano riservate, ex art. 340 c.p.c., di impugnare entrambe le sentenze (sull'an e sul quantum) dopo l'emissione della seconda e definitiva sentenza, alla cui quantificazione è stata demandata la sopracitata CTU. Stante tale impugnazione di Bonifica, e la conseguente costituzione in giudizio di Alpine, ADR SpA ha deciso di proporre appello.

All'udienza dell'8.6.2005 il G.I. ha trattenuto la causa per la decisione ed ha concesso alle parti i termini di legge per il deposito di memorie conclusionali di replica. E' presumibile pertanto che la sentenza del giudizio in argomento possa essere emessa entro la fine del presente anno.

- Nel giudizio civile instaurato dall'ATI Elsag SpA - CML Handling Technology SpA per il pagamento delle somme apposte nella contabilità relativa all'appalto per la realizzazione del nuovo sistema bagagli dell'aeroporto di Fiumicino, pari ad un importo di 7,4 milioni di euro, oltre interessi. All'udienza del 16 giugno 2004 il G.U., in considerazione delle richieste istruttorie formulate dalla Controparte e delle repliche di ADR SpA, ha rinviato la causa all'udienza del 18 novembre 2004 in cui si è riservato la decisione sull'ammissione dei mezzi di prova. Si è ancora in attesa dello scioglimento della riserva.
- A seguito della sentenza emessa dal Tribunale civile di Roma nel giudizio promosso dal Consorzio Cooperative Costruzioni per il risarcimento del danno per i lavori di ampliamento del corpo centrale dell'aerostazione internazionale, che ha parzialmente accolto le domande proposte dalla CCC condannando ADR SpA al pagamento della somma di 1,2 milioni di euro oltre interessi legali e moratori, ADR SpA ha proposto appello. Nell'udienza di prima comparizione del 21.01.2005 è stata discussa l'istanza di sospensione dell'esecutività della sentenza impugnata, ma la Corte ha ritenuto di respingere la stessa rinviando all'udienza del 21.9.07 per la precisazione delle conclusioni. Conseguentemente ADR SpA sta provvedendo a pagare la somma di 1,6 milioni di euro (comprensiva di interessi legali e moratori) al fine di evitare inutili aggravii economici che deriverebbero dall'azione esecutiva.
- Nel giudizio civile promosso dal Consorzio Aerest in liquidazione per il risarcimento del danno che lo stesso asserisce di aver subito durante l'appalto per l'ampliamento e ristrutturazione dell'aerostazione internazionale dell'aeroporto intercontinentale di Fiumicino e relative pertinenze, la richiesta di risarcimento è pari a circa 2,2 milioni di euro oltre IVA, interessi e rivalutazione. In data 8 ottobre 2004 il Tribunale di Roma ha parzialmente accolto le domande del Consorzio Aerest, e quindi condannato ADR SpA al pagamento di un importo di circa 167 mila euro rigettando ogni altro capo della domanda e compensando le spese di lite tra le parti.  
In data 27.04.2005 il Consorzio Aerest ha appellato la suddetta sentenza riproponendo, sostanzialmente, le medesime doglianze lamentate in primo grado. L'udienza per la precisazione delle conclusioni è fissata per il 20 maggio 2008.
- Nel giudizio civile promosso dalla Astaldi SpA (subentrata alla Italstrade SpA nella titolarità del contratto APL n. 704/95) per la realizzazione del raccordo stradale tra le piste 07/25 e 16L/34R dell'Aeroporto "L. da Vinci" di Fiumicino, la parte attrice chiede la condanna di ADR SpA al pagamento delle undici riserve iscritte in contabilità nell'ambito dei lavori di cui all'oggetto, per la cifra complessiva di 3,0 milioni di euro oltre interessi legali, nonché spese di procedura, competenze e onorari.  
All'udienza del 30.6.2004 la difesa di ADR SpA ha fatto opposizione all'ammissione della CTU e il Giudice si è riservato la decisione. A scioglimento della riserva il Giudice, relativamente all'ammissione dei mezzi di prova proposti da controparte, ha rigettato le istanze istruttorie, ritenendo che la controversia verta su profili esclusivamente giuridici e non tecnici. Nell'udienza del 6 aprile 2005, la causa è stata trattenuta in decisione, per cui si è attualmente in attesa della emanazione della sentenza.
- Nel giudizio civile promosso dalla Astaldi SpA (subentrata alla Italstrade SpA nella titolarità del contratto APM n. 450/95) per la realizzazione dei piazzali e delle vie di circolazione del Satellite Ovest dell'Aeroporto "L. da Vinci" di Fiumicino, la parte attrice chiede la condanna di ADR SpA al pagamento delle ventuno riserve iscritte in contabilità nell'ambito dei lavori di cui all'oggetto, per la cifra complessiva di 7,3 milioni di euro, oltre interessi legali nonché spese di procedura, competenze e onorari. In data 1.10.2004 il GU incaricato, a scioglimento della riserva in merito alla richiesta della Astaldi di ammissione di CTU, ha respinto la stessa non ritenendo ammissibile le richieste istruttorie avanzate dalla controparte ed ha conseguentemente ritenuto matura la causa per la decisione, rinviando all'udienza del 28.10.2005 per la precisazione delle conclusioni.
- Finprest ha promosso un giudizio civile per vedersi riconoscere la somma di euro 3,2 milioni di euro quale revisione dei prezzi contrattuali, rivalutazioni ed interessi, relativamente al contratto di appalto (stipulato nel lontano 1988) per lavori di realizzazione delle opere di ristrutturazione ed ampliamento della "vecchia" Aerostazione Nazionale (Terminal A) dell'Aeroporto "Leonardo da Vinci" di Fiumicino. L'udienza di trattazione era stata fissata per il 19.10.2004; a tale udienza il Giudice ha rinviato al 16 marzo 2005 e successivamente all'udienza del 16 novembre 2005 per deduzioni istruttorie.

In data 22.05.2003, il Tribunale Civile di Roma, con sentenza n. 17134/2003, accogliendo parzialmente la domanda della Garboli Rep (parte attrice), ha condannato ADR SpA al risarcimento dei danni subiti dalla stessa ritenendo fondate le riserve nn. 5 e 7 e pertanto quantificando il danno in 0,4 milioni di euro, cui vanno aggiunti gli interessi legali e moratori. Il suddetto contenzioso si riferisce a sette riserve (per un importo complessivo di 0,8 milioni di euro) apposte nella contabilità relativa all'appalto per la realizzazione di opere riguardanti la viabilità, le reti di sottoservizi e gallerie di transito nell'ambito del "Lotto Fronte Aerostazione Internazionale" di Fiumicino. ADR SpA ha proposto appello.

Nelle more del suddetto giudizio è stato notificato ad ADR SpA prima un atto di precetto e poi un atto di pignoramento volto ad ottenere il pagamento di quanto stabilito dalla sentenza n. 17134/2003. Per quanto sopra ADR, a fronte dell'abbandono della Garboli della suddetta esecuzione, ha dato ordine di bonificare l'importo complessivo di 0,4 milioni di euro (aggiornato con gli interessi legali e per ritardato pagamento e le spese) fatto salvo il diritto di rivalsa. Il giudizio di appello è stato rinviato all'udienza del 10 aprile 2007 per la precisazione delle conclusioni.

- SAICOM ha promosso un giudizio per il risarcimento dei danni causati dall'allagamento dei terreni adiacenti alla Pista 3, quantificati dalla CTU in 1,2 milioni di euro. All'udienza del 27 maggio 2004 sono state depositate ulteriori note critiche alla relazione peritale e la causa è stata trattenuta in decisione con fissazione dell'udienza al 12 gennaio 2006, dando termine alle parti per il deposito delle comparse conclusionali e delle memorie di replica.

- In data 30 dicembre 2004 l'ATI NECSO ENTRECANALES – Lamaro Appalti ha notificato atto di appello avverso la sentenza n. 35859/2003 del Tribunale Civile di Roma, citando a comparire ADR SpA innanzi la Corte di Appello di Roma all'udienza del 30 marzo 2005. Il giudice di prime cure, oltre ad aver respinto le richieste dell'ATI NECSO, ha condannato la stessa alla refusione delle spese di lite.

L'ATI NECSO chiede che ADR SpA sia condannata al risarcimento del danno nella misura di 9,8 milioni di euro, oltre interessi, rivalutazione e spese, per n. 7 riserve apposte nella contabilità relativa all'appalto dei lavori di ampliamento e ristrutturazione dell'Aerostazione internazionale (Satellite Ovest) di Fiumicino. In conseguenza dell'esito positivo del giudizio di I grado, si ritiene che la probabilità di soccombenza per il Gruppo sia remota. La causa è stata rinviata per trattazione al 27.11.2007.

- In data 23 marzo 2005 la Garboli Conicos - Impresa Generale Costruzioni SpA (ex Garboli Rep SpA) ha notificato atto di citazione con cui chiede il riconoscimento dei "nuovi prezzi" relativamente al contratto di appalto per la realizzazione delle opere di realizzazione della nuova viabilità aeroportuale dell'aeroporto di Fiumicino - "Lotto Ovest", "Lotto Fronte Aerostazione Internazionale" e "Area Tecnica".

Il petitum dell'odierna citazione ammonta a 0,2 milioni di euro ed è relativo alle riserve nn. 6, 7, 8 e 9 iscritte nella contabilità dei lavori in oggetto, agli interessi maturati e maturandi sino all'effettivo soddisfo sulla somma delle citate riserve, agli interessi sulla ritardata emissione dei certificati di pagamento ed alle spese, onorari e diritti.

Nell'udienza di prima comparizione del 10 giugno 2005, il legale dell'appaltatore ha avanzato richiesta di nominare CTU affinché verifichi la congruità e la correttezza delle quantificazioni effettuate. L'udienza di prima comparizione è stata spostata al 12 ottobre 2005.

- A seguito di decreto ingiuntivo notificato in data 09.12.2002 dai commissari straordinari della Federici Stirling per 1,5 milioni di euro (importo poi ridotto a 0,8 milioni di euro a seguito degli importi corrisposti nelle more da ADR), è stata presentata opposizione all'atto in esame con relativo atto di citazione in opposizione notificato in data 17.01.2003.

La presente controversia nasce dal contratto d'appalto per la realizzazione del primo modulo di ampliamento dell'Aerostazione Nazionale dell'Aeroporto di Fiumicino, i cui lavori venivano affidati alla ATI con mandataria Federici Stirling.

La prossima udienza è stata fissata all'1.12.2005 per esame dei documenti depositati, ma la presente controversia potrebbe essere definita prima in considerazione di una transazione in corso.

- In data 1 febbraio 2005 la Fondedile Costruzioni Srl ha notificato atto di appello avverso la sentenza n. 23019/2004 del Tribunale Civile di Roma, che, rigettando tutte le domande proposte dalla Fondedile, aveva anche condannato la stessa a rimborsare le spese di giudizio ad ADR. Con tale atto si ripropongono le medesime doglianze dell'atto di primo grado per un totale di 3,6 milioni di euro oltre spese, interessi (legali e moratori) e rivalutazione. Nell'udienza di prima comparizione della causa, tenutasi in data 3.05.2005 innanzi alla seconda sezione della Corte di Appello di Roma, il giudice ha rinviato all'udienza del 5.02.2008 per la precisazione delle conclusioni.

- ADR SpA ha promosso un giudizio civile contro l'ATI Consorzio Impromed SpA e Ing. Pietro Ciardiello a seguito della risoluzione in danno del contratto (importo 8 milioni di euro) per mancato rispetto dei termini contrattuali per la realizzazione del raddoppio della via di rullaggio Bravo nel settore a nord del futuro Molo C. La richiesta di risarcimento danni è stata quantificata in 1,4 milioni di euro. Il lavoro in argomento è stato riappaltato al secondo classificato alla gara. L'udienza di prima comparizione è stata fissata al 12.10.2005.

Nell'ambito del contenzioso Amministrativo relativo ad appalti di lavori, servizi e forniture, si segnalano i giudizi dinanzi al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio:

- In data 22.11.2004 l'ATI SOMECA – Ditta Ing. Pietro Ciardiello ha notificato ricorso con cui chiede che vengano annullati, previa istanza di sospensiva, la nota con cui ADR SpA ha comunicato alla stessa di essere stata esclusa dalla gara per la realizzazione dei Piazzali aeromobili ECHO zona Sud Est dell'aeroporto "L. da Vinci" di Fiumicino (importo a base d'asta di circa 8 milioni di euro), in quanto l'offerta da questo presentata è risultata, al termine della verifica di anomalia, non congrua; il provvedimento di aggiudicazione a favore dell'ATI Pavimental SpA – Leonardo Costruzioni Srl; tutti gli atti di gara ivi comprese le valutazioni di congruità; ogni altro atto precedente, consequenziale e connesso.

L'ATI SOMECA avanza, inoltre, richiesta di CTU al fine di dimostrare che la propria offerta era congrua e richiesta di risarcimento dei danni che quantifica nella misura del 10% del valore dell'appalto. Tali ultime richieste, rese possibili dalla riforma del processo amministrativo che ha introdotto innanzi al GA la possibilità, ove ricorrano i presupposti, di richiedere la perizia di un CTU ed il risarcimento del danno senza dover ricorrere al giudice ordinario, sono però, fino ad oggi, scarsamente accolte dai giudici amministrativi.

Il TAR ha respinto la richiesta di sospensiva.

Il Consiglio di Stato, con ordinanza 1932/2005, ha parzialmente accolto le richieste dell'ATI SOMECA ai soli fini del riesame dell'offerta da questa presentata e limitatamente ai costi del nuovo percorso indicato, senza sospendere il provvedimento di aggiudicazione all'ATI Pavimental SpA – Leonardo Costruzioni Srl. La Commissione di gara, in ottemperanza all'ordinanza del C.d.S., ha effettuato una nuova valutazione dell'offerta dell'ATI che ha comunque evidenziato la anomalia dell'offerta da questa presentata.

- In data 27 aprile 2005 l'ATI composta da CMB/CCC/Costruzioni e Servizi/Elsag ha notificato ad ADR SpA ricorso innanzi al TAR del Lazio avverso l'esclusione dalla gara per i lavori di costruzione del nuovo Molo Centrale dell'Aerostazione Internazionale (Molo "C") dell'aeroporto "L. da Vinci" di Fiumicino e le relative opere di pertinenza (importo lavori 170 milioni di euro).

In data 29 aprile 2005 il Presidente della sezione III ter del TAR Lazio ha concesso la misura cautelare provvisoria *inaudita altera parte*, disponendo la non prosecuzione dei lavori della commissione e fissando contestualmente l'udienza per la Camera di Consiglio al 5 maggio 2005. All'udienza del 5 maggio 2005 le parti hanno chiesto l'anticipazione del merito; il Presidente in accoglimento di tale richiesta ha fissato l'udienza per il 14 luglio 2005. Con sentenza n. 5849/05, depositata il 25.07.05, il TAR del Lazio ha respinto il ricorso presentato dall'ATI CMB facendo proprie le argomentazioni della Commissione giudicatrice.

La Commissione giudicatrice riprenderà pertanto i propri lavori il 6 settembre p.v. E' prevista la fine degli stessi, e la conseguente individuazione del migliore offerente, per metà settembre.

Si ritiene che, dalla definizione del contenzioso in essere e delle altre potenziali controversie, non dovrebbero derivare per il Gruppo ulteriori significativi oneri rispetto agli stanziamenti effettuati.

\* \* \*

In conclusione si dichiara che la presente Relazione Semestrale rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché il risultato economico conseguito nel periodo.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**GRUPPO ADR: PROSPETTI CONTABILI  
COMPARATIVI**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
al 30 giugno 2005

(euro/000)

ATTIVO	30-06-2005	31-12-2004	30-06-2004
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DDVUTI	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
• Costi di impianto e di ampliamento	736	923	1.111
• Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	753	779	594
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.924.582	1.949.454	1.973.260
• Differenza da consolidamento	3.831	4.022	4.213
• Lavori su beni di terzi in corso ed acconti	30.502	19.541	38.808
• Altre	<u>160.365</u>	<u>165.776</u>	<u>148.266</u>
	2.120.769	2.140.495	2.166.252
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
• Terreni e fabbricati	2.944	2.216	1.064
• Impianti e macchinario	23.623	20.340	15.978
• Attrezzature industriali e commerciali	1.150	1.168	1.244
• Beni gratuitamente devolvibili	67.170	69.908	71.759
• Altri beni	4.004	3.583	3.599
• Immobilizzazioni in corso ed acconti	<u>27.265</u>	<u>13.713</u>	<u>10.633</u>
	126.156	110.928	104.277
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
• Partecipazioni:			
- imprese controllate non consolidate	100	100	100
- imprese collegate	133.410	132.646	133.861
- altre imprese	<u>1.895</u>	<u>1.895</u>	<u>1.895</u>
	135.405	134.641	135.856
• Crediti v/ altri:			
<i>scadenti entro 12 mesi</i>	3	3	3
<i>scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>3.354</u>	<u>3.828</u>	<u>4.932</u>
	3.357	3.831	4.935
	138.762	138.472	140.791
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b><u>2.385.687</u></b>	<b><u>2.389.895</u></b>	<b><u>2.411.320</u></b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
RIMANENZE			
• Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.821	2.802	2.800
• Lavori in corso su ordinazione	9.719	10.799	10.917
• Prodotti finiti e merci:			
- merci	<u>8.284</u>	<u>8.862</u>	<u>8.918</u>
	8.284	8.862	8.918
• Acconti	<u>96</u>	<u>102</u>	<u>96</u>
	20.920	22.565	22.731
CREDITI			
• Crediti verso clienti			
<i>scadenti entro 12 mesi</i>	145.597	124.528	159.015
<i>scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>279</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	145.876	124.528	159.015
• Verso imprese collegate	665	720	1.227
• Crediti tributari	2.141	892	1.596
• Imposte anticipate	23.108	24.923	24.534
• Verso altri:			
- debitori diversi			
<i>scadenti entro 12 mesi</i>	66.213	52.086	69.809
<i>scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>2.248</u>	<u>2.248</u>	<u>2.378</u>
- anticipi a fornitori per prestazioni di servizi	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>25</u>
	68.464	54.340	72.212
	240.254	205.403	258.584
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE			
• Depositi bancari e postali	117.098	129.890	45.005
• Assegni	0	0	54
• Denaro e valori in cassa	<u>897</u>	<u>466</u>	<u>790</u>
	117.995	130.356	45.849
<b>Totale attivo circolante</b>	<b><u>379.169</u></b>	<b><u>358.324</u></b>	<b><u>327.164</u></b>
<b>RATEI E RISCOINTI</b>			
• Ratei e altri risonci	<u>6.395</u>	<u>4.033</u>	<u>6.579</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>2.771.251</u></b>	<b><u>2.752.252</u></b>	<b><u>2.745.063</u></b>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
al 30 giugno 2005

(euro/000)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO

CAPITALE SOCIALE:

azioni ordinarie	62.310
RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	667.389
RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0
RISERVA LEGALE	12.462
RISERVE STATUTARIE	0
RISERVA PER AZIONI O QUOTE PROPRIE	0
ALTRE RISERVE	0
Riserva da differenze di traduzione	(8.754)
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(47.780)
UTILE (PERDITE) DEL PERIODO DEL GRUPPO	8.168

693.795

PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI

- Capitale, riserve e utile (perdita) del periodo

21.894

21.894

TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

715.689

FONDI PER RISCHI E ONERI

- Per Imposte, anche differite

- Imposte

1.731

- Imposte differite

0

- Altri

29.281

Totale fondi per rischi e oneri

31.012

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI

LAVORO SUBORDINATO

66.405

DEBITI

- Debiti verso banche

. scadenti entro 12 mesi

2.386

. scadenti oltre 12 mesi

480.000

482.386

- Debiti verso altri finanziatori:

. scadenti entro 12 mesi

1.456

. scadenti oltre 12 mesi

1.265.019

1.266.475

- Acconti:

- anticipi da clienti

- . anticipi Ministero Trasporti:

. scadenti entro 12 mesi

382

. scadenti oltre 12 mesi

4.770

- . altri

6.063

- acconti per fatture di rata

- . da clienti

54

11.269

- Debiti verso fornitori:

. scadenti entro 12 mesi

104.172

. scadenti oltre 12 mesi

5.665

109.837

- Debiti verso imprese collegate

1.003

- Debiti verso contollanti:

. scadenti entro 12 mesi

0

- Debiti tributari:

. scadenti entro 12 mesi

36.126

36.126

- Debiti v/sistituti di previdenza e di sicurezza sociale

- Altri debiti: creditori diversi

. scadenti entro 12 mesi

34.850

. scadenti oltre 12 mesi

827

35.677

Totale debiti

1.951.048

RATEI E RISCONTI

- Ratei e altri risconti

7.097

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

2.771.251

31-12-2004

62.310

667.389

0

12.445

0

0

0

0

(4.039)

(40.489)

3.942

701.558

22.171

22.171

723.729

1.851

0

29.164

31.015

67.117

30-06-2004

62.225

667.389

0

12.445

0

0

85

(2.983)

(40.489)

(4.525)

694.147

22.103

22.103

716.250

162

0

28.716

28.878

66.947

2.125

480.000

482.125

1.327

1.265.019

1.266.346

631

4.770

2.712

40

8.153

102.769

6.394

109.163

1.060

0

0

19.112

9.146

14.719

9.410

34.135

678

34.813

1.925.789

5.890

2.752.252

7.199

2.745.063

CONTI D'ORDINE  
 al 30 giugno 2005  
 (euro/000)

	30-06-2005	31-12-2004	30-06-2004
<b>Garanzie personali prestate</b>			
• Fidejussioni	111	111	111
• Altre	<u>459</u>	<u>184</u>	<u>378</u>
	570	295	489
<b>Garanzie reali prestate</b>	0	0	0
<b>Impegni di acquisto e di vendita</b>	41.996	36.536	48.933
<b>Altri</b>	<u>894.401</u>	<u>893.654</u>	<u>892.230</u>
	<u><b>936.967</b></u>	<u><b>930.485</b></u>	<u><b>941.652</b></u>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(euro/000)

VALORE DELLA PRODUZIONE

- Ricavi delle vendite e prestazioni:
  - ricavi per vendite
  - ricavi per prestazioni
  - ricavi per lavori su ordinazione
- Variazioni dei lavori in corso su ordinazione
- Incrementi di imm.ni per lavori interni
- Altri ricavi e proventi:
  - contributi in conto esercizio
  - plusvalenze da alienazioni
  - diversi

COSTI DELLA PRODUZIONE

- per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- per servizi
- per godimento di beni di terzi
- per il personale:
  - salari e stipendi
  - oneri sociali
  - trattamento di fine rapporto
  - altri costi
- Ammortamenti e svalutazioni:
  - ammortamento delle imm.ni imm.li
  - ammortamento delle imm.ni materiali
  - svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide
- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- Accantonamenti per rischi
- Altri accantonamenti
- Oneri diversi di gestione:
  - minusvalenze da alienazioni
  - canoni di concessione
  - altri oneri

Differenza tra valore e costi della produzione

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

- Proventi da partecipazioni:
  - dividendi da altre imprese
- Altri proventi finanziari:
  - da crediti iscritti tra le immobilizzazioni
  - altri
  - proventi diversi dai precedenti
  - interessi e commissioni da altri e proventi vari
- Interessi e altri oneri finanziari:
  - interessi e commissioni a controllanti
  - interessi e commissioni ad altri ed oneri vari
- Utili e perdite su cambi
  - utile su cambi
  - perdite su cambi

Totale proventi ed oneri finanziari

	I Semestre 2005		I Semestre 2004		2004	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
• Ricavi delle vendite e prestazioni:						
- ricavi per vendite	26.413		22.268		48.446	
- ricavi per prestazioni	249.920		239.843		507.324	
- ricavi per lavori su ordinazione	1.348	277.681	200	262.311	1.197	556.967
• Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		(1.080)		(96)		(214)
• Incrementi di imm.ni per lavori interni		1.911		1.345		4.687
• Altri ricavi e proventi:						
- contributi in conto esercizio	0		31		31	
- plusvalenze da alienazioni	92		97		210	
- diversi	2.936		1.781		5.623	
		<u>3.028</u>		<u>1.909</u>		<u>5.864</u>
		<b>281.540</b>		<b>265.469</b>		<b>567.304</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
• per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		24.482		22.503		47.746
• per servizi		43.025		40.208		84.974
• per godimento di beni di terzi		11.696		11.026		23.223
• per il personale:						
- salari e stipendi	57.112		57.871		112.446	
- oneri sociali	16.504		16.930		33.459	
- trattamento di fine rapporto	4.527		4.534		8.855	
- altri costi	721		707		1.503	
		<u>78.864</u>		<u>80.042</u>		<u>156.263</u>
• Ammortamenti e svalutazioni:						
- ammortamento delle imm.ni imm.li	40.133		39.696		80.890	
- ammortamento delle imm.ni materiali	6.792		6.560		13.211	
- svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.019		931		11.981	
		<u>48.944</u>		<u>47.187</u>		<u>106.082</u>
• Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		560		(462)		(407)
• Accantonamenti per rischi		4.224		6.123		6.775
• Altri accantonamenti		245		100		200
• Oneri diversi di gestione:						
- minusvalenze da alienazioni	0		14		29	
- canoni di concessione	30		54		54	
- altri oneri	1.885		3.277		15.438	
		<u>1.915</u>		<u>3.345</u>		<u>15.521</u>
		<b>(213.955)</b>		<b>(210.072)</b>		<b>(440.377)</b>
Differenza tra valore e costi della produzione		<u>67.585</u>		<u>55.397</u>		<u>126.927</u>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>						
• Proventi da partecipazioni:						
- dividendi da altre imprese	0	0	26	26	26	26
• Altri proventi finanziari:						
- da crediti iscritti tra le immobilizzazioni	49		69		98	
- altri						
- proventi diversi dai precedenti	4.668	4.717	1.830	1.899	4.912	5.010
- interessi e commissioni da altri e proventi vari						
• Interessi e altri oneri finanziari:						
- interessi e commissioni a controllanti	0		0		0	
- interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	49.961	(49.961)	50.702	(50.702)	101.955	(101.955)
• Utili e perdite su cambi						
- utile su cambi	31		117		239	
- perdite su cambi	18	13	85	32	83	156
		<u>13</u>		<u>32</u>		<u>156</u>
Totale proventi ed oneri finanziari		<b>(45.231)</b>		<b>(48.745)</b>		<b>(96.763)</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(euro/000)

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'  
FINANZIARIE

	I Semestre 2005	
• Rivalutazioni:		
- di partecipazioni	6.288	
• Svalutazioni:		
- di partecipazioni	<u>0</u>	
<b>Totale delle rettifiche</b>		<b><u>6.288</u></b>

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

• Proventi:		
- altri	<u>168</u>	168
• Oneri:		
- imposte relative ad esercizi precedenti	219	
- altri	<u>1.750</u>	
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b><u>(1.801)</u></b>

Risultato prima delle imposte

**26.841**

Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate:

- imposte correnti	(15.631)	
- imposte anticipate (differite)	<u>(1.815)</u>	
		<b><u>(17.446)</u></b>

Utile (perdita) del periodo  
di cui:

• quota terzi	1.227	
• <b>quota del Gruppo</b>		<b><u>8.168</u></b>

I Semestre 2004

	2.194	
	<u>0</u>	
		<b><u>2.194</u></b>

	372	372
	146	
	<u>1.922</u>	
		<b><u>(2.068)</u></b>

**(1.696)**

**7.150**

	(10.324)	
	<u>61</u>	
		<b><u>(10.263)</u></b>

**(3.113)**

**(4.525)**

2004

	7.989	
	<u>0</u>	
		<b><u>7.989</u></b>

	1.280	1.280
	2.141	
	<u>5.082</u>	
		<b><u>(7.223)</u></b>

**(5.943)**

**32.210**

	(26.200)	
	<u>450</u>	
		<b><u>(25.750)</u></b>

**6.460**

**2.518**

**3.942**

# **AEROPORTI DI ROMA SPA: PROSPETTI CONTABILI**

**STATO PATRIMONIALE**  
al 30 giugno 2005

(in Euro)

	30/06/2005		31/12/2004	
<b>ATTIVO</b>				
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		<u>0</u>		<u>0</u>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
• Costi di impianto e di ampliamento		66.914		133.829
• Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		753.009		778.572
• Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		1.955.966.207		1.981.263.116
• Lavori su beni di terzi in corso ed acconti		38.327.365		26.179.552
• Altre		<u>159.203.263</u>		<u>165.192.184</u>
		2.154.316.758		2.173.547.253
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
• Terreni e fabbricati		2.943.780		2.215.652
• Impianti e macchinario		16.469.278		15.962.338
• Attrezzature industriali e commerciali		1.029.461		1.053.997
• Beni gratuitamente devolvibili		67.461.687		70.217.015
• Altri beni		3.914.609		3.498.467
• Immobilizzazioni in corso ed acconti		<u>27.469.973</u>		<u>12.776.950</u>
		119.288.788		105.724.419
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
• Partecipazioni:				
- imprese controllate	138.863.589		138.863.589	
- imprese collegate	49.001		49.001	
- altre imprese	<u>1.895.376</u>		<u>1.895.376</u>	
		140.807.966		140.807.966
• Crediti v/ altri:				
<i>, scadenti entro 12 mesi</i>	3.099		3.099	
<i>, scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>3.140.520</u>		<u>3.498.255</u>	
		3.143.619		3.501.354
		<u>143.951.585</u>		<u>144.309.320</u>
<b>Totale Immobilizzazioni</b>		<b><u>2.417.557.131</u></b>		<b><u>2.423.580.992</u></b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
RIMANENZE				
• Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.820.650		2.802.018
• Lavori in corso su ordinazione		7.567.715		8.828.541
• Prodotti finiti e merci:				
- merci		<u>8.283.585</u>		<u>8.861.563</u>
		8.283.585		8.861.563
• Acconti		<u>30.499</u>		<u>36.497</u>
		18.702.449		20.528.619
CREDITI				
• Verso clienti				
<i>, scadenti entro 12 mesi</i>	116.136.927		102.432.867	
<i>, scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>278.853</u>		<u>0</u>	
		116.415.780		102.432.867
• Verso imprese controllate		17.387.971		18.531.574
• Verso imprese collegate		529.543		529.543
• Crediti tributari		1.315.030		621.666
• Imposte anticipate		13.604.846		14.201.846
• Verso altri:				
- debitori diversi				
<i>, scadenti entro 12 mesi</i>	65.324.051		51.501.820	
<i>, scadenti oltre 12 mesi</i>	<u>2.248.323</u>		<u>2.248.323</u>	
- anticipi a fornitori per prestazioni di servizi		<u>1.064</u>		<u>1.636</u>
		67.573.438		53.751.779
		216.826.608		190.069.275
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		0		0
DISPONIBILITA' LIQUIDE				
• Depositi bancari e postali		111.598.642		119.531.700
• Assegni		0		0
• Denaro e valori in cassa		<u>670.872</u>		<u>408.013</u>
		<u>112.269.514</u>		<u>119.939.713</u>
<b>Totale attivo circolante</b>		<b><u>347.798.571</u></b>		<b><u>330.537.607</u></b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>				
• Ratei e altri risconti		<u>6.225.648</u>		<u>3.794.190</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b><u>2.771.581.350</u></b>		<b><u>2.757.912.789</u></b>

STATO PATRIMONIALE  
al 30 giugno 2005

(in Euro)

PASSIVO	30/06/2005	31/12/2004
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
• CAPITALE		
azioni ordinarie	62.309.801	62.309.801
• RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	667.389.495	667.389.495
• RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
• RISERVA LEGALE	12.461.960	12.444.949
• RISERVE STATUTARIE	0	0
• RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
• ALTRE RISERVE	416.300	1.662.496
• UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	4.259.073	2.001.607
• UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	1.354.556	12.244.045
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>748.191.185</u></b>	<b><u>758.052.393</u></b>
<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
• Per imposte, anche differite	0	0
• Altri	27.080.765	26.719.821
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b><u>27.080.765</u></b>	<b><u>26.719.821</u></b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b><u>46.766.186</u></b>	<b><u>47.709.129</u></b>
<b>DEBITI</b>		
• Debiti verso banche		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	2.194.298	2.407.618
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	480.000.000	480.000.000
	482.194.298	482.407.618
• Debiti verso altri finanziatori:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	1.456.436	13.955.889
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	1.265.018.896	1.265.018.896
	1.266.475.332	1.278.974.785
• Acconti:		
- anticipi da clienti		
. anticipi Ministero Trasporti:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	381.950	524.940
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	4.770.000	4.770.000
. altri	5.141.578	2.298.752
	10.293.528	7.593.692
• Debiti verso fornitori:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	93.755.131	76.050.861
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	5.664.007	5.863.318
	99.419.138	81.914.179
• Debiti verso imprese controllate:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	13.313.372	16.913.388
	13.313.372	16.913.388
• Debiti verso imprese collegate:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	1.002.980	1.002.980
	1.002.980	1.002.980
• Debiti tributari:		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	34.704.080	17.207.500
	34.704.080	17.207.500
• Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.219.522	5.980.260
• Altri debiti: creditori diversi		
<i>. scadenti entro 12 mesi</i>	29.046.853	26.818.203
<i>. scadenti oltre 12 mesi</i>	826.766	797.348
	29.873.619	27.615.551
<b>Totale debiti</b>	<b><u>1.942.495.869</u></b>	<b><u>1.919.609.953</u></b>
<b>RATEI E RISCOINTI</b>		
• Ratei e altri risonconti	7.047.345	5.821.493
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b><u>2.771.581.350</u></b>	<b><u>2.757.912.789</u></b>

**CONTI D'ORDINE  
al 30 giugno 2005**

(in Euro)

	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Garanzie personali prestate</b>		
• Fidejussioni	21.863.106	21.234.128
• Altre	<u>703.388</u>	<u>640.659</u>
	22.566.494	21.874.787
<b>Garanzie reali prestate</b>	0	0
<b>Impegni di acquisto e di vendita</b>	31.429.873	41.731.216
<b>Altri</b>	<u>891.062.306</u>	<u>894.387.591</u>
	<b><u>945.058.673</u></b>	<b><u>957.993.594</u></b>

**CONTO ECONOMICO**  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(in Euro)

**VALORE DELLA PRODUZIONE**

- Ricavi delle vendite e prestazioni:
  - ricavi per vendite
  - ricavi per prestazioni
  - ricavi per lavori su ordinazione
- Variazioni dei lavori in corso su ordinazione
- Altri ricavi e proventi:
  - contributi in conto esercizio
  - plusvalenze da alienazioni
  - diversi

**COSTI DELLA PRODUZIONE**

- per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- per servizi
- per godimento di beni di terzi
- per il personale:
  - salari e stipendi
  - oneri sociali
  - trattamento di fine rapporto
  - altri costi
- Ammortamenti e svalutazioni:
  - ammortamento delle imm.ni imm.li
  - ammortamento delle imm.ni materiali
  - svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide
- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- Accantonamenti per rischi
- Altri accantonamenti
- Oneri diversi di gestione:
  - minusvalenze da alienazioni
  - canoni di concessione
  - altri oneri

**Differenza tra valore e costi della produzione**

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

- Proventi da partecipazioni:
  - dividendi da altre imprese
- Altri proventi finanziari:
  - da crediti iscritti tra le immobilizzazioni
    - . altri
  - proventi diversi dai precedenti
    - . Interessi e commissioni da imprese controllate
    - . Interessi e commissioni da banche
    - . Interessi e commissioni da clienti
    - . Interessi e commissioni da altri
- Interessi e altri oneri finanziari:
  - interessi e commissioni a imprese controllate
  - interessi e commissioni a banche
  - interessi e commissioni ad altri finanziatori
  - interessi e commissioni ad altri
  - acc.to f.docvalut. Crediti per interessi di mora
- Utili e perdite su cambi
  - utili su cambi
  - perdite su cambi

**Totale proventi ed oneri finanziari**

	I Semestre 2005		I Semestre 2004	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
• Ricavi delle vendite e prestazioni:				
- ricavi per vendite	27.139.450		22.948.925	
- ricavi per prestazioni	214.810.654		205.094.095	
- ricavi per lavori su ordinazione	1.347.827		200.227	
		243.297.931		228.243.247
		(1.260.827)		311.637
• Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
• Altri ricavi e proventi:				
- contributi in conto esercizio	0		30.910	
- plusvalenze da alienazioni	91.749		96.670	
- diversi	1.917.609		1.767.539	
		2.009.358		1.895.119
		<b>244.046.462</b>		<b>230.450.003</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
• per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		24.127.182		22.335.532
• per servizi		41.023.161		38.766.253
• per godimento di beni di terzi		10.820.706		10.620.734
• per il personale:				
- salari e stipendi	37.301.265		38.082.233	
- oneri sociali	10.623.225		10.902.331	
- trattamento di fine rapporto	3.079.256		3.081.302	
- altri costi	530.312		574.247	
		51.534.058		52.640.113
• Ammortamenti e svalutazioni:				
- ammortamento delle imm.ni imm.li	39.992.540		39.717.013	
- ammortamento delle imm.ni materiali	6.270.349		5.824.411	
- svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.772.215		553.171	
		48.035.104		46.094.595
• Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		559.346		(461.533)
• Accantonamenti per rischi		3.856.959		4.975.376
• Altri accantonamenti		120.000		100.000
• Oneri diversi di gestione:				
- minusvalenze da alienazioni	0		13.379	
- canoni di concessione	29.410		53.736	
- altri oneri	1.759.944		3.241.479	
		1.789.354		3.308.594
		<b>(181.865.870)</b>		<b>(178.379.664)</b>
		<b>62.180.592</b>		<b>52.070.339</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
• Proventi da partecipazioni:				
- dividendi da altre imprese	0	0	25.700	25.700
• Altri proventi finanziari:				
- da crediti iscritti tra le immobilizzazioni <ul style="list-style-type: none"> <li>. altri</li> </ul>	45.521		59.851	
- proventi diversi dai precedenti <ul style="list-style-type: none"> <li>. Interessi e commissioni da imprese controllate</li> <li>. Interessi e commissioni da banche</li> <li>. Interessi e commissioni da clienti</li> <li>. Interessi e commissioni da altri</li> </ul>	3.178		6.991	
	1.790.884		944.379	
	229.834		733.719	
	2.588.673		26.166	
		4.658.090		1.771.106
• Interessi e altri oneri finanziari:				
- interessi e commissioni a imprese controllate	61.191		21.022	
- interessi e commissioni a banche	8.678.584		8.488.167	
- interessi e commissioni ad altri finanziatori	28.124.023		27.917.298	
- interessi e commissioni ad altri	12.937.042		13.550.300	
- acc.to f.docvalut. Crediti per interessi di mora	214.626		733.721	
		(50.015.466)		(50.710.508)
• Utili e perdite su cambi <ul style="list-style-type: none"> <li>- utili su cambi</li> <li>- perdite su cambi</li> </ul>	26.310		115.529	
	16.212		77.647	
		10.098		37.882
		<b>(45.347.278)</b>		<b>(48.875.820)</b>

**CONTO ECONOMICO**  
per il periodo gennaio - giugno 2005  
(in Euro)

**RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA'  
FINANZIARIE**

- Svalutazioni:
- di partecipazioni

**Totale delle rettifiche**

**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

- Proventi:

- altri

- Oneri:

- imposte relative ad esercizi precedenti

- altri

**Totale delle partite straordinarie**

**Risultato prima delle imposte**

**Imposte sul reddito del periodo, correnti,  
differite e anticipate:**

- imposte correnti

- imposte anticipate (differite)

**Utile (perdita) del periodo**

	<b>I Semestre 2005</b>		<b>I Semestre 2004</b>	
		0		0
<b>Totale delle rettifiche</b>		<u>0</u>		<u>0</u>
	165.822	165.822	7.469.679	7.469.679
	218.953		145.810	
	<u>1.595.882</u>	<u>(1.814.835)</u>	<u>3.847.485</u>	<u>(3.993.295)</u>
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<u><b>(1.649.013)</b></u>		<u><b>3.476.384</b></u>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<u><b>15.184.301</b></u>		<u><b>6.670.903</b></u>
		(13.232.745)		(7.732.934)
		<u>(597.000)</u>		<u>(29.000)</u>
<b>Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate:</b>		<u><b>(13.829.745)</b></u>		<u><b>(7.761.934)</b></u>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<u><b>1.354.556</b></u>		<u><b>(1.091.031)</b></u>

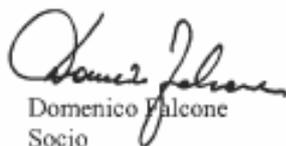
# **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

### **Agli Azionisti di Aeroporti di Roma S.p.A.**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 di Aeroporti di Roma S.p.A.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli amministratori di Aeroporti di Roma S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto viene effettuato sul bilancio d'esercizio e consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al corrispondente semestre del precedente esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 15 settembre 2004 e in data 7 aprile 2005.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati e alle relative note esplicative e integrative identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione previsti dalle norme di legge, integrate ed interpretate dai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, per quanto applicabili ad un bilancio infrannuale.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Domenico Falcone  
Socio

Roma, 16 settembre 2005

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma  
Torino Treviso Verona Vicenza

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano  
Capitale Sociale: sottoscritto e versato Euro 10.327.380,00 - deliberato Euro 10.850.000,00  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239