

B I L A N C I O 2 0 0 8



Aeroporti di Roma Società per Azioni

Sede in Fiumicino (Roma) - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320

Capitale Sociale: Euro 62.309.801 i.v.

“Società soggetta a direzione e coordinamento” di Gemina S.p.A.

www.adr.it

Aeroporti di Roma S.p.A.

Consiglio di Amministrazione (triennio 2007-2009)

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

| | |
|---------------------------|--|
| Presidente | Dott. Fabrizio Palenzona |
| Vice Presidente | Dott. Massimo Pini |
| Vice Presidente Esecutivo | Dott. Guido Angiolini <i>(dal 16 aprile 2008 al 5 dicembre 2008)</i> |
| Amministratore Delegato | Dott. Guido Angiolini <i>(dal 5 dicembre 2008)</i> Dott. Maurizio Basile <i>(fino al 16 aprile 2008)</i> |
| Consiglieri | Dott. Guido Angiolini <i>(fino al 16 aprile 2008)</i> Ing. Valerio Bellamoli <i>(dall'11 marzo 2009)</i> Ing. Stefano Cao <i>(dall'11 marzo 2009)</i> Ing. Giovanni Castellucci <i>(dall'11 marzo 2008 all'11 marzo 2009)</i> Dott. Alessandro Grimaldi Dott. Gianni Mion <i>(fino all'11 marzo 2009)</i> Dott. Aldo Minucci Dott. Andrea Mondello <i>(dal 9 gennaio 2008)</i> Dott. Piergiorgio Peluso Dott. Clemente Rebecchini Dott. Paolo Roverato Dott. Claudio Sposito <i>(fino al 27 febbraio 2008)</i> Ing. Marco Troncone <i>(dall'11 marzo 2009)</i> |
| Segretario | Dott. Antonio Abbate |

Collegio Sindacale (triennio 2007-2009)

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

Presidente Dott. Giacinto Chimenti

Sindaci Effettivi
Dott. Giuseppe Cappella
Dott. Alessandro Grange
Avv. Mario Tonucci
Dott. Luigi Tripodo

Sindaci Supplenti
Dott. Nicola Lorito
Avv. Andrea Piermartini Rosi

Direttore Generale

Sig. Franco Candido Giudice *(dal 5 dicembre 2008)*

Dott. Maurizio Basile *(fino al 16 aprile 2008)*

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

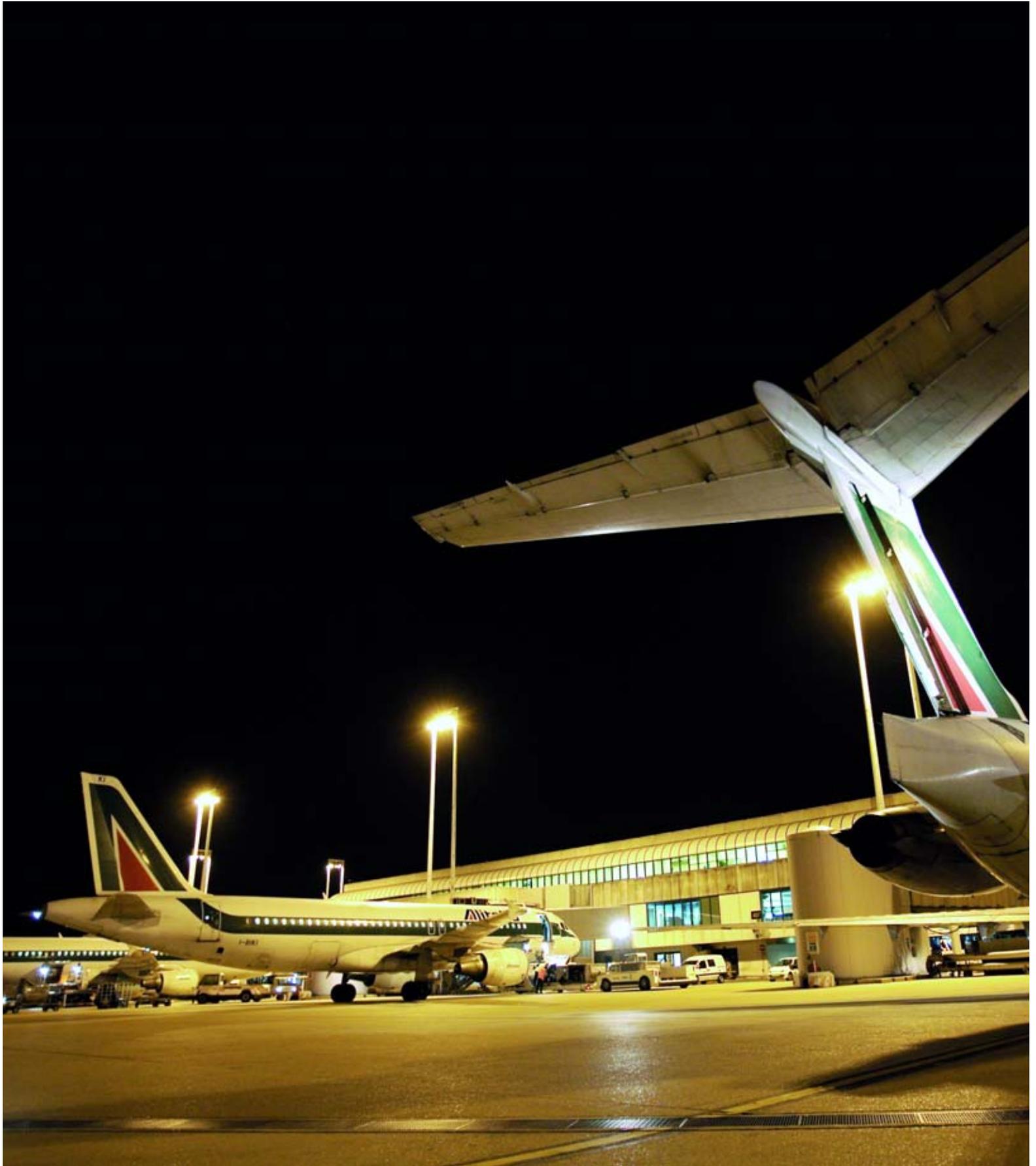
ORDINE DEL GIORNO - ADR SPA

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è stata convocata per il giorno 15 aprile 2009, alle ore 10,30, presso l'Hilton Rome Airport Hotel, Via Arturo Ferrarin 2, Fiumicino (Roma), in prima convocazione, e occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 16 aprile 2009, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Relazioni e Bilancio al 31 dicembre 2008; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina di Amministratori.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 34, Parte II, del 24 marzo 2009.



INDICE GENERALE

| | |
|--|-----|
| Relazione sulla gestione | 9 |
| Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 | 107 |
| Bilancio della Società al 31 dicembre 2008 | 183 |

RELAZIONE
SULLA GESTIONE

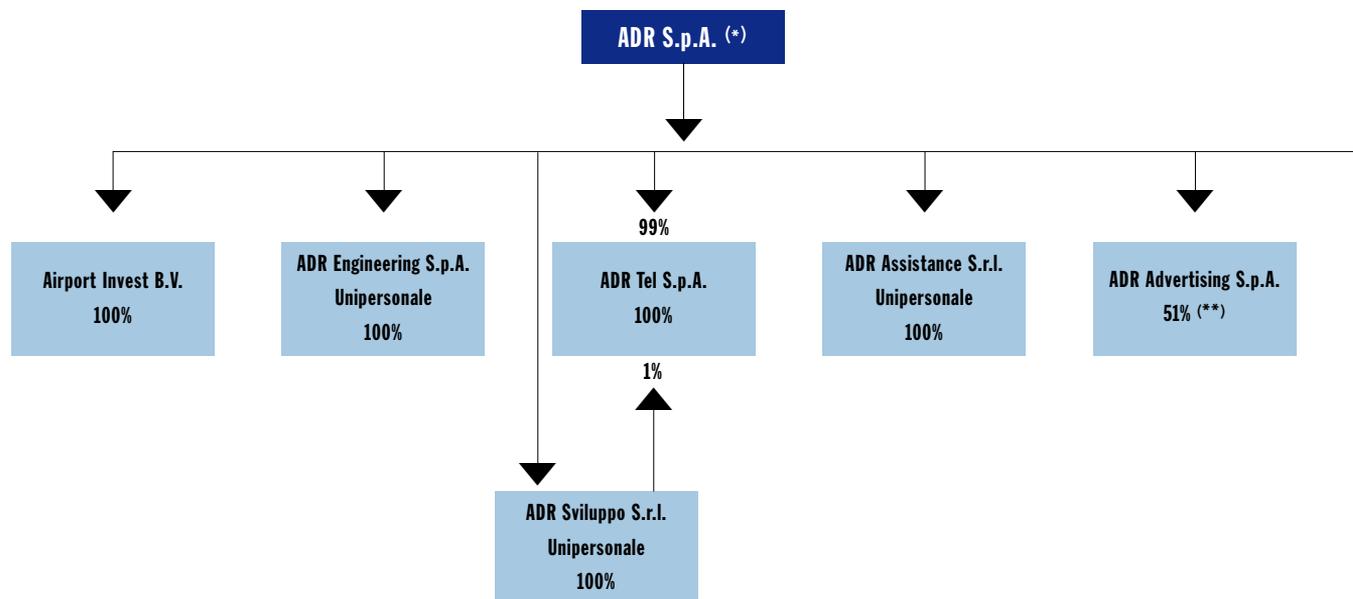
Sommario

| | |
|--|----|
| Il Gruppo ADR | 13 |
| Dati salienti | 14 |
| L'andamento della gestione del Gruppo: | 17 |
| Relazione introduttiva | 17 |
| Lo scenario: | 20 |
| - Principali indicatori macroeconomici | 20 |
| - L'industria del trasporto aereo | 22 |
| - Quadro normativo e regolamentare | 24 |
| Le attività: | 30 |
| - Attività aeronautiche | 30 |
| - Attività immobiliari | 39 |
| - Attività commerciali | 39 |
| - Information Technology | 42 |
| - Tutela ambientale | 44 |
| - Qualità | 44 |
| Gli investimenti del Gruppo | 49 |
| L'attività di ricerca e sviluppo | 52 |
| Il personale di Gruppo | 52 |
| Le operazioni societarie | 58 |
| L'andamento economico-finanziario del Gruppo ADR | 59 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

| | |
|--|-----|
| L'andamento della gestione di ADR S.p.A.: | 68 |
| Gli investimenti | 68 |
| L'attività di ricerca e sviluppo | 68 |
| Il personale | 68 |
| Andamento economico-finanziario di ADR S.p.A. | 70 |
| Le partecipazioni: | 77 |
| Le partecipazioni in Società controllate | 77 |
| Le partecipazioni in altre società | 82 |
| Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società | 84 |
| Rapporti con imprese controllanti e con altre parti correlate | 84 |
| Informativa sulle azioni proprie o della controllante in portafoglio | 91 |
| Informativa relativa alla gestione del rischio | 91 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio | 101 |
| Evoluzione della gestione per l'esercizio 2009 | 104 |
| Proposte all'Assemblea degli Azionisti | 105 |

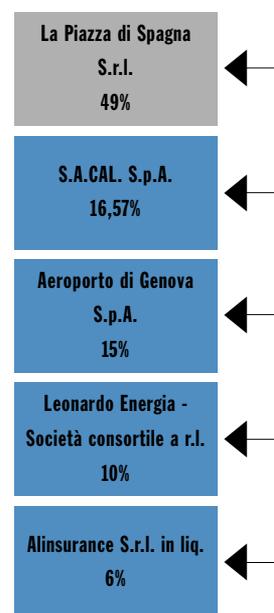
Il Gruppo ADR.



(*) ADR S.p.A. detiene, inoltre, una quota del 12,5% nel Consorzio E.T.L. - European Transport Law.

(**) Del capitale ordinario.

- Imprese controllate
- Imprese collegate
- Partecipazioni in altre imprese



Dati salienti.

La tabella seguente riassume i principali dati di traffico dell'esercizio 2008 sul sistema aeroportuale romano con evidenza delle variazioni rispetto al 2007.

Andamento volumi rilevanti.

^(*) Fiumicino
+ Ciampino.

| Componente di traffico | Sistema ^(*) | Variazione % |
|------------------------|------------------------|--------------|
| Movimenti (n.) | 406.001 | +1,4% |
| Tonnellaggio (ton) | 29.846.692 | +5,5% |
| Passeggeri totali (n.) | 40.018.165 | +4,4% |
| Merce totale (kg) | 157.062.189 | +2,2% |

La tabella seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie del Gruppo Aeroporti di Roma (Gruppo ADR) relative all'esercizio 2008.

Gruppo ADR.

| Dati consolidati economici, patrimoniali e finanziari (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi | 570.132 | 556.616 |
| Margine operativo lordo | 249.555 | 256.335 |
| Risultato operativo | 96.342 | 144.345 |
| Utile netto: | | |
| – di competenza di Terzi | 605 | 1.027 |
| – di competenza del Gruppo | (8.271) | 17.891 |
| Investimenti | 111.702 | 85.440 |
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Capitale investito | 2.046.297 | 2.055.473 |
| Patrimonio netto (compresa quota terzi) | 724.351 | 733.039 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 722.797 | 731.068 |
| Indebitamento finanziario netto | 1.321.946 | 1.322.434 |
| Numero dipendenti a fine esercizio | 2.568 | 2.321 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

| Indici | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Margine operativo lordo/Ricavi | 43,8% | 46,1% |
| ROS (Risultato operativo/Ricavi) | 16,9% | 25,9% |
| ROI (Risultato operativo/Capitale investito netto medio) | 4,7% | 6,9% |
| ROE (Risultato netto/Capitale proprio medio) | -0,4% | 0,9% |
| Risultato netto per azione (in Euro) | (0,1) | 0,3 |
| Patrimonio netto di competenza del Gruppo per azione (in Euro) | 11,6 | 11,7 |
| Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | 1,8 | 1,8 |
| Indebitamento finanziario netto/Margine operativo lordo | 5,3 | 5,2 |
| Oneri finanziari netti/Ricavi | 14,3% | 14,1% |
| Capitale proprio/Immobilizzazioni | 33,0% | 34,0% |
| Investimenti per passeggero (in Euro) | 3 | 2 |
| Rotazione dei crediti (giacenza media dei crediti/ricavi x 365 gg.) | 99 | 91 |
| Rotazione dei debiti (giacenza media dei debiti/costi e investimenti x 365 gg.) | 176 | 184 |
| Ricavo medio per passeggero (in Euro) | 14 | 15 |
| Ricavo medio per dipendente (in Euro/000) | 245 | 242 |
| N. passeggeri/N. medio risorse impiegate | 17.196 | 16.656 |

La tabella di pagina seguente riassume le principali informazioni economiche e finanziarie relative all'esercizio 2008 di Aeroporti di Roma S.p.A. "ADR S.p.A.".

ADR S.p.A.

| Dati economici, patrimoniali e finanziari (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|
| Ricavi | 565.692 | 549.038 |
| Margine operativo lordo | 247.813 | 252.755 |
| Risultato operativo | 95.419 | 140.850 |
| Risultato netto | (7.048) | 18.932 |
| Investimenti | 109.918 | 86.693 |
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Capitale investito | 2.088.940 | 2.090.653 |
| Patrimonio netto | 759.344 | 766.392 |
| Indebitamento finanziario netto | 1.329.596 | 1.324.261 |
| Numero dipendenti a fine esercizio | 2.236 | 2.253 |
| | 2008 | 2007 |
| Indici | | |
| Margine operativo lordo/Ricavi | 43,8% | 46,0% |
| ROS (Risultato operativo/Ricavi) | 16,9% | 25,7% |
| ROI (Risultato operativo/Capitale investito netto medio) | 4,6% | 6,6% |
| ROE (Risultato netto/Capitale proprio medio) | -0,3% | 0,9% |
| Risultato netto per azione (in Euro) | (0,1) | 0,3 |
| Patrimonio netto per azione (in Euro) | 12,2 | 12,3 |
| Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto | 1,8 | 1,7 |
| Indebitamento finanziario netto/Margine operativo lordo | 5,4 | 5,2 |
| Oneri finanziari netti/Ricavi | 0,8% | 0,1% |
| Capitale proprio/Immobilizzazioni | 34,0% | 35,0% |
| Investimenti per passeggero (in Euro) | 3 | 2 |
| Rotazione dei crediti (giacenza media dei crediti/ricavi x 365 gg.) | 99 | 91 |
| Rotazione dei debiti (giacenza media dei debiti/costi e investimenti x 365 gg.) | 182 | 187 |
| Ricavo medio per passeggero (in Euro) | 14 | 14 |
| Ricavo medio per dipendente (in Euro/000) | 264 | 246 |
| N. passeggeri/N. medio risorse impiegate | 18.666 | 17.165 |

L'andamento della gestione del Gruppo.

Relazione introduttiva.

Signori Azionisti,

l'analisi dei risultati dell'esercizio 2008 risulta assai controversa.

Il contesto che aveva caratterizzato la prima frazione dell'esercizio, crescita dei volumi di traffico – favorita anche dal riposizionamento su Fiumicino di 32 voli giornalieri da parte di Alitalia –, congiuntura economica contraddistinta

da sensibili spinte inflattive, forte dinamica dei costi energetici e tassi d'interesse crescenti, si è diametralmente invertito nell'ultima parte dell'anno. Proprio tale brusca inversione di rotta, innescata dall'escalation della crisi Alitalia e lievitata a causa dei primi consistenti riflessi sull'economia reale della perdurante crisi finanziaria internazionale, ha determinato, nella seconda parte dell'anno, un nuovo contesto congiunturale e di mercato che non trova oggi ormai più alcuna attinenza, seppure a distanza di pochi mesi, con quello con cui ci si era confrontati nella prima parte dell'esercizio.

L'effetto combinato della congiuntura economica mondiale e della crisi Alitalia, entrambe accentuatesi nella fase finale dell'anno, hanno infatti connotato l'andamento dei risultati dell'intero esercizio del Gruppo ADR.

Il movimento dei passeggeri per esempio, grazie al citato riposizionamento di Alitalia su Fiumicino, ha toccato gli 11 milioni nel secondo trimestre e i 12 milioni nel terzo per poi scendere fino a 8,8 milioni nel quarto trimestre. Nel mese di dicembre il traffico passeggeri ha segnato una flessione del 6,1% rispetto allo stesso mese del 2007 fissando così il risultato dell'intero esercizio su un livello di crescita pari al 4,4% rispetto all'anno precedente.

L'entrata in Amministrazione Straordinaria del gruppo Alitalia, oltre a riflettersi sui volumi di attività gestiti, ha determinato una crescente tensione finanziaria determinata dal sostanziale congelamento dei crediti commerciali pregressi. Infatti, al 31 dicembre 2008 i crediti complessivamente vantati verso il gruppo Alitalia erano pari a 86 milioni di euro corrispondenti a oltre cinque mesi di fatturato.

I ricavi del Gruppo ADR sono stati pari a 570,1 milioni di euro in crescita del 2,4% rispetto allo scorso esercizio per l'effetto combinato della contrazione dei ricavi del comparto "aviation" (-0,6%), che in termini omogenei – senza cioè tenere conto degli effetti della dismissione del ramo di attività cargo avvenuta a fine del 2007 – sono cresciuti del 5,9%, e dell'incremento dei ricavi delle attività non aeronautiche che sono aumentati del 5,8% nonostante la crescente debolezza della sterlina e del dollaro.

In particolare, nel *direct retail* è stato curato particolarmente l'adeguamento dell'offerta ed è stato riqualificato il settore del *food & beverage*, mitigando in questo modo le difficoltà riscontrate, invece, in ambito aeroportuale, nel settore del lusso.

Per le attività immobiliari si segnala il completamento della seconda palazzina uffici – con una locazione di oltre il 60% dei nuovi spazi resi disponibili – e l'accordo con Poste Italiane per la realizzazione di un nuovo centro per lo smistamento automatico della posta che raddoppierà la capacità operativa dell'attuale centro di meccanizzazione postale. Poste Italiane concentrerà così su Fiumicino una serie di attività sino a oggi svolte in altre aree dell'*hinterland* romano.

Gli investimenti realizzati ammontano a 111,7 milioni di euro, in aumento rispetto agli 85,4 milioni del 2007, ma inferiori rispetto alla programmazione di budget a causa del rallentamento nella fase finale dell'anno riconducibile alle già citate concomitanti tensioni finanziarie derivanti dalla crisi dell'Alitalia.

Fra le principali iniziative meritano menzione l'avvio dei lavori del nuovo Molo C, destinato ad accogliere 5 milioni di passeggeri, la realizzazione di un nuovo impianto di smistamento bagagli (BHS), oltre il completamento del nuovo Terminal 5. Proprio grazie agli investimenti realizzati, e in particolare proprio al nuovo Terminal 5 destinato alle partenze dei cosiddetti "voli sensibili", congiuntamente alla revisione di alcuni processi operativi, è stato possibile gestire la saturazione di capacità del pieno periodo estivo (con punte giornaliere ripetutamente superiori a 125.000 passeggeri) senza particolari disfunzioni e disagi per l'utenza. Le interruzioni del sistema BHS (smistamento bagagli) sono diminuite del 47,4% rispetto all'anno precedente e i ritardi al decollo degli aerei, determinati da problemi di saturazione, si sono significativamente ridotti anche grazie alla fattiva collaborazione tra gestore aeroportuale ed ENAV (Ente Nazionale di Assistenza al Volo).

Con Changi Airports International Pte. Ltd, cui fa capo uno dei più moderni aeroporti del mondo, è stato stipulato un accordo per la predisposizione di un piano di sviluppo a lungo termine del sistema aeroportuale romano.

ENAC ha affidato ad ADR S.p.A. la realizzazione di un *masterplan* dell'aeroporto di Viterbo che approfondirà le tematiche riguardanti, in particolare, lo sviluppo della domanda, il dimensionamento della capacità infrastrutturale e la sua collocazione nell'ambito del territorio circostante.

Al termine di questa fase spetterà alle istituzioni concretizzare le fasi di conferimento della concessione e del reperimento delle risorse finanziarie per tutte le opere complementari e sussidiarie necessarie allo sviluppo del nuovo insediamento aeroportuale, con particolare riferimento alle vie di accesso e di comunicazione.

Nonostante il volume di investimenti realizzati e le crescenti pressioni sul capitale circolante manifestatesi nella seconda parte dell'esercizio, l'indebitamento finanziario del Gruppo ADR, pari a 1.321,9 milioni di euro, è sostanzialmente allineato a quello della fine del 2007 (1.322,4 milioni di euro). Anche nel corso del 2008, e in particola-



re nel primo semestre, sono state effettuate azioni tese alla razionalizzazione della struttura del debito, al miglioramento delle condizioni esistenti e alla riduzione dell'ammontare lordo.

In particolare, ADR S.p.A. ha contratto, all'inizio di giugno, un finanziamento con la BEI (Banca Europea per gli Investimenti) garantito dalla BIIS (Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo) per 80 milioni di euro a dieci anni, a supporto del piano di investimenti della Società. Alla fine del trimestre precedente si era proceduto a rimborsare anticipatamente 99,3 milioni di euro del debito a medio/lungo termine.

Lo scenario.

Principali indicatori macroeconomici.

Lo scenario economico mondiale è andato rapidamente peggiorando, in particolare nel corso dell'ultima parte del 2008 si sono cominciate a sentire, sulle economie europee e italiana, le conseguenze della sostanziale, anche se non formale, recessione americana, dello "shock" provocato dalle materie prime (a cominciare dal petrolio), del rialzo dei tassi causato dalla crisi di liquidità, dello scoppio della bolla immobiliare anche in molte nazioni UE e della forte rivalutazione dell'euro.

Le ripercussioni di questi eventi, contrari alla crescita, hanno avuto, nella seconda metà del 2008, manifestazioni immediate, come l'aumento dei prezzi al consumo con una frenata del PIL europeo e italiano.

Il precipitare dei mercati finanziari, successivo al fallimento Lehman Brothers, e le ricadute sul clima di fiducia e sui comportamenti di spesa di famiglie e imprese hanno accentuato le flessioni già in corso nella domanda e nell'attività produttiva, rimandando più avanti nel tempo (alcuni trimestri) il ritorno a uno scenario di "crescita".

La recessione economica è ancora più grave in quanto comune a tutte le maggiori economie industriali, dentro e fuori l'Unione Europea.

L'*export*, che era ancora in crescita a settembre del 2008, ha registrato una forte decelerazione negli ultimi mesi dell'anno quasi ovunque: i dati di novembre indicano variazioni fortemente negative in Asia (Cina -14,5%, Corea -5%, Taiwan -18%), negli USA scende del 5,8%, in Germania scende del 10,6%; per l'Italia l'ISTAT indica per i soli scambi extra UE una flessione del 7,1%.

Rimane profonda e si sta diffondendo la crisi immobiliare: in forte flessione a novembre negli Stati Uniti gli acquisti delle case sia nuove sia esistenti e sale, quindi, lo stock di abitazioni invendute. Anche in molti Paesi europei è in forte calo la domanda e i prezzi delle abitazioni, dove il boom immobiliare è stato pari o maggiore a quello degli

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

USA. I prezzi sono particolarmente scesi nel Regno Unito e in Spagna, dove la situazione è aggravata dal forte peso del settore edilizio sul PIL. L'Italia non è stata esente da queste dinamiche, ma con effetti più lievi.

Per quanto riguarda, inoltre, l'economia USA, il quadro congiunturale vede un dollaro ancora debole e svalutato rispetto all'euro, tuttavia, il processo di correzione del deficit commerciale USA, avviato nei precedenti anni, è rallentato dall'ampliamento della bolletta petrolifera, passata dall'1% al 3% del PIL (rispettivamente nel 2002 e 2008).

In ambito europeo l'indice di attività economica complessivo è entrato in terreno negativo da giugno (l'ultimo segno "meno" si era registrato a giugno del 2003). Infatti, sono risultati in contrazione sia il settore terziario (per la prima volta da cinque anni) sia il manifatturiero (per la prima volta da tre anni).

Un autorevole centro studi italiano conferma "la sostanziale stagnazione per l'economia italiana": nel primo trimestre 2008 il Prodotto Interno Lordo, secondo le rilevazioni ISTAT, è cresciuto dello 0,5% rispetto all'ultimo trimestre del 2007 e dello 0,3% nei confronti del primo trimestre del 2007. Brusca frenata dei consumi interni nel 2008: si prevede un incremento di appena lo 0,2%, dall'1,4% del 2007. Dopo il forte cambiamento strutturale all'insegna di innovazione, qualità, riorganizzazione e nuovi mercati, iniziato alla fine del 2007, la fiducia in Italia nel settore manifatturiero è tornata a scendere in giugno: sono peggiorati i livelli degli ordini sia interni che esterni.

Nella tabella che segue si riportano i principali indicatori economici relativi al triennio 2006-2008 e le prospettive per il prossimo anno. A fronte dei rischi che gravano sulla congiuntura internazionale la stima di crescita del PIL italiano nel 2009 è stata ridotta dal +0,4% (di settembre 2008) al -0,5% (di ottobre).

| Le previsioni del CSC per l'Italia ^(*) | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| Prodotto interno lordo | 1,8 | 1,5 | (0,2) | (0,5) | ^(*) Valori percentuali, salvo diversa indicazione. |
| Consumi delle famiglie residenti | 1,1 | 1,4 | (0,2) | (0,6) | ^(a) Fob-fob, valori in percentuale del PIL. |
| Investimenti fissi lordi | 2,5 | 1,2 | (1,3) | (1,9) | ^(b) Valori percentuali. |
| Esportazioni di beni e servizi | 6,2 | 5,0 | 2,2 | 1,8 | ^(c) Valori in percentuale del PIL. |
| Importazioni di beni e servizi | 5,9 | 4,4 | 1,1 | 0,3 | |
| Saldo commerciale^(a) | (0,7) | 0,2 | 0,1 | 1,4 | |
| Occupazione totale (ULA) | 1,7 | 1,0 | 0,6 | 0,0 | Fonte: Centro Studi Confindustria, ottobre 2008. |
| Tasso di disoccupazione^(b) | 6,8 | 6,1 | 6,8 | 7,3 | |
| Prezzi al consumo | 2,1 | 1,8 | 3,5 | 2,1 | |
| Retribuzioni totale economia | 3,0 | 2,1 | 3,8 | 2,7 | |
| Saldo primario della P.A.^(c) | 1,3 | 3,1 | 2,6 | 2,7 | |
| Indebitamento della P.A.^(c) | 3,4 | 1,9 | 2,5 | 2,4 | |
| Debito della P.A.^(c) | 106,5 | 104,0 | 103,8 | 104,4 | |

L'industria del trasporto aereo.

La recessione globale, che ha preso piede nel corso del 2008, ha certamente colpito il settore del trasporto aereo che vede un'inversione di trend rispetto al 2007: in termini di passeggeri trasportati si registra un calo del -0,6% trainato principalmente dal segmento nazionale (-2,6%). Tra le migliori performance sicuramente sono da evidenziare quelle delle aree del Medio Oriente (+11,8%) e dell'Africa (+4,2%), a seguire il Centro-Sud America con il +1,9%. Mentre il Nord America, come specchio del rallentamento congiunturale, registra complessivamente l'unico valore negativo mondiale (-3,2%)⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Fonte: ACI Pax Flash Report, dicembre 2008.

L'anno 2008 è stato caratterizzato da un progressivo peggioramento delle maggiori economie mondiali, guidate dalla crisi finanziaria scoppiata negli USA. A tale fenomeno, esploso con forza a partire dalla seconda metà dell'anno anche al di fuori dei confini americani, è seguito un proporzionale indebolimento dell'industria del trasporto aereo nella sua generalità.

A conferma della proporzionalità diretta esistente tra andamento economico e settore aereo, la violenta diminuzione dei passeggeri ha visto la IATA prevedere una perdita di circa 5 miliardi di dollari per l'industria nel suo complesso.

Forte evidenza si è manifestata nel settore nazionale degli Stati Uniti, dove si è conseguentemente assistito a una riduzione della capacità offerta mai registrata in precedenza.

Si è poi allargata al continente europeo prima, e asiatico poi: anche mercati emergenti come l'India e la Cina, per la prima volta, hanno fatto registrare tassi di crescita molto inferiori, se non addirittura negativi, rispetto a quanto la storia recente aveva abituato.

La crisi è stata poi acuita dall'elevata fluttuazione del prezzo del greggio – passato dai 114 dollari al barile di inizio anno ai 180 registrati in luglio per chiudere poi l'anno a 54 dollari – e da una generale diminuzione dei proventi medi per le compagnie aeree, dovuta al venire meno della componente “Premium travellers” (passeggeri che utilizzano le classi di volo più pregiate quali la prima e la business).

Si sono, quindi, rapidamente abbandonati gli elevati tassi di crescita che avevano caratterizzato gli ultimi mesi del 2007, a fronte dei quali l'industria nel suo complesso ha, da una parte, registrato fallimenti dei vettori aerei più deboli, tra i quali numerosi vettori *low-cost* (Air Bee, Zoom Airlines, Sterling, Centralwings, etc.) e, dall'altra, ha reagito con una pressante ricerca di maggiore razionalizzazione ed efficienza con conseguente riduzione di offerto in termini di voli.

Si è, inoltre, assistito a un'accelerazione dei fenomeni di fusioni e acquisizioni nei vari continenti: in Nord America da menzionare la fusione tra Delta e Northwest; in Europa la sempre più veloce aggregazione di tutte le Compagnie

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

aree medio-piccole verso i tre grandi poli guidati da British Airways (in definizione la fusione con Iberia), Gruppo Air France-KLM (ingresso in Alitalia), Lufthansa (acquisto di Brussels Airlines, BMI, Austrian Airlines, interesse in SAS). Da evidenziare, inoltre, la ripresa di fenomeni mirati al salvataggio di grandi vettori attraverso parziali o totali nazionalizzazioni; esempi ne sono stati Paesi come Argentina, USA e Cina.

In relazione alla ricerca di maggiore efficienza, si è registrata l'entrata in servizio dell'Airbus A380 nelle flotte di molti vettori (seguiti alla Singapore Airlines, prima compagnia ad avere utilizzato tale aereo sin dal 2007), destinato, per le sue caratteristiche, a essere impiegato sulle rotte intercontinentali ad alta densità.

Si è, inoltre, assistito all'accelerazione dei programmi di sviluppo mirati all'utilizzo dei biocarburanti di seconda generazione (ricavati da generi non alimentari e a impatto nullo sulla filiera agroalimentare) nel settore "aviation": voli test sono stati già effettuati da Continental Airlines, Virgin Atlantic ed Air New Zealand dimostrando il crescente interesse delle compagnie aeree nei confronti del *biofuel*.

Pur continuando il processo di ammodernamento/rinnovamento delle flotte, finalizzato alla generale riduzione delle emissioni, dei consumi e dei costi non si può non registrare come, in questo scenario evolutivo, ambedue i produttori mondiali – Airbus e Boeing – anche nel 2008 abbiano fatto registrare ritardi nelle preventivate date di consegna dei nuovi modelli di aeromobili.

In Europa la crescita del mercato del trasporto aereo rallenta rispetto allo scorso anno attestandosi al -0,3%; nelle componenti nazionale/internazionale è stata rispettivamente del -4,6% e del +0,9%. Il segmento del traffico *low-cost*, pur continuando nel proprio trend di crescita superiore a quello del segmento dei vettori tradizionali/*full service*, ha registrato al suo interno il maggiore numero di fallimenti: Sterling e Centralwings ne sono solo gli ultimi esempi. Conseguentemente, si è registrata una ancor maggiore predominanza di soli due vettori definibili intra-europei: easyJet e Ryanair. A queste si aggiungono delle realtà certamente importanti su mercati specifici: Wizz Air per i collegamenti da/per Centro-Est Europa, il polo spagnolo nato dalla fusione di Vueling e Clickair ed Air Berlin per i voli da/per Germania.

In Italia il 2008 ha visto protagonista le due principali compagnie aeree – Alitalia ed Air One – impegnate in un difficile progetto di integrazione che ha dato vita alla nuova compagnia nazionale di riferimento che ha iniziato a operare da metà gennaio del 2009.

Si è, inoltre, registrato un costante aumento del fenomeno *low-cost*, guidato primariamente da vettori non italiani mentre, per quanto appunto riguarda gli altri vettori italiani, permane la caratteristica di una notevole frammentazione.

Quadro normativo e regolamentare.

“Decreto milleproroghe” del febbraio 2008.

In data 29 febbraio 2008 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Legge 28 febbraio 2008 n. 31, “Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 31 dicembre 2007, n. 248, recante proroga di termini previsti da disposizioni legislative e disposizioni urgenti in materia finanziaria”.

In sintesi, le principali disposizioni riguardano:

- affidamento della concessione aeroportuale: nel modificare l’art. 3 comma 2 del D.Lgs. 9 maggio 2005 n. 96 (Revisione parte aeronautica del Codice della Navigazione), il D.L. n. 248/2007 inserisce l’ipotesi di delocalizzazione funzionale della gestione aeroportuale tra quelle sottratte al regime di gara europeo per l’affidamento della concessione aeroportuale previsto dall’art. 704 del Codice della Navigazione;
- diritti aeroportuali: il D.L. n. 248/2007 dispone che, fino all’emanazione dei decreti di determinazione dei diritti aeroportuali di cui al comma 1 dell’art. 11-*nonies* del D.L. n. 203/2005, convertito in Legge n. 248/2005, il Ministro dei Trasporti interviene con proprio decreto ad aggiornare la misura dei diritti aeroportuali al tasso di inflazione programmato.

Diritti aeroportuali.

Nella Gazzetta Ufficiale del 21 ottobre 2008 è stato pubblicato il D.M. 21 luglio 2008 recante l’“Aggiornamento dei diritti aeroportuali”, per tenere conto dell’inflazione programmata relativa all’anno 2008 che, nel documento di programmazione economico e finanziaria è prevista pari all’1,7% (art. 1 del D.M.).

Il Decreto è entrato in vigore il 20 novembre.

ADR ha impugnato al TAR del Lazio il suddetto Decreto per ottenerne l’annullamento in considerazione del fatto che lo stesso avrebbe dovuto dare l’esatta attuazione dell’art. 21-*bis* del D.L. n. 248/2007 convertito in Legge n. 31/2008 (cosiddetto “milleproroghe”), disponendo quindi l’aumento dei diritti aeroportuali, fermi al 2000, in una misura percentuale calcolata tenendo conto del mancato adeguamento degli stessi al tasso di inflazione programmata negli anni dal 2001 al 2008 (per far sì che i gestori ottenessero, quantomeno, l’effettivo recupero della perdita di potere di acquisto della moneta attraverso il periodico adeguamento dei diritti al tasso di inflazione programmata).

Il Decreto è stato impugnato da ADR anche per il fatto che la misura degli importi dei singoli diritti, per Fiumicino e Ciampino, riportata nell’Allegato A del Decreto (di cui ne forma parte integrante) non risulta neppure pari all’importo dei diritti aeroportuali di cui al D.M. n. 140/T del 14 novembre 2000 (ultimo aggiornamento) maggiorato dell’1,7%, ma sensibilmente inferiore a tale percentuale.

Incremento addizionale sui diritti di imbarco.

Sulla Gazzetta Ufficiale n. 252 del 27 ottobre 2008, è stata pubblicata la Legge n. 166 di conversione del D.L. n.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

134/2008 recante disposizioni urgenti per le grandi imprese in crisi. La Legge prescrive l'incremento a 3 euro della quota di addizionale comunale sui diritti di imbarco destinata ad alimentare il Fondo per il sostegno del reddito e dell'occupazione: l'addizionale comunale è passata quindi complessivamente da euro 2,5 a euro 4,5.

“Decreto milleproroghe” del dicembre 2008 e diritti aeroportuali.

Sulla Gazzetta Ufficiale del 31 dicembre 2008, è stato pubblicato il D.L. del 30 dicembre 2008, n. 207, recante la “Proroga di termini previsti da disposizioni legislative e disposizioni finanziarie urgenti”.

L'art. 28 “Diritti aeroportuali” reca una modifica all'art. 21-*bis* del Decreto Legge n. 248/2007 (conversione in Legge 28 febbraio 2008, n. 31) differendo dal 31 dicembre 2008 al 31 dicembre 2009 il termine per l'emanazione dei decreti interministeriali di determinazione dei diritti aeroportuali (di cui all'art. 11-*nonies*, comma 1 della Legge n. 248/2005).

Tariffe - blocco e riduzione.

Con D.L. del 29 novembre 2008 n. 185, cosiddetto “Pacchetto anticrisi”, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 29 novembre 2008, n. 280, in attesa di conversione in legge, è stata disposta, a partire dalla data di entrata in vigore del Decreto sino al 31 dicembre 2009, la sospensione dell'efficacia delle norme statali che autorizzano organi dello Stato a emanare atti aventi a oggetto l'adeguamento di diritti, contributi o tariffe a carico di persone fisiche o giuridiche in relazione al tasso di inflazione ovvero ad altri meccanismi automatici, fatta eccezione per i provvedimenti volti al recupero dei soli maggiori oneri effettivamente sostenuti e per le tariffe relative al servizio idrico.

Evoluzione normativa in materia di regolazione tariffaria - Contratto di Programma.

In data 7 gennaio 2008 è stato pubblicato sul sito dell'ENAC il testo definitivo delle Linee Guida applicative della Direttiva CIPE n. 38/2007 trasmesso contestualmente al Ministero dei Trasporti per i successivi adempimenti finalizzati alla prescritta approvazione.

In data 14 febbraio 2008, le Linee Guida sono state approvate con Decreto Interministeriale del Ministro dei Trasporti e del Ministro dell'Economia e delle Finanze n. 41/T, ma tale Decreto non è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale. In data 27 marzo 2008 il CIPE è intervenuto nuovamente riproponendo la citata Delibera n. 38/2007 in osservanza della sentenza del Corte Costituzionale n. 51 del 27 febbraio 2008 e apportando quindi una modifica di carattere meramente lessicale.

Questa ultima è stata successivamente pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 128 del 3 giugno 2008. In sostanza restano confermate tutte le determinazioni della Delibera n. 38/2007 e del relativo Allegato che ne è parte integrante.

ADR ha impugnato la suddetta Delibera in considerazione dei contenuti sostanziali ritenuti penalizzanti per i gestori aeroportuali e in particolare per ADR che, attraverso il sistema tariffario, deve attingere le risorse per remunerare il capitale investito e attuare gli impegnativi investimenti necessari per adeguare le infrastrutture aeroportuali inadegua-

te a sostenere la crescita del traffico aereo. ADR ha conseguentemente manifestato ad ENAC di non poter accogliere l'invito a discutere il Contratto di Programma sulla base della Delibera CIPE citata e delle conseguenti Linee Guida.

Colloqui preliminari sono stati avviati con ENAC, unitamente agli altri principali aeroporti italiani nazionali e in collaborazione con Assaeroporti, per individuare una possibile piattaforma su cui avviare la trattativa per la stipula di un Contratto di Programma che, in caso di esito positivo, dovrebbe coprire il quadriennio 2010-2013.

In data 10 dicembre 2008 è stato approvato con Decreto del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti il nuovo testo delle Linee Guida applicative abrogando il precedente Decreto Interministeriale n. 41/T. Per l'informativa relativa alla pubblicazione si rimanda al paragrafo relativo ai "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Regolamento relativo ai diritti delle persone a mobilità ridotta nel trasporto aereo.

A decorrere dal 28 luglio 2008 è entrato in vigore il Regolamento n. 1107/2006, approvato dalla Commissione Europea in data 5 luglio 2006, relativo ai diritti delle persone con disabilità e a mobilità ridotta nel trasporto aereo.

Tale Regolamento prevede una serie di regole per la tutela e l'assistenza delle persone a mobilità ridotta che utilizzano o intendano utilizzare i servizi aerei passeggeri e/o commerciali in partenza, in transito o in arrivo presso un aeroporto, quando l'aeroporto è situato nel territorio di uno Stato membro al quale si applica il trattato.

In particolare, il Regolamento attribuisce al gestore aeroportuale la responsabilità di garantire la prestazione dell'assistenza alle persone con ridotta mobilità, senza oneri aggiuntivi per le persone interessate.

Per finanziare tale assistenza, il gestore aeroportuale può, su una base non discriminatoria, applicare un corrispettivo specifico ai vettori aerei che utilizzano l'aeroporto, ripartito fra gli stessi in proporzione al numero totale di passeggeri che ciascuno di essi trasporta da e verso l'aeroporto in questione.

Il gestore aeroportuale deve, inoltre, fissare le norme per garantire la qualità del servizio di assistenza e stabilisce le risorse necessarie per rispettarle; tali norme sono pubblicate a cura del gestore stesso.

Il gestore aeroportuale e il vettore aereo possono concordare che il gestore stesso fornirà un'assistenza di livello superiore allo standard previsto e, in tal caso, il gestore potrà applicare al vettore aereo un corrispettivo integrativo oltre a quello base.

Il gestore aeroportuale e il vettore aereo, infine, dovranno assicurare che tutto il personale adibito a tale assistenza riceva la necessaria formazione per una adeguata assistenza ai passeggeri disabili e a mobilità ridotta.

Circolare ENAC sull'assistenza ai passeggeri con disabilità e a mobilità ridotta.

In data 8 luglio 2008 l'ENAC ha adottato la Circolare GEN 02 sul Regolamento (CE) n. 1107/2006 del 5 luglio 2006 relativo ai diritti delle persone con disabilità e delle persone a mobilità ridotta nel trasporto aereo (in vigore dal 26 luglio 2008).

Corrispettivo applicabile ai soggetti che erogano carburanti avio.

A seguito di istruttoria effettuata in contraddittorio con ADR S.p.A., l'ENAC, con nota del 15 settembre 2008, ha comunicato il corrispettivo applicabile da ADR S.p.A. con effetto retroattivo al 1° gennaio 2008, ai sensi dell'art. 11 -*terdecies* della Legge n. 248/2005. In considerazione dell'incremento di traffico atteso per detta annualità e dello spostamento dei voli Alitalia da Malpensa a Fiumicino, l'importo di tale sovrapprezzo è stato ridefinito da ENAC in 3,62 euro a metro cubo, suscettibile di conguagli a valere sul 2009.

Gara cargo.

In data 1° marzo 2008 è stato pubblicato sulla GUCE il bando di selezione europeo (procedura ristretta) per l'affidamento in subconcessione di una porzione dell'edificio Cargo pari a circa mq 3.400.

Sono pervenute alla Capogruppo ADR quattro manifestazioni di interesse e, a seguito dell'analisi della documentazione inviata dai concorrenti, la società Alha è stata esclusa dalle successive fasi della gara.

In data 9 giugno 2008 ADR S.p.A. ha trasmesso ai partecipanti qualificati la lettera di invito a presentare offerta; i partecipanti hanno fatto lo specifico sopralluogo e fatto pervenire la loro offerta entro il 23 luglio.

Il 25 luglio 2008, la Commissione giudicatrice, in seduta pubblica, ha proceduto all'apertura dei plichi pervenuti e ha concluso i propri lavori, in seduta riservata il 31 luglio, e ha inviato i risultati ai competenti organi di ADR per le conseguenti determinazioni.

Attività preliminari per la realizzazione e gestione del nuovo aeroporto di Viterbo.

In data 10 settembre 2008 è stato firmato tra ADR S.p.A. ed ENAC un Atto di Intesa Programmatica attraverso il quale sono stati definiti gli impegni di preventiva assunzione per attuare, in modo organico e secondo principi di tempestività, sicurezza e confortevole fruibilità per l'utenza, il piano di ripolarizzazione del sistema aeroportuale romano. Proprio in considerazione della complessa molteplicità dei procedimenti coinvolti, il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti ha istituito, il 15 ottobre 2008, una apposita "cabina di regia" con la prevista partecipazione di tutte le Istituzioni ed Enti competenti, per garantire un efficace coordinamento funzionale, oltre che per redigere un dettagliato documento programmatico da sottoporre successivamente all'attenzione del CIPE.

ADR S.p.A. è stata incaricata da ENAC per la realizzazione di un *masterplan* del nuovo aeroporto avente la finalità di approfondire le tematiche industriali, ambientali e infrastrutturali con particolare riguardo ai problemi di integrazione con il territorio circostante. Al termine di questa fase sarà compito delle Istituzioni finalizzare l'affidamento della concessione di gestione e di reperire quindi le risorse necessarie per la realizzazione di tutte le opere complementari e sussidiarie necessarie allo sviluppo del nuovo sito aeroportuale.

Certificato di aeroporto.

In data 29 febbraio 2008, ADR S.p.A. ha ricevuto da ENAC la comunicazione che, all'esito del procedimento istrut-

torio da parte dell'Ente, è stato rinnovato il "Certificato dell'aeroporto di Ciampino" per un periodo di tre anni, con decorrenza 1° dicembre 2007.

Sicurezza aeroportuale.

Con il Regolamento (CE) n. 300/2008 che istituisce norme comuni per la sicurezza dell'aviazione civile e che abroga il Regolamento (CE) n. 2320/2002, pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea, Legge n. 97 del 9 aprile 2008, il legislatore comunitario è intervenuto a sostituire le norme quadro sulle misure di sicurezza comuni per la protezione degli aeroporti, velivoli e passeggeri dagli atti di interferenza illecita (approvate all'indomani dell'11 settembre 2001). Il Regolamento è entrato in vigore il 29 aprile ed è – solo per alcune disposizioni – immediatamente applicabile da quella data. Le restanti norme saranno pienamente efficaci entro due anni dalla data di entrata in vigore, quando il complesso di regolamenti di applicazione sarà adottato dalla Commissione Europea. Fino ad allora il Regolamento (CE) n. 2320/2002 e il pacchetto di norme attuative resteranno in vigore.

Testo Unico delle norme in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

Nel Supplemento Ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 101 del 30 aprile 2008 è stato pubblicato il D.Lgs 9 aprile 2008 n. 81 "Attuazione dell'art. 1 della Legge 3 agosto 2007, n. 123, in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro".

Le nuove norme ridisegnano il quadro complessivo della materia, sostituendo il sistema di leggi pre-vigente, incluso il famoso Decreto n. 626 del 1994. Il provvedimento, dopo l'ordinaria *vacatio legis*, è entrato in vigore il 15 maggio 2008. L'efficacia di diverse disposizioni è stata successivamente prorogata al 16 maggio 2009 (es. comunicazione all'INAIL e IPSEMA ai fini assicurativi degli infortuni sul lavoro di durata superiore al giorno; l'obbligo di data certa nel documento redatto a conclusione della valutazione dei rischi, etc.).

Codice in materia di protezione dei dati personali - Documento Programmatico sulla Sicurezza.

In data 28 marzo 2008 è stato aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003.

Legge Finanziaria 2009 - trattamenti di cassa integrazione e mobilità per i dipendenti delle società di gestione aeroportuale.

La Legge 22 dicembre 2008, n. 203 (Finanziaria 2009), pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 303 del 30 dicembre 2008, all'art. 2 comma 37, ha autorizzato lo stanziamento di 20 milioni di euro, a decorrere dal 1° gennaio 2009, e stabilito le condizioni per la concessione dei trattamenti di cassa integrazione guadagni straordinaria, per la durata di ventiquattro mesi, e di mobilità al personale dipendente dalle società di gestione aeroportuale e dalle società da queste derivate.



Appalti pubblici.

Nella Gazzetta Ufficiale n. 249 del 23 ottobre 2008 è stato pubblicato il D.L. 23 ottobre 2008 n. 162 con cui il legislatore, per far fronte agli aumenti repentini dei prezzi di alcuni materiali da costruzione verificatisi nell'anno 2008, stabilisce, in deroga a quanto già previsto dal codice appalti (articolo 133, commi 4, 5, 6 e 6-bis, del D.Lgs. 12 aprile 2006, n. 163, e successive modifiche), che il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti rilevi entro il 31 gennaio 2009, con proprio decreto, le variazioni percentuali su base annua, in aumento o in diminuzione, superiori all'otto per cento, relative all'anno 2008, dei singoli prezzi dei materiali da costruzione più significativi.

Pur essendo rinviata al successivo decreto l'individuazione di tali materiali, il legislatore stabilisce, fin da ora, che tale compensazione è determinata applicando la percentuale di variazione che eccede l'otto per cento al prezzo dei singoli materiali da costruzione, impiegati nelle lavorazioni eseguite e contabilizzate nell'anno 2008, nelle quantità accertate dal direttore dei lavori. Inoltre, per le variazioni in aumento, l'appaltatore dovrà presentare, a pena di decadenza, alla stazione appaltante l'istanza di compensazione entro trenta giorni dalla data di pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana del citato decreto ministeriale.

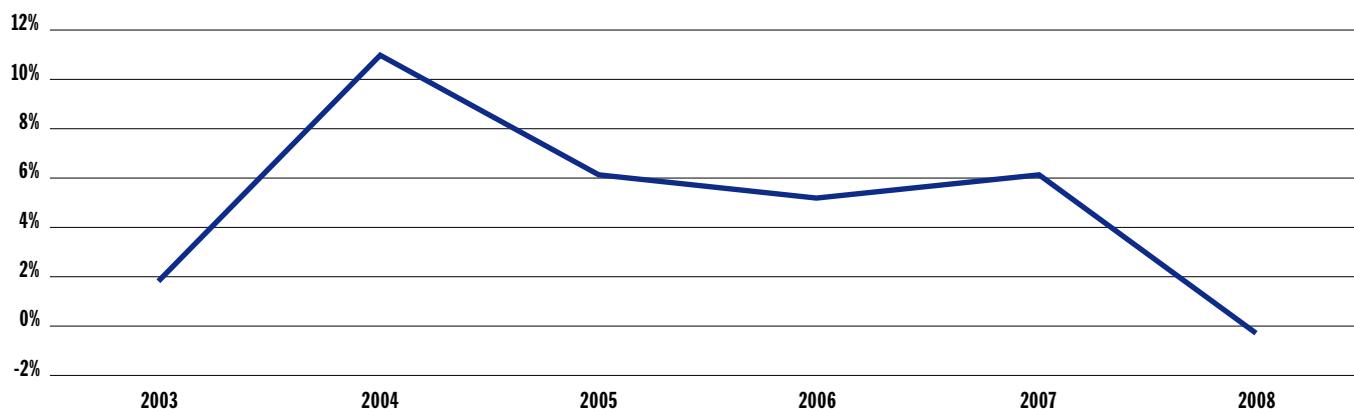
A oggi non risulta ancora pubblicato il decreto con cui si individuano tali materiali.

Le attività.

Attività aeronautiche.

Andamento del trasporto aereo.

A livello mondiale il mercato del trasporto aereo nel 2008, dopo cinque anni di crescita, evidenzia per la prima volta un lieve calo del flusso passeggeri del -0,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; in particolare, il traffico internazionale ha registrato una crescita del +2,1%, a differenza del traffico domestico che invece ha registrato un risultato negativo (-2,7%).



Fonte dati:
2003-2007 ACI World
Traffic Report.
2008 ACI Pax
Flash Report,
dicembre 2008.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

In Europa l'andamento complessivo del traffico 2008 ha evidenziato un leggero calo dei passeggeri trasportati (-0,3%) rispetto al 2007, con il segmento internazionale cresciuto del +0,9% rispetto al -4,6% del segmento nazionale.

In Italia i dati 2008, confrontati con quelli dell'anno precedente, evidenziano una diminuzione complessiva del -1,8% del traffico passeggeri, riduzione comune a entrambi i segmenti nazionale e internazionale con rispettivamente il -3,4% e il -0,5%.

Variatione % 2008 verso 2007 del traffico passeggeri

| | |
|--------------------------|-------|
| Mondo ^(a) | -0,6% |
| Europa ^(a) | -0,3% |
| Italia ^(b) | -1,8% |
| FCO + CIA ^(c) | +4,4% |

Fonte dati:

(a) ACI Pax Flash Report (2008).

(b) Assaeroporti (2008).

(c) Sistema

Aeroportuale Romano Fiumicino e Ciampino (2008).

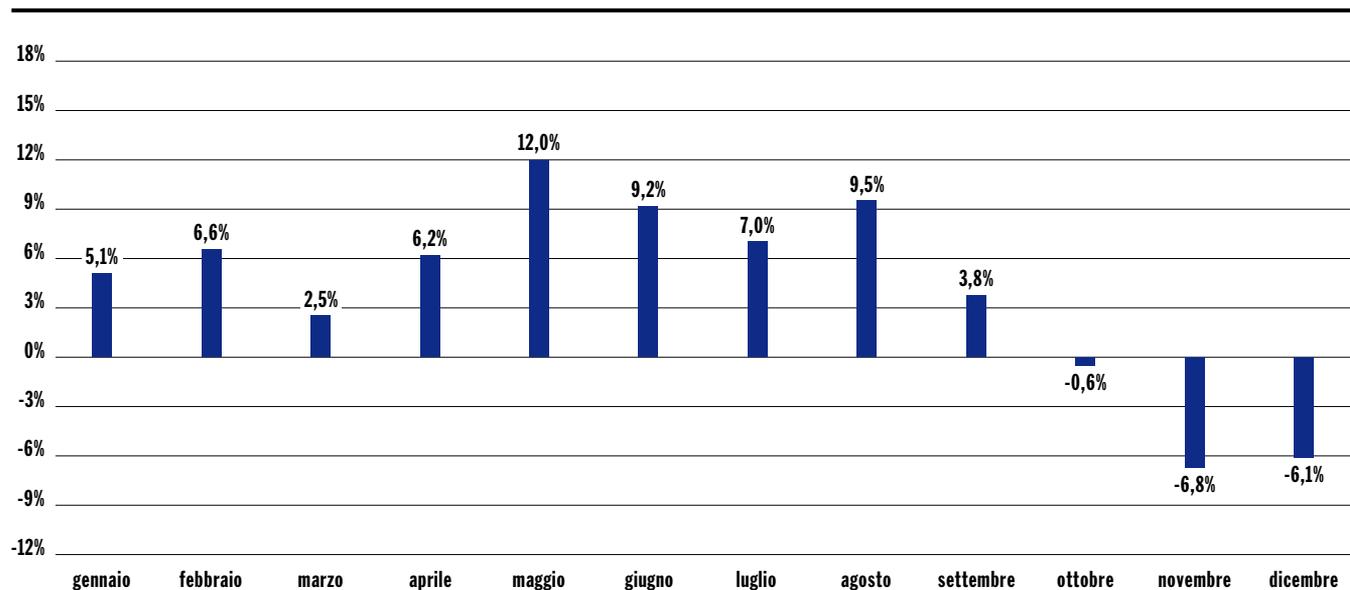
Il sistema aeroportuale romano.

Analizzando i risultati dei principali sistemi/aeroporti europei⁽²⁾, nel 2008 si sono registrate le seguenti performance: Parigi +0,8%, Amsterdam -0,8%, Francoforte -1,3%, Madrid -2,4% e Londra -2,7%, mentre in Italia il sistema aeroportuale milanese (Linate e Malpensa) registra un valore negativo pari al -15,7%.

(2) Fonte: Airport Council International; Rapid Data Exchange Program.

Nel 2008 il sistema aeroportuale romano ha fatto registrare una crescita complessiva del +4,4%. Tale crescita è il risultato di un andamento mensile graficamente così rappresentato:

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



Analizzato nella ripartizione tra scalo di Fiumicino e Ciampino e tra segmento nazionale e internazionale il sistema aeroportuale romano nel 2008, rispetto al 2007, ha fatto registrare il seguente andamento:

| Dati progressivi al 31 dicembre 2008 | Sistema | Fiumicino | Ciampino | Domestico | Internazionale |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Movimenti | 406.001 | 346.650 | 59.351 | 177.719 | 228.282 |
| Δ% vs. AP | +1,4% | +3,5% | -9,6% | -0,4% | +2,8% |
| Tonnellaggio | 29.846.692 | 27.043.810 | 2.802.882 | 10.283.198 | 19.563.494 |
| Δ% vs. AP | +5,5% | +7,6% | -11,7% | +0,9% | +8,1% |
| Pax totali | 40.018.165 | 35.227.209 | 4.790.956 | 14.154.704 | 25.863.461 |
| Δ% vs. AP | +4,4% | +6,9% | -11,3% | +0,3% | +6,7% |
| Merce (Kg) | 157.062.189 | 137.423.946 | 19.638.243 | 8.738.716 | 148.323.473 |
| Δ% vs. AP | +2,2% | +5,2% | -14,6% | -17,8% | +3,7% |

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

| | Internazionale | UE | Extra UE |
|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Movimenti | 228.282 | 159.297 | 68.985 |
| Δ% vs. AP | +2,8% | -3,1% | +19,6% |
| Tonnellaggio | 19.563.494 | 10.852.568 | 8.710.926 |
| Δ% vs. AP | +8,1% | +0,1% | +19,9% |
| Pax totali | 25.863.461 | 17.054.370 | 8.809.091 |
| Δ% vs. AP | +6,7% | +0,3% | +21,9% |
| Merce (Kg) | 148.323.473 | 37.183.455 | 111.140.018 |
| Δ% vs. AP | +3,7% | -12,0% | +10,3% |

Con riferimento allo scalo di Fiumicino, nel 2008 si è registrato un incremento sia dei movimenti totali (+3,5%) che dei passeggeri trasportati (+6,9%) rispetto al 2007; per questi ultimi la componente nazionale (-0,1%) ha sostanzialmente confermato i volumi del 2007, mentre quella internazionale è cresciuta del +11,8%.

Nel complesso il 2008 per Fiumicino è stato caratterizzato da due avvenimenti di rilevante importanza, che si sono susseguiti nel corso dell'anno e che riguardano entrambi Alitalia, ovvero il vettore di riferimento per lo scalo.

Con l'avvio della stagione "summer 2008", Alitalia ha ridefinito il proprio *network* operativo focalizzandosi sullo scalo di Fiumicino in qualità di *hub* principale. Tale rifocalizzazione ha comportato l'incremento di numerosi voli, soprattutto in ambito internazionale – di breve/medio e di lungo raggio – che è equivalso complessivamente a oltre 31 voli giornalieri da/per Fiumicino (rispettivamente 5 nazionali e 26 internazionali, di questi ultimi, 3 in ambito UE e 23 in ambito extra UE). Tra le principali nuove rotte si citano Dubai, San Paolo, Osaka, Chicago, Teheran,

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

Kiev, Damasco a cui si sono aggiunte incrementi di voli su destinazioni già servite quali Boston, Caracas, Il Cairo, Buenos Aires, Istanbul, Leningrado, Tokyo, Toronto, Tunisi e Tel Aviv.

Successivamente, a partire dal bimestre settembre-ottobre, è iniziato un progressivo processo di riduzione dei tassi di crescita mensili, fino ad arrivare alle contrazioni dei volumi registrate negli ultimi due mesi dell'anno.

Tale inversione di trend è riconducibile sia al progressivo raffreddamento del contesto macroeconomico italiano e internazionale sia, soprattutto, alla crisi di Alitalia e al contestuale processo di nascita della nuova CAI (*start up* a gennaio del 2009).

In particolare, per quanto riguarda quest'ultima vicenda, agitazioni sindacali e riduzioni strutturali dell'operativo voli hanno portato a picchi di cancellazioni giornaliere anche superiori a 200 movimenti/giorno; queste cancellazioni hanno portato a una forte incertezza sull'utenza e al conseguente forte calo delle prenotazioni e del *load factor* sui restanti voli Alitalia.

In dettaglio si evidenziano i seguenti andamenti per singolo segmento:

Traffico nazionale: in questo segmento, che rappresenta il 38,4% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è registrato quanto segue:

- Nazionale, vettore AZ (53,8% di *market share* passeggeri): il vettore ha fatto registrare valori negativi sia per quanto riguarda i passeggeri trasportati (-7,3%) che per la capacità offerta (movimenti -3,9% e tonnellaggio -6,4%);
- Nazionale, altri vettori (46,2% di *market share* passeggeri): si è verificato un forte incremento sia dei passeggeri trasportati (+9,8%) che della capacità offerta (movimenti +2,8% e tonnellaggio +8,5%).

Traffico internazionale Unione Europea: per tale componente, che rappresenta il 37,1% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è rilevato quanto segue:

- Unione Europea, vettore AZ (27,7% di *market share* passeggeri): il vettore ha consuntivato un incremento del trasportato (+5,0% di passeggeri) mentre la capacità offerta risulta essere negativa per i movimenti (-2,8%) e in crescita per il tonnellaggio (+9,2%);
- Unione Europea, altri vettori (72,3% di *market share* passeggeri): gli altri vettori hanno registrato un incremento del numero di passeggeri trasportati pari al +5,3% e un incremento della capacità offerta (movimenti +1,8%, tonnellaggio +2,6%).

Traffico internazionale Extra Unione Europea: in questo segmento, che rappresenta il 24,5% del traffico totale in termini di passeggeri trasportati, si è registrato quanto segue:

- Extra Unione Europea, vettore AZ (35,7% di *market share* passeggeri): il vettore ha registrato un notevole incre-

mento nel numero dei passeggeri trasportati (+101,8%) concomitante con l'aumento di offerto (movimenti +89,0% e tonnellaggio +115,4%);

- Extra Unione Europea, altri vettori (64,3% di *market share* passeggeri): hanno registrato un lieve incremento sia dei passeggeri (+1,5%) che per quanto riguarda le capacità offerte: movimenti (+3,3%) e posti offerti (+1,6%).

Dal 30 marzo 2008 Estonia, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia e Ungheria sono entrate a far parte dell'area Schengen: questo ha naturalmente avuto un impatto sui risultati 2008 in termini di suddivisione Schengen/Extra Schengen: complessivamente il traffico Schengen è cresciuto del +13,0% e quello Extra Schengen del +10,6%; considerando invece le due aree nella composizione precedente le crescite sarebbero state rispettivamente del +3,2% (Schengen) e del +20,1% (Extra Schengen).

A Fiumicino, in termini di sviluppo del *network*, oltre ad alcuni incrementi di frequenze operati su collegamenti già esistenti e al già citato riposizionamento su Fiumicino di Alitalia, si segnalano l'apertura di nuovi voli da/per città e/o l'avvio di collegamenti da parte di nuovi vettori, tra questi si segnalano:

In ambito nazionale:

- Air One ha iniziato a operare nuovi voli giornalieri su Milano Malpensa;
- Blu-Express ha iniziato a operare nuovi voli giornalieri su Palermo e Torino;
- Air Alps ha iniziato un nuovo collegamento per Cuneo;
- easyJet ha iniziato a operare da Fiumicino avviando nuovi collegamenti per Milano Malpensa, Palermo e Bari e ha spostato i voli da Londra Gatwick su Fiumicino da Ciampino;
- Air Italy ha aperto nuovi voli per Verona.

In ambito Unione Europea si segnalano:

- nuovi collegamenti operati da Air One per Bruxelles, Malta e Atene;
- Aer Lingus ha aperto i voli su Belfast;
- Wizz Air ha aperto un nuovo volo per Gdansk (Danzica), per Poznan e per Timisoara;
- Transavia ha iniziato a operare un collegamento per Copenhagen;
- Vueling ha incrementato i propri voli per Siviglia;
- Blue1 ha incrementato i voli per Helsinki;
- Aegean Airlines ha incrementato i voli per Atene.

In ambito Extra Europeo:

- Tunisair ha incrementato nel corso dell'anno i collegamenti per Tunisi;

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

- Carpatair ha incrementato il collegamento per Timisoara;
- Air One ha aperto nuovi collegamenti per Cipro e Corfù;
- Estonian Air ha aperto il collegamento per Tallin;
- Luxair per Saarbrücken (Germania);
- Aeromexico ha aperto il collegamento per Città del Messico;
- SriLankan Airlines ha avviato un nuovo volo per Colombo.

Infine, è da ricordare che, dal 3 maggio 2008, è operativo a Fiumicino il nuovo Terminal 5 dedicato ai passeggeri in partenza verso gli USA, con le compagnie aeree americane, e verso Israele con il vettore EL AL. Il T5 è stato realizzato con l'obiettivo di espandere la capacità dell'attuale area intercontinentale dell'aeroporto di Fiumicino.

Per quanto riguarda **Ciampino**, il secondo scalo del sistema aeroportuale romano, il traffico ha registrato una riduzione dei volumi sia per i passeggeri trasportati (-11,3%) sia per la capacità offerta (rispettivamente movimenti -9,6% e *seats* -12,3%). Tale risultato ha la sua giustificazione nel trasferimento, avvenuto già dalla fine del 2007, dell'operativo voli di alcuni vettori da Ciampino a Fiumicino legato alle restrizioni di capacità stabilite dalle autorità.

Diritti aeroportuali.

Nel corso del 2008 i ricavi aeronautici per diritti aeroportuali, pari a 165,3 milioni di euro, hanno registrato un incremento del 6,1% rispetto al 2007.

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

- diritti di approdo e decollo: l'incremento del 7,1% è sostanzialmente riconducibile all'incremento del traffico e del tonnellaggio aeromobili;
- diritti di imbarco passeggeri: il totale dei ricavi ha fatto registrare un incremento del 5,9% a fronte del maggior numero di passeggeri imbarcati.

Si segnala, inoltre, lo spostamento di alcuni voli dall'aeroporto di Ciampino a quello di Fiumicino che ha comportato variazioni nella suddivisione del fatturato relativo ai due scali rispetto all'anno precedente.

Si evidenzia, infine, che la riduzione del traffico correlata alla situazione Alitalia, registrata nel corso del quarto trimestre del 2008, ha comportato un impatto negativo su tutte le voci di ricavo delle attività aeronautiche.

Gestione delle infrastrutture centralizzate.

La gestione delle infrastrutture di scalo centralizzate e dei servizi di terminal, effettuata direttamente dalla Capogrup-

po ADR S.p.A., ha registrato nel 2008 un fatturato di 36,5 milioni di euro corrispondente a un incremento del 4,1% rispetto all'anno precedente.

Tale risultato è dovuto essenzialmente ai due fattori seguenti:

- pontili d'imbarco: ricavi in incremento rispetto all'anno precedente dell'8,7% dovuti principalmente al migliore utilizzo delle infrastrutture (soprattutto in ambito internazionale) e leggermente ridotti a fronte della diminuzione dei corrispettivi relativi ad alcune tipologie di aeromobili intervenuta nel primo trimestre del 2007. Nel 2008 i voli assistiti con pontile d'imbarco sono stati 158.998 (+2,5% rispetto al 2007) per un numero totale di passeggeri pari a 18.663.352, con un incremento di 540.312 clienti (+3,0%) rispetto al 2007;
- sistemi di smistamento bagaglio: ricavi in decremento del 2,7% a fronte del trasferimento totale dei voli Schengen Alitalia dal Terminal B al Terminal A e dell'apertura del Terminal 5 (infrastrutture a minore corrispettivo unitario), fenomeni in parte compensati dall'effetto positivo del maggior traffico passeggeri. In particolare si evidenzia che, a seguito dei citati trasferimenti di attività presso altre infrastrutture aeroportuali, nel 2008 il sistema automatico di smistamento bagagli (BHS) a servizio dei Terminal B e C ha trattato circa 5.845.000 bagagli, con una riduzione dell'8,0% rispetto al 2007.

Sicurezza.

Nel corso del 2008 le attività di sicurezza svolte dalla Capogruppo ADR S.p.A., che si articolano nel controllo dei passeggeri, del bagaglio a mano e del bagaglio da stiva, controllo presenza esplosivi, servizi a richiesta e vigilanza del sistema aeroportuale, hanno generato ricavi per 63,1 milioni di euro in decremento del 2,2% rispetto al 2007. Tale situazione deriva dal bilanciamento degli effetti positivi derivanti dall'incremento del traffico con gli effetti negativi dovuti alla riduzione, disposta dalle autorità competenti, di alcuni controlli (eliminazione dei controlli sui passeggeri in transito provenienti da Paesi Schengen e da scali/Paesi extra Schengen classificati come sicuri, revisione misure aggiuntive scheda di sicurezza 4) e ai minori ricavi per servizi a richiesta (in particolare in area merci successivamente allo *spin off* delle attività cargo).

Nell'ambito della sicurezza risultano, inoltre, in incremento di circa 0,8 milioni di euro, rispetto all'anno precedente, i ricavi relativi alle attività accessorie di addestramento/tesseramento, vigilanza e altre.

Assistenza Passeggeri a Ridotta Mobilità (PRM).

Il 16 luglio 2008, in ottemperanza alla normativa comunitaria, ADR S.p.A. ha iniziato lo svolgimento delle attività di assistenza ai passeggeri PRM attraverso la Società controllata ADR Assistance S.r.l. appositamente costituita. A fronte di dette prestazioni sono stati generati ricavi aggiuntivi, nel periodo 16 luglio - 31 dicembre 2008, per 4,8 milioni di euro da riversare integralmente ad ADR Assistance che eroga i servizi.

Inoltre, nel mese di luglio, nei Regolamenti di Scalo di Fiumicino e Ciampino sono stati inseriti gli aggiornamenti relativi alla regolamentazione delle nuove attività.



Nel rispetto del Regolamento CE n. 1107/2006, ADR S.p.A., dopo un lungo confronto con i Comitati Utenti, ha definito nella misura di 0,60 euro e di 0,34 euro a passeggero il corrispettivo di equilibrio da applicare ai vettori rispettivamente sugli scali di Fiumicino e Ciampino. Tali corrispettivi sono stati determinati in relazione alla struttura dei costi da sostenere per l'erogazione del servizio, anche in considerazione del livello di qualità da assicurare agli utenti. Il corrispettivo fissato ai vettori è il medesimo che ADR S.p.A., a sua volta, ha contrattualizzato con la controllata ADR Assistance S.r.l., società fornitrice, in regime di *service*, dell'attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità.

Nell'ambito delle sue asserite e non inequivoche prerogative ENAC ha ritenuto, con lettera del 22 luglio 2008, di rideterminare, sulla base di proprie verifiche, nella misura di 0,54 euro a passeggero il corrispettivo da applicarsi sullo scalo di Fiumicino.

ADR S.p.A., pur riservandosi il diritto di fare valere le proprie ragioni, ha ritenuto, prudenzialmente, di applicare ai vettori il corrispettivo così rideterminato in misura ridotta che, a parità di costo del servizio ricevuto da ADR Assistance S.r.l., ha generato, nei propri conti, una perdita di circa 0,5 milioni di euro. Nell'ambito delle trattative intraprese per la revisione di tale corrispettivo, da applicare per l'anno 2009, sono da tenere in debito conto gli squilibri economici determinatisi sia in capo ad ADR S.p.A. che nel bilancio della società prestatrice del servizio (ADR Assistance S.r.l.) anche questo chiuso, nel 2008, con una perdita.

Sicurezza operativa (*Safety*).

Sul sistema aeroportuale romano, sono proseguite, facendo fronte al consistente aumento del traffico e del numero di infrastrutture/cantieri da controllare, le attività istituzionali in base alle procedure esistenti (certificate ISO 9001/2000). Proseguono, inoltre, le azioni gestionali e di monitoraggio per il mantenimento della conformità ai requisiti della Certificazione ENAC, nonché la verifica del corretto uso delle infrastrutture *air-side* da parte degli operatori con segnalazione delle inadempienze e le azioni volte a contribuire alla modifica delle procedure di utilizzo delle piste di volo per migliorarne l'utilizzo.

Regolamento di Scalo.

Sono proseguite le attività di aggiornamento periodico dei documenti che hanno comportato:

- nel mese di gennaio del 2008 l'ampliamento, il completamento e la revisione degli argomenti trattati dal Regolamento di Scalo di Fiumicino;
- nel mese di maggio del 2008 l'inserimento del Terminal 5 e la revisione delle procedure di trattamento delle merci su Fiumicino;
- il progressivo inserimento delle nuove ordinanze emesse dalla Direzione Aeroportuale su Ciampino.

Attività immobiliari.

Subconcessione di spazi.

Per quanto concerne l'attività di subconcessione di spazi, il fatturato relativo a canoni e utenze sugli scali di Fiumicino e Ciampino ammonta a 36,4 milioni di euro, registrando un sensibile incremento rispetto all'anno precedente (+12,6%).

Tale andamento è sostanzialmente attribuibile alla dismissione delle attività merci, da cui è originato dal 1° gennaio 2008 il nuovo rapporto di subconcessione con la società Argol Air Cargo S.r.l. (già Cargo Merci Fiumicino S.r.l.) per la porzione di Aerostazione Merci precedentemente utilizzata direttamente da ADR S.p.A. come bene strumentale alla propria attività.

I proventi derivanti dagli altri corrispettivi addebitati su Fiumicino e Ciampino ammontano a 15,0 milioni di euro ed evidenziano una riduzione rispetto all'anno precedente (-9,0%). Tale risultato è attribuibile sostanzialmente alla riduzione dei corrispettivi applicati ai petrolieri che erogano carburante agli aeromobili, in aderenza alla comunicazione ENAC del 15 settembre 2008, parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi verso alberghi.

Attività commerciali.

Le attività commerciali in gestione diretta e in subconcessione hanno chiuso il 2008 registrando una crescita, rispetto all'esercizio precedente, superiore alla crescita del traffico.

Tale risultato è stato conseguito nonostante la crisi che sta investendo il sistema economico globale, i cui effetti negativi sulla propensione ai consumi si sono accentuati nell'ultimo trimestre. La performance del sistema *retail* nel 2008 scosta, inoltre, l'influenza negativa dell'effetto del deprezzamento della sterlina e del dollaro che ha comportato una riduzione dei consumi *pro capite* dei passeggeri inglesi e americani.

Vendite dirette.

I ricavi derivanti dalle vendite dirette hanno registrato nel 2008 un fatturato pari a 82,8 milioni di euro con una crescita dell'8,3% rispetto all'anno precedente, a fronte di un incremento del 4,5% di traffico in partenza. La spesa media per passeggero è cresciuta del 3,6% rispetto al 2007.

La crescita realizzata anche nel 2008 trova fondamento negli effetti del programma di sviluppo ed efficientamento avviato alla fine del 2004, che ha consentito nel quadriennio un incremento pari al +73,4% in termini di fatturato e al +33,0% in termini di spesa media a passeggero.

Sullo scalo di Fiumicino si è registrato un +14,2% di fatturato con una crescita della spesa media pari al +6,6%. Tale risultato è stato raggiunto nonostante la perdita di spesa media nelle destinazioni di area dollaro e sterlina, perdita

che è stata più che compensata dal miglior mix di traffico di cui ha beneficiato lo scalo a seguito dello spostamento dei voli Alitalia da Malpensa nonché dell'incremento della spesa media sul passeggero domestico per effetto del miglioramento dell'offerta nei Terminal A e B.

Nel 2008 la crescita si è concretizzata su tutte le principali categorie merceologiche, con risultati superiori alla media nelle categorie *fragrances* (+9,2%), *confectionery* (+9,4%), *skin care* (+8,6%) e *make up* (+14,0%).

Sullo scalo di Ciampino si è rilevato un decremento del fatturato pari a -29,0% rispetto al 2007, superiore rispetto al calo dei passeggeri imbarcati (-11,3%) con conseguente decremento (-19,9%) nella spesa media. La performance ha risentito prevalentemente della perdita di spesa media sui voli inglesi per effetto del sovra citato apprezzamento dell'euro sulla sterlina e dell'effetto negativo, registrato nella prima metà dell'anno, legato allo spostamento dei voli Sterling su Fiumicino avvenuto nell'estate del 2007, essendo tali voli caratterizzati da alta spesa media.

Attività commerciali in subconcessione.

I ricavi per *royalty* derivanti dalle attività commerciali in subconcessione, pari a 47,7 milioni di euro sono aumentati, rispetto al 2007, del 7,0% con un incremento in termini di ricavi medi a passeggero del +2,4% (*retail* +1%, *food & beverage* +2,4%, *other* +8%).

Per quanto riguarda lo scalo di Fiumicino, anche nel corso dell'ultimo esercizio sono proseguite le azioni di sviluppo e miglioramento dei servizi *retail, food & beverage* e cura della persona offerti ai passeggeri e alla comunità aeroportuale. Si segnala, in particolare, l'apertura di un centro estetico e parrucchiere agli arrivi del Terminal A, due aree benessere (una al Molo B e una al Satellite), di un punto vendita "Smartphone" (telefonia cellulare) agli arrivi del Terminal C e di una parafarmacia nel nuovo Terminal 5 inaugurato in maggio. Il polo del lusso si è arricchito di due nuovi punti vendita: "Dolce & Gabbana" e "Zegna", entrambi nell'area B11-B21. Si segnala, inoltre, l'introduzione di un secondo punto vendita "Gallo" e "Piquadro".

L'ottimo risultato dell'area *food & beverage* (+8,6% di ricavi, pari a +1,3 milioni di euro) testimonia un marcato apprezzamento da parte della clientela verso la progressiva opera di riqualificazione del livello di qualità e di gamma offerta occorsa negli ultimi 18 mesi. Degna di nota, nel 2008, è l'introduzione di un nuovo punto di ristorazione ad alta qualità (*Fish/Wine Bar*) a insegna "Marchese dei Frescobaldi" presso l'area B11-B21 e la completa ristrutturazione del ristorante "Spizzico" presso la stessa area.

La categoria *other royalty* fa registrare ricavi pari a 5,4 milioni di euro, con un incremento del 12,9% (+0,6 milioni di euro). In evidenza la performance delle attività di rimborso IVA (+31,5% di ricavi) soprattutto grazie ai proventi derivanti da attività di cambio valuta avviate a fine del 2007 come da nuovi accordi contrattuali. Buoni risultati sono stati registrati anche dalle attività di avvolgimento bagagli (+13,1% di ricavi).

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

A fine del 2008 è stato portato a termine il processo di selezione del mercato posto in essere per la cessione del ramo di azienda di Cisim Food S.p.A. in Amministrazione Straordinaria con l'individuazione dei nuovi operatori (Autogrill, Airport Elite e Cremonini).

Tale operazione riveste un'importanza fondamentale nell'ambito delle politiche di sviluppo e miglioramento in corso. Essa infatti consentirà nel corso del 2009 di realizzare la ristrutturazione e l'adeguamento dell'offerta di ristorazione su 21 punti di vendita tra Ciampino e Fiumicino, punti vendita caratterizzati da un alto livello di obsolescenza e da un inadeguato livello di offerta rispetto alle esigenze dei passeggeri.

Durante l'anno è stata lanciata la nuova campagna di comunicazione commerciale firmata Armando Testa con il preciso obiettivo di accrescere la *brand awareness* della *Rome Airports Shopping Gallery* in termini di convenienza, qualità e "italianità" dell'offerta. Con lo studio del nuovo *format*, il *restyling* del marchio e l'adozione dello slogan "Scopri centinaia di marchi e la convenienza dello shopping in aeroporto" si è voluto sottolineare quanto l'aeroporto sia sempre più un "luogo" dove il passeggero può impiegare in maniera efficace il tempo che ha a disposizione dedicandolo alla cura di se stesso, allo shopping o al consumare un pasto di proprio gradimento. È stata, inoltre, concepita e realizzata la nuova segnaletica promozionale e di indirizzo declinando il *format* istituzionale secondo le diverse tipologie di messaggio (direzionale/segnaletico, promozionale, promo/direzionale e informativo) ed è stato ulteriormente migliorato il sito internet con aggiornamenti puntuali sulle aperture dei nuovi punti vendita, delle promozioni e delle offerte. Notevole importanza è stata comunque riservata allo sviluppo e alla gestione del materiale *below the line* che prevede anche la definizione di un nuovo *format* della *Shopping Guide*.

Sistema *mobility*.

La gestione del sistema parcheggi ha registrato un fatturato pari a 30,1 milioni di euro con un calo pari al -1,5% rispetto all'anno precedente, in linea con il trend del mercato potenziale di clienti costituito dai passeggeri "originanti".

In particolare, il business relativo ai parcheggi operatori (pari a circa 3 milioni di euro di fatturato) ha registrato una crescita di fatturato pari al +1,9%, mentre il business relativo ai parcheggi passeggeri (pari a circa 27 milioni di euro di fatturato) ha registrato un calo di fatturato pari a -2,2% rispetto al 2007 per effetto, da un lato, della sopra menzionata contrazione del mercato dei passeggeri originanti e, dall'altro, di una leggera flessione di spesa media, pari a -0,6%. Si segnala, in particolare, la buona performance del segmento business (+3,6% di incremento della spesa media rispetto ai primi nove mesi del 2007) che ha quasi compensato le *underperformance* degli altri segmenti, in particolare *leisure* e *weekender*, penalizzati dalla competizione *off airport* e dall'innalzamento del costo del carburante registrato nel corso dell'anno e che ha spinto i passeggeri *leisure* a utilizzare modalità alternative per raggiungere l'aeroporto. Un importante contributo alla performance globale è giunto dalle iniziative di sviluppo dei canali di distribuzione (*booking-on-line*, *tour operator*, *business travel agency*, aziende e compagnie aeree) che hanno registrato una crescita, rispetto al 2007, pari a circa il 75%, raggiungendo un fatturato complessivo superiore ai 2 milioni di euro. Tali ini-

ziative hanno consentito di limitare gli effetti negativi dell'accresciuta competizione dell'offerta e delle modalità di trasporto alternative. Inoltre, si è registrato un maggiore numero di clienti che ha determinato un incremento della penetrazione del sistema parcheggi sul totale dei passeggeri pari al +1,8% verso il 2007.

In ambito comunicazione si segnala il *restyling* del marchio *Easy Parking* ADR, lo sviluppo delle campagne di prodotto (*booking-on-line*, Millemiglia, *executive parking*), la realizzazione della segnaletica promozionale e di indirizzo, lo sviluppo delle nuove pagine del sito internet, l'attivazione di nuovi canali di distribuzione, la pianificazione della campagna sui media esterni (radio, stampa periodica e quotidiana, internet e cinema) e lo sviluppo del materiale *below the line* (*leaflet executive*, Millemiglia e materiali per agenzie di viaggio).

Pubblicità.

I ricavi pubblicitari del 2008, pari a 26,0 milioni di euro, evidenziano una flessione del 5,2% sul 2007 principalmente derivante dalla riduzione dei ricavi verso terzi della controllata ADR Advertising S.p.A. per effetto della crisi che ha coinvolto l'intero settore, in parte compensata dall'incremento dei ricavi derivanti dalla vendita di spazi all'interno dei negozi a gestione diretta (+8,9% rispetto all'anno precedente).

Information Technology.

Nel corso del 2008 sono state completate, proseguite e avviate attività finalizzate all'adeguamento tecnologico e funzionale dei sistemi applicativi aziendali e delle infrastrutture dell'area ICT.

In particolare, le attività rilevanti completate nel 2008 sono le seguenti:

- Terminal voli sensibili (T5): sono state completate, in sinergia con le altre funzioni aziendali, le attività sulle infrastrutture, i sistemi e la rete propedeutiche e successive al lancio del Terminal avvenuto a maggio;
- progetto PRM: è stato completato il progetto di sviluppo e di adeguamento dei sistemi per la presa in carico da parte di ADR S.p.A./ADR Assistance S.r.l. delle attività di assistenza dei passeggeri a ridotta mobilità (PRM) relative all'adeguamento dei sistemi di scalo (UFIS RMS), delle infrastrutture e dei sistemi gestionali; è stato completato il progetto di lancio del portale web dedicato alla nuova Società nel rispetto delle normative sull'accessibilità dei siti web (Legge Stanca);
- integrazione programma voli (ADBM): si è conclusa la fase di implementazione di un sistema centrale unico per la programmazione, la gestione e la certificazione dei dati del volo sugli scali di Fiumicino e Ciampino;
- nuovo sistema "Common User" (sistema di gestione dei dati di volo): è stato avviato il contratto triennale di gestione e di manutenzione. Inoltre, sono stati completati sia la migrazione alla nuova piattaforma sia gli adeguamenti dei banchi *check-in* in tempi utili per i mesi estivi più impegnativi, in termini di volumi di passeggeri, per lo scalo di Fiumicino;

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

- *assessment* e piano sistemi di scalo: è stato completato l'*assessment* e la definizione del piano di sviluppo pluriennale dei sistemi di scalo con l'area di *business aviation* per integrare le evoluzioni tecnologiche e soddisfare le richieste degli utenti interni. Sono attualmente in corso le prime iniziative al piano;
- attività di *spin off* cargo: sono state completate le attività di adeguamento dei sistemi per lo *spin off* del ramo di azienda "handling merci";
- *re-engineering* linee di fatturazione: sono state completate le attività di automazione di diversi processi di fatturazione (ad esempio: *follow-me*, pronto soccorso, *lost & found*, *marshalling*, annunci sonori, porteraggio). Tale attività era propedeutica, tra l'altro, all'archiviazione documentale e alla conservazione sostitutiva delle fatture attive;
- *assessment* sistemi gestionali: il progetto è terminato con la sua fase di analisi della situazione "as is";
- *upgrading* SAP: è stato completato l'*upgrading* di SAP R/3 (verso ECC 6) e di BW (verso BI *Netweaver* 7.1);
- archiviazione documentale e conservazione sostitutiva: è stato completato il progetto con l'adozione della soluzione scelta;
- *assessment* e piano sistemi commerciali: è stata ultimata l'elaborazione di un piano di sviluppo pluriennale dei sistemi e delle infrastrutture commerciali con l'area business;
- ottimizzazione processi acquisti *direct retail* e gestione fabbisogno *shop*: sono state completate le ottimizzazioni del processo acquisti del *direct retail* dal fornitore al magazzino centrale e dal magazzino ai negozi;
- gestione *workflow* autorizzativo preventivi manutenzione mezzi: è stata completata la gestione informatizzata del *workflow* autorizzativo interno dei preventivi di manutenzione mezzi e dell'accettazione degli stessi da parte dei clienti;
- gestione carte di credito: è stata completata la prima fase di revisione dei sistemi di pagamento elettronico in uso presso tutti i punti di esazione aziendale (*duty free/duty paid*, parcheggi, etc.) in conformità all'evoluzione tecnologica;
- nuovo portale Adr.it: è stato effettuato il lancio del nuovo portale Adr.it con la nuova veste grafica e una nuova struttura dei contenuti nel rispetto delle normative in essere sull'accessibilità dei siti web (Legge Stanca);
- implementazione del Sistema Qualità: è stata completata l'implementazione del sistema di monitoraggio degli standard qualitativi dei principali processi aziendali (code *check-in*, code sicurezza, riconsegna bagagli, toilette);
- migrazione "Business Object XI": si sono completate le attività per l'*upgrading* dell'ambiente "Business Object", sistema di *reporting* aziendale.

Le attività rilevanti che sono state avviate nel 2008 e che proseguiranno nel 2009 sono le seguenti:

- revisione dell'area "esercizio": è stata completata l'analisi e la definizione del modello di gestione dell'"esercizio" ICT e ADR Tel e avviato il pilota per la parte rete e terminaleria distribuita. L'implementazione vedrà rilasci progressivi per i prossimi due anni di attività;
- *FIDS - Flight Information Display System*: è in fase di completamento la sostituzione di *monitor* di informativa al

- pubblico obsoleti o in funzione delle necessità definite nel progetto di segnaletica aziendale;
- automazione processi di fatturazione dei servizi di scalo: è stata avviata l'analisi ed è in corso di avvio l'implementazione dei sistemi per l'automazione dei processi di fatturazione dei vari servizi di scalo e di sicurezza prestati da ADR;
 - sistema integrato di controllo accessi tramite badge: ultimata l'implementazione della piattaforma integrata per il controllo e il monitoraggio dei sistemi di accesso con badge aeroportuali, sono state avviate le attività per integrare i vari sistemi esistenti sulla nuova piattaforma;
 - *fidelity card*: è stato ultimato lo sviluppo del sistema per la gestione delle *fidelity card*; è in corso di verifica da parte del business la data del lancio in produzione.

Tutela ambientale.

Nel corso del 2008 sono proseguite le attività di mantenimento e sviluppo dei Sistemi di Gestione Ambientale (SGA) di Fiumicino e Ciampino, secondo quanto pianificato.

Nel mese di dicembre, l'ente di certificazione Dasa - Rägister ha effettuato la verifica periodica di mantenimento dei Sistemi di Gestione Ambientale ISO 14001 degli scali di Fiumicino e Ciampino, attestandone la conformità legislativa.

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

Il monitoraggio dei Sistemi, effettuato dagli *auditor* ambientali interni ADR, si è svolto secondo quanto previsto nella pianificazione annuale, contribuendo a evidenziare gli ambiti di miglioramento dei SGA.

Presso lo scalo di Fiumicino si è conclusa, in collaborazione con il CNR, la campagna di monitoraggio della qualità dell'aria ed è terminata la campagna di monitoraggio elettromagnetico eseguita in entrambi gli scali.

È stato aggiornato il Rapporto Ambientale ADR con i dati relativi all'anno 2007.

Con riferimento all'impatto acustico proseguono le iniziative volte a migliorare la compatibilità delle attività aeroportuali con l'ambiente e il territorio circostante.

Relativamente al sito di Fiumicino, sono state restituite le quote di emissione di anidride carbonica convalidate per l'anno 2007, pari al 76% di quanto allocato dal Ministero dell'Ambiente.

Qualità.

Nel corso del 2008 è proseguito il monitoraggio delle attività aeroportuali tramite la rilevazione giornaliera del livello di qualità erogata e percepita per un totale di oltre 850.000 controlli oggettivi e la somministrazione di circa

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

18.000 questionari ai passeggeri. È continuato lo studio del posizionamento qualitativo di Fiumicino, mediante la partecipazione al programma di *benchmark* internazionale "Airport Service Quality" e attraverso incontri mirati con le principali società di gestione degli aeroporti europei.

Monitoraggio dei livelli di qualità erogata.

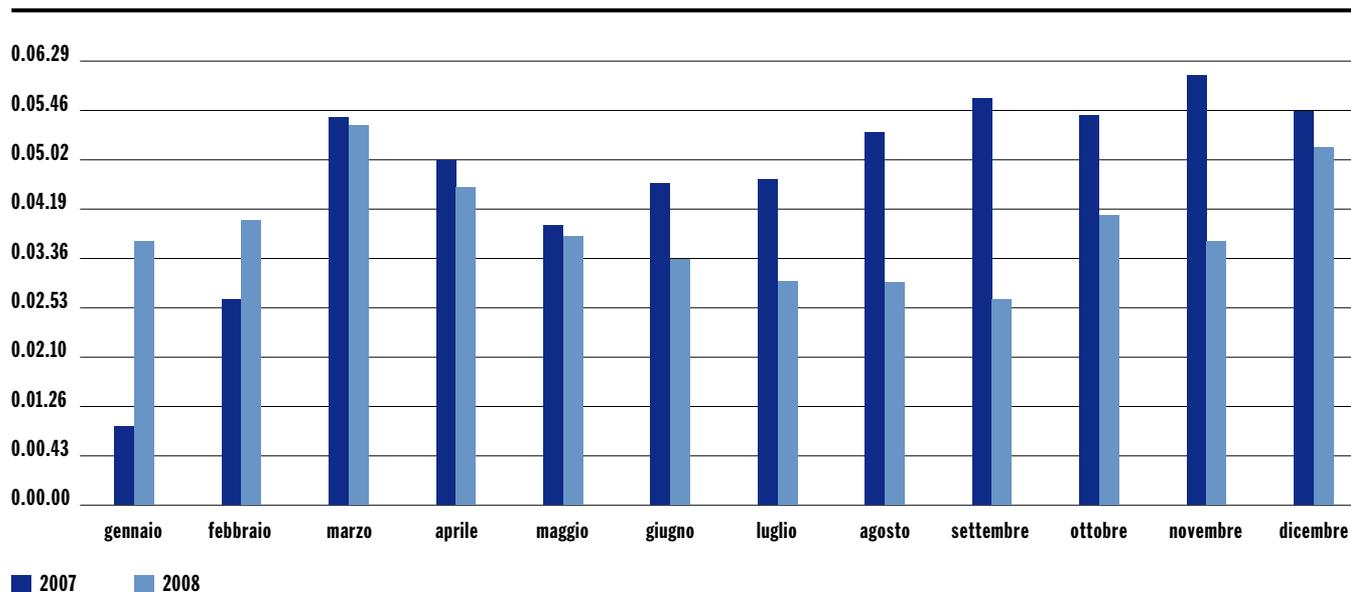
Fiumicino

Nel 2008 i passeggeri hanno effettuato le operazioni per il controllo di sicurezza del bagaglio a mano entro i 12 minuti nel 95,30% dei casi.

La prestazione erogata è risultata superiore di 5,3 punti percentuali rispetto allo standard pubblicato nella Carta dei Servizi (90% dei casi).

La media annua dei tempi di attesa in coda si attesta a 4 minuti e 5 secondi contro i 5 minuti e 12 secondi del 2007 migliorando di circa il 20% i tempi medi annui di servizio.

Tempi medi di attesa in coda al controllo di sicurezza dei bagagli a mano. Confronto andamenti 2008 su 2007 (tempi espressi in ore. minuti. secondi).

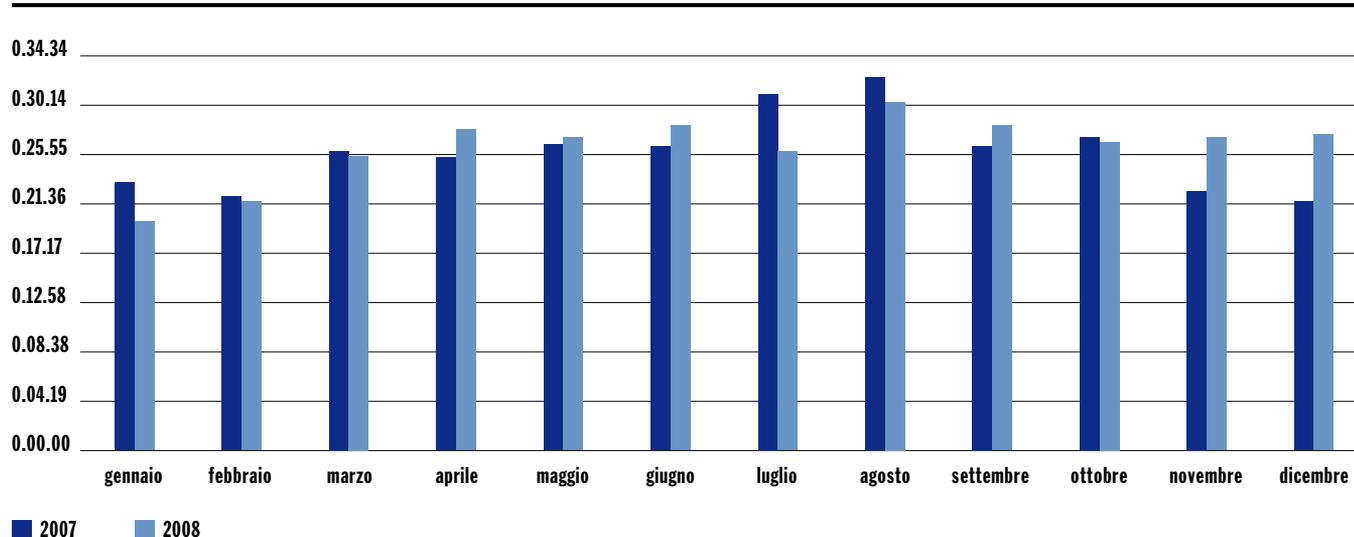


La percentuale di voli con riconsegna dei bagagli entro i tempi previsti è stata del 79,56% per il primo bagaglio e dell'85,15% per l'ultimo (lo standard è del 90%).

La maggiore criticità è stata rilevata per il servizio erogato al Terminal A, con un rispetto dei tempi standard complessivamente (tra primo e ultimo bagaglio) del 67,91%, contro l'87,18% del B e il 79,05% del C.

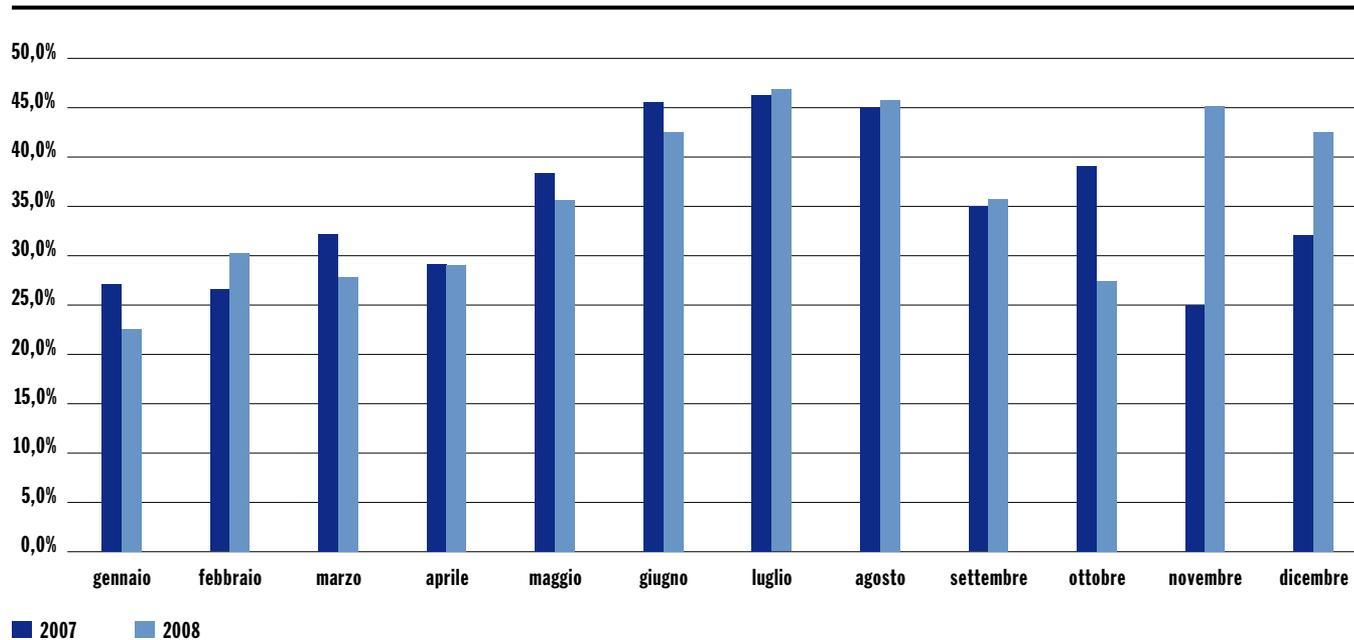
In termini di tempi medi si è registrato un aumento di circa un minuto per la riconsegna del primo bagaglio e 27 secondi per l'ultimo rispetto alle prestazioni erogate nel 2007.

Andamento dei tempi medi per la riconsegna dell'ultimo bagaglio. Confronto 2008 su 2007 (tempi espressi in ore. minuti. secondi).



La percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 36,6% contro il 36,0% dell'anno precedente, superando di 11,6 punti lo standard pubblicato nella Carta dei Servizi. Per i voli in arrivo i ritardi superiori ai 15 minuti sono stati del 26,4% (27,7% nel 2007). Di conseguenza, l'indicatore "recupero dei tempi di transito sullo scalo" (differenza tra i ritardi dei voli in arrivo e i ritardi dei voli in partenza rispetto ai tempi programmati) è negativo (-10,2%) nei confronti del valore previsto (+1%).

Andamento tra percentuali di ritardo superiori ai 15' per i voli in arrivo e in partenza.



La percentuale dei passeggeri che ha espletato le operazioni di accettazione entro i tempi indicati nella Carta dei Servizi è stata dell'86,21% per i voli in ambito nazionale e dell'84,65% per quelli internazionali (lo standard è del 90%).

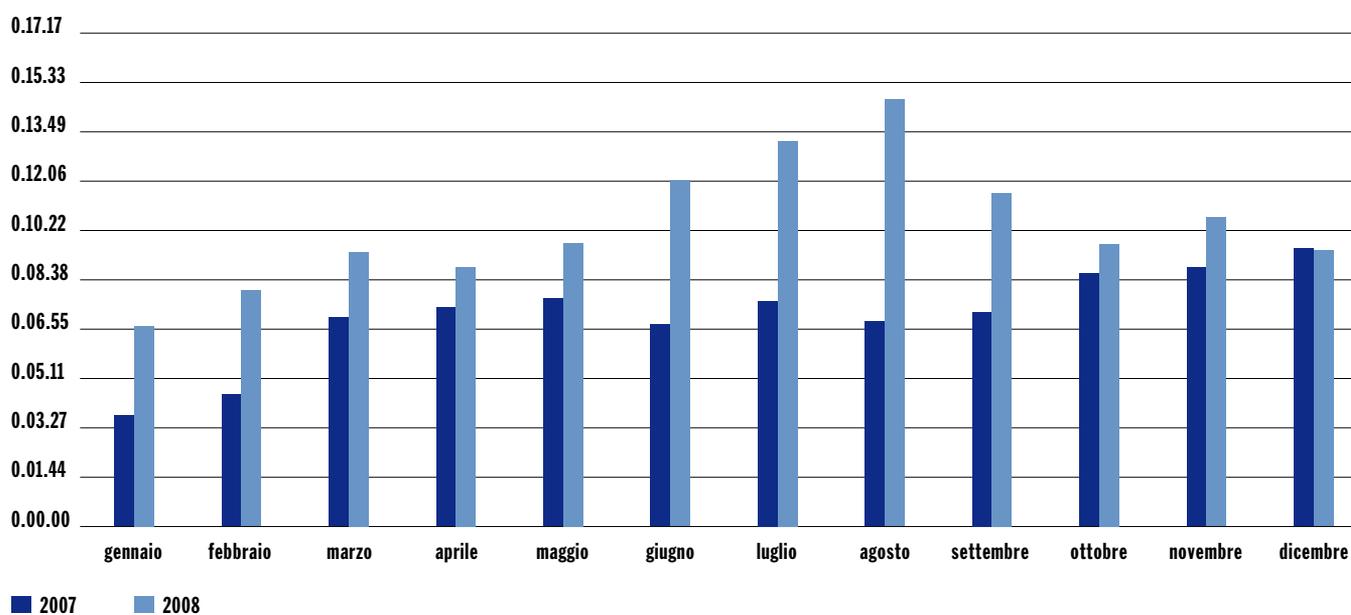
RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

Il servizio ha registrato un peggioramento rispetto allo scorso anno, meno 3 punti percentuali in ambito nazionale e meno 6 punti in ambito internazionale.

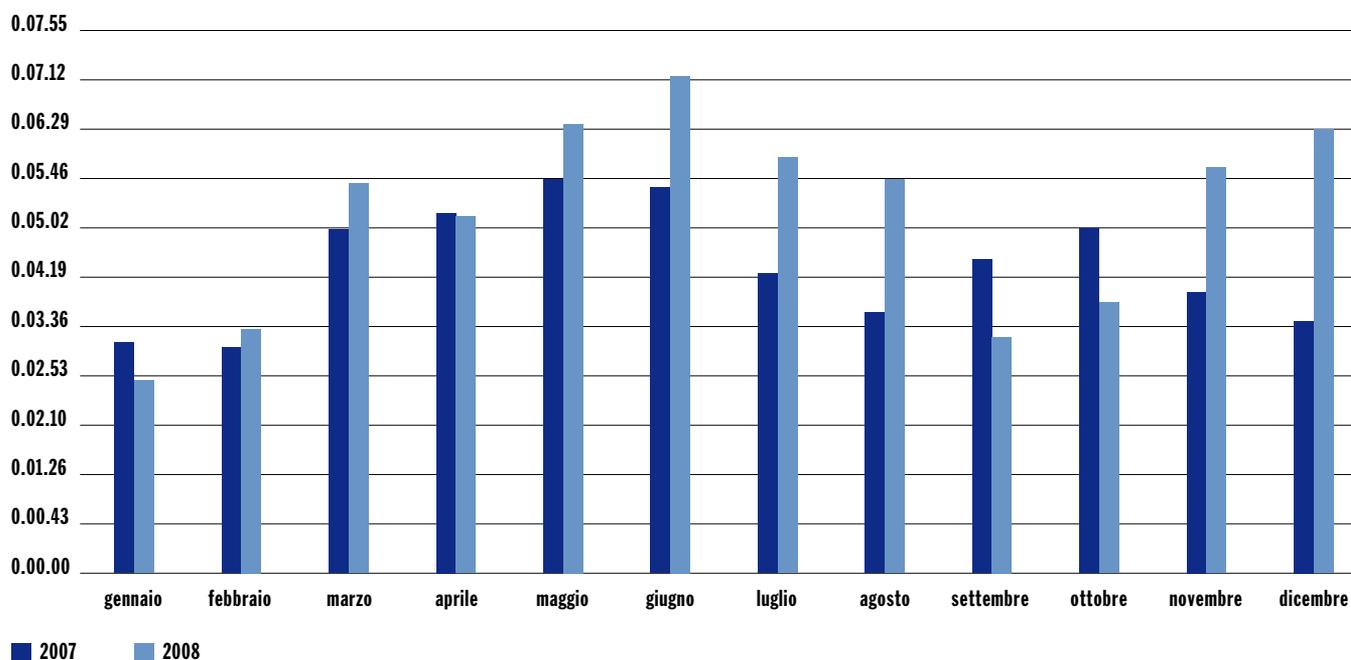
I tempi di erogazione del servizio mostrano un innalzamento di circa 2 minuti medi per i voli internazionali, mentre per quelli nazionali la media dei tempi varia di circa 35 secondi.

Andamento dei tempi medi di attesa in coda al banco *check-in*. Confronto 2008 su 2007 (tempi espressi in ore. minuti. secondi).

Area internazionale



Area nazionale



Ciampino

Le attività di monitoraggio evidenziano un andamento generale delle prestazioni erogate ai passeggeri migliore rispetto all'anno precedente, eccezion fatta per le attività di accettazione dei passeggeri.

Nel 2008 si registra che:

- i controlli di sicurezza del bagaglio a mano sono stati effettuati nei previsti 15 minuti nel 99,5% dei casi, migliori di 9,5 punti percentuali rispetto alla Carta dei Servizi e di 6 punti rispetto alla prestazione del 2007;
- la percentuale dei voli partiti con ritardo superiore ai 15 minuti è stata del 22,5%, mentre i ritardi superiori ai 15 minuti per i voli in arrivo sono stati pari al 16,9%; lo scalo non ha rispettato lo standard definito per i ritardi in partenza (17%) né quello previsto per il recupero dei tempi di transito (1%);
- la percentuale di voli con riconsegna dei bagagli entro i tempi previsti è stata del 93,1% per il primo e del 93,2% per l'ultimo bagaglio; la prestazione è migliorata rispetto al 2007 di circa 10 punti percentuali in tutti e due i casi rispettando nel contempo lo standard (90%). I tempi medi di riconsegna si attestano a 14 minuti per il primo bagaglio e 19 minuti per l'ultimo, in netto miglioramento rispetto al 2007 (17 minuti medi per il primo e 24 minuti medi per l'ultimo bagaglio);
- le operazioni di accettazione dei passeggeri sono state eseguite entro i 20 minuti nel 69,6% dei casi, non rispettando lo standard previsto (90%) e con una differenza di meno tre punti percentuali rispetto al 2007.

Monitoraggio dei livelli di qualità percepita.

Fiumicino

Nel 2008 i passeggeri hanno espresso un grado di soddisfazione medio su Fiumicino di 4,50 (scala di valutazione da 6= eccellente a 1= scadente), sostanzialmente analogo al 2007 (4,48).

A livello di aerostazioni, i maggiori consensi sono stati espressi per il Terminal A, con una valutazione di 4,59 contro il 4,54 ottenuto dal C e il 4,34 dal Terminal B.

Per quanto riguarda le classi di servizio analizzate, i servizi commerciali hanno ottenuto un gradimento medio particolarmente positivo (4,56), mentre i tempi di attesa (3,92) sono risultati la maggiore criticità.

Dai risultati dell'indagine, inoltre, è possibile tracciare un profilo socio-comportamentale dei clienti dello scalo:

- il passeggero nel 58,5% dei casi ha un'età compresa tra i 26 e i 45 anni, solo l'8,4% supera i 55 anni;
- il 62,7% svolge una professione con qualifica medio-alta (dirigenti, liberi professionisti, impiegati, insegnanti);
- la maggioranza viaggia per piacere (53,8%), il 36,4% per affari. Il segmento passeggeri business si conferma comunque un target con un peso rilevante nel complesso e prevalentemente al Terminal A;
- il 60,4% è di nazionalità italiana, mentre il 39,6% è di nazionalità estera;
- i dati circa la residenza dei passeggeri di nazionalità italiana confermano Fiumicino come un importante polo di attrazione del traffico; in particolare il 24,1% risiede al centro, il 12,6% al nord e il 21,7% al sud e isole;
- la maggior parte degli stranieri proviene dall'Europa (23,9%) e dal Nord America (10,8%);

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

- il 57,2% ha utilizzato l'aereo più di 7 volte nel corso dell'ultimo anno e il 34,4% ha frequentato Fiumicino più di 4 volte nello stesso periodo;
- il 18,9% di coloro che sono partiti da Fiumicino hanno raggiunto l'aeroporto in taxi, il 35,9% con auto privata con o senza accompagnatore e il 30,6% in treno.

Ciampino

Nel 2008 i passeggeri hanno espresso un grado di soddisfazione medio su Ciampino pari a 4,35 (scala di valutazione da 6= eccellente a 1= scadente), in miglioramento rispetto al 2007 (4,02).

Dai risultati dell'indagine, inoltre, è possibile tracciare un profilo socio-comportamentale dei clienti dello scalo:

- il passeggero, nel 48,8% dei casi, ha un'età compresa tra i 26 e i 45 anni, solo il 9,6% supera i 55 anni;
- il 55,5% svolge una professione con qualifica medio-alta (dirigenti, liberi professionisti, impiegati, insegnanti);
- la maggioranza viaggia per piacere (86,7%), il 13,3% per affari;
- il 34,2% è di nazionalità italiana, mentre il 65,8% è di nazionalità estera;
- il 27,0% ha utilizzato l'aereo più di 7 volte nel corso dell'ultimo anno e il 13,0% ha frequentato Ciampino più di 4 volte nello stesso periodo;
- il 42,4% di coloro che sono partiti da Ciampino hanno raggiunto l'aeroporto in *bus/shuttle*, il 26,0% con auto propria e il 16,3% in taxi.

Benchmark.

Nel 2008 è stato organizzato un *panel* di aeroporti europei (Amsterdam Airport Schiphol, Aéroports de Paris, Copenhagen, Francoforte, Monaco di Baviera, SEA Milano, Zurigo), coordinato da ADR con l'obiettivo di scambiare informazioni sulle rispettive performance di qualità erogata. Nel 2008 sono stati effettuati studi specifici riguardanti i processi dei controlli di sicurezza e di *check-in*.

In base alle preferenze espresse dai passeggeri nell'ambito del programma "Airport Service Quality", nel 2008 lo scalo romano si colloca prima di Parigi (Charles de Gaulle e Orly) e Malpensa e dopo gli aeroporti ritenuti "eccellenti" (Zurigo, Monaco, Amsterdam e Copenhagen).

Gli investimenti del Gruppo.

Nell'esercizio 2008, il Gruppo ADR ha realizzato investimenti per 111.702 mila euro (85.440 mila euro nel 2007) tra i quali si segnalano in particolare:

| | (in milioni di euro) |
|---------------------------------------|----------------------|
| Miglioramento immagine | 7,5 |
| Terminal 5 | 10,7 |
| Molo C | 5,9 |
| Nuova Torre Uffici - Epua 2 | 5,6 |
| HBS/BHS ex cargo Alitalia | 1,7 |
| Cargo City - Magazzino merci Alitalia | 2,5 |
| Pista 1 | 32,9 |
| Altri | 45,0 |
| Totale investimenti 2008 | 111,7 |

Aerostazioni.

Sono state ultimate le attività di miglioramento immagine, opere civili e impiantistiche al Molo Ovest, mentre sono in corso quelle relative al *lay-out* commerciale delle aerostazioni dello scalo di Fiumicino.

Sono stati completati i lavori di riqualifica dei seguenti servizi igienici: Terminal C (quota 10.00), Molo nazionale (radice del molo e area Milano), Molo B quota partenze.

Nell'ambito dell'iniziativa per l'unificazione dei varchi e per il potenziamento degli arrivi Terminal B e C sono stati ultimati i lavori relativi alla 1^a fase.

Si ricorda che il 3 maggio 2008 è stato aperto al pubblico il Terminal 5, la nuova struttura aeroportuale dedicata all'accettazione dei passeggeri dei "voli sensibili" (ad alta densità di controlli di sicurezza), che consente di "alleggerire" il Terminal C della componente di traffico passeggeri di gestione più difficoltosa in quanto concentrata nella fascia di picco, riducendo così anche l'afflusso di bagagli sul sistema BHS.

Nell'ambito del trattamento dei bagagli da stiva, si segnala che, nel primo semestre, è stato completato il sistema di *back-up* dell'HBS del Terminal B ed è stato reso operativo il manufatto radiogeno nord con i caroselli di smistamento completamente rinnovati e con la sostituzione delle macchine RX convenzionali con apparati EDS (rilevazione automatica degli esplosivi) in conformità con il Piano Nazionale di Sicurezza. Nel corso dell'anno sono stati resi operativi anche un secondo sistema di *back-up* delle isole D-E del Terminal C, un nuovo manufatto per lo smistamento e controllo dei bagagli in transito denominato Kilo3 e la seconda linea di alimentazione dei bagagli per il carosello di riconsegna n. 11 al Terminal B.

Sono in corso i lavori per il rifacimento della segnaletica aeroportuale di informazione al passeggero sia all'interno sia all'esterno delle aerostazioni.

Proseguono i lavori di costruzione del Molo C.

Per quanto riguarda i lavori di riqualifica nell'aeroporto di Fiumicino delle sale di accoglienza per i Passeggeri a Ridotta Mobilità (PRM) è stata resa operativa nel mese di dicembre la sala d'accoglienza del Molo Ovest, mentre pro-

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

seguono le attività per le sale del Terminal C, del Molo B e del Satellite. Al Terminal A, alla quota partenze, è in corso di ultimazione un nuovo gruppo di uffici destinati alle CNA.

Infrastrutture ed edifici vari.

È stata completata la nuova palazzina uffici Epua 2.

Con riferimento all'accordo tra ADR S.p.A. e Alitalia S.p.A. in merito allo spostamento dell'attività merci del vettore presso la Cargo City, si ricorda che nella prima frazione dell'esercizio è stato ultimato il progetto per la riconversione del Cargo AZ per HBS/BHS da dedicare ai voli accettati presso il Terminal A, e sono state avviate le opere civili; parallelamente sono stati completati i lavori di ampliamento del magazzino merci Alitalia presso la Cargo City. Sono in attesa di approvazione da parte di ENAC due progetti preliminari per la realizzazione di due impianti fotovoltaici da realizzarsi il primo, entro il 2009 sulla copertura dell'officina il secondo, entro il 2010 presso l'area parcheggio lunga sosta.

Nel corso del 2009 è prevista la realizzazione della nuova sala operativa dei Vigili del fuoco.

È in fase di aggiudicazione l'appalto triennale di conduzione e manutenzione degli impianti idrici e di condizionamento dell'aeroporto di Fiumicino (*Global Service*).

Piste e piazzali.

Sono ultimati i lavori di adeguamento del raccordo "BA", percorso dagli aeromobili in decollo dalla pista 2, per migliorare la resistenza della pavimentazione dello stesso, particolarmente sollecitata, anche dal punto di vista termico e chimico, dagli aeromobili in attesa di decollare.

Sono terminati i lavori relativi alla pista 1 e alla via di rullaggio Alfa tra i raccordi "AC" e "AF": a oggi sono stati ultimati i lavori di riqualifica strutturale delle pavimentazioni della pista, del tratto della via di rullaggio Alfa tra il raccordo "AB" e l'intersezione con la pista 2 e tra i raccordi "BD" e "BH", dei relativi raccordi, l'adeguamento della *strip*, la realizzazione di due nuove "uscite veloci" per atterraggi da Sud, aumentando così la capacità della pista per tale direttrice di atterraggio e di implementazione della segnaletica luminosa per operazioni in bassa visibilità di tutto il complesso di infrastrutture connesse alla pista, l'allargamento delle fasce antipolvere della via di rullaggio e dei raccordi per rendere il complesso della pista 1 adeguato a ricevere gli aeromobili di nuova generazione di classe F (A 380).

Completati anche gli interventi di riqualifica della rullaggio Alfa tra l'intersezione con pista 25 e il raccordo "AD" e relativa segnaletica AVL.

Si sono conclusi, sulla pista 1, i lavori relativi al sistema di monitoraggio singola lampada per operazioni in bassa visibilità Cat. III, con rilascio del certificato di agibilità da parte dell'ENAC.

Sono in corso i lavori di risanamento delle superfici del sottopasso viario della pista di volo 07/25 che saranno ultimati entro la fine del 2009.

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

Nello scalo di Ciampino è in corso l'adeguamento dell'area fronte hangar che avrà ultimazione a febbraio del 2009; nello stesso periodo sarà completata la riqualifica della pavimentazione della pista di volo 15/33.

Piano di sviluppo aeroportuale.

Prosegue l'istruttoria con ENAC del Piano di sviluppo aeroportuale di Fiumicino per gli anni 2008-2020. Lo strumento di pianificazione prevede l'evoluzione infrastrutturale dello scalo attraverso due fasi 2008-2013 e 2014-2020, secondo una successione di interventi tesa a ottimizzare l'utilizzo del sedime di Fiumicino. Nell'ambito delle attività di verifica, ENAC ha richiesto alcune integrazioni in funzione dei nuovi scenari di traffico. L'istruttoria si completerà con il nulla osta tecnico a valle del quale si potrà perfezionare la consegna dello studio di impatto ambientale per dare corso alla procedura di valutazione di impatto ambientale.

Nel corso del 3° trimestre è iniziata la collaborazione tra ADR e la Changi Airport Consulting (CAC), controllata dalla società di gestione dell'aeroporto di Singapore. CAC fornirà una consulenza estesa anche alla ottimizzazione del Piano di sviluppo aeroportuale a medio termine e alle Linee Guida di sviluppo a lungo termine. La conclusione dei lavori è prevista entro aprile del 2009.

ADR ha stipulato con ENAC un atto di intesa propedeutico alla gestione del terzo aeroporto del Lazio (Viterbo). Come previsto dall'atto di intesa, ADR ha elaborato un documento di prefattibilità tecnico-operativa, uno studio preliminare ambientale e un documento di prefattibilità delle infrastrutture aeroportuali. I documenti hanno consentito un primo dialogo con i componenti della "cabina di regia" appositamente istituita per coordinare lo *start-up* del nuovo aeroporto. Nel proseguimento delle attività di pianificazione, nel mese di dicembre ADR ha conferito un incarico alla società IATA per l'elaborazione del Piano di sviluppo dell'aeroporto di Viterbo, da inoltrare ad ENAC entro il mese di aprile del 2009.

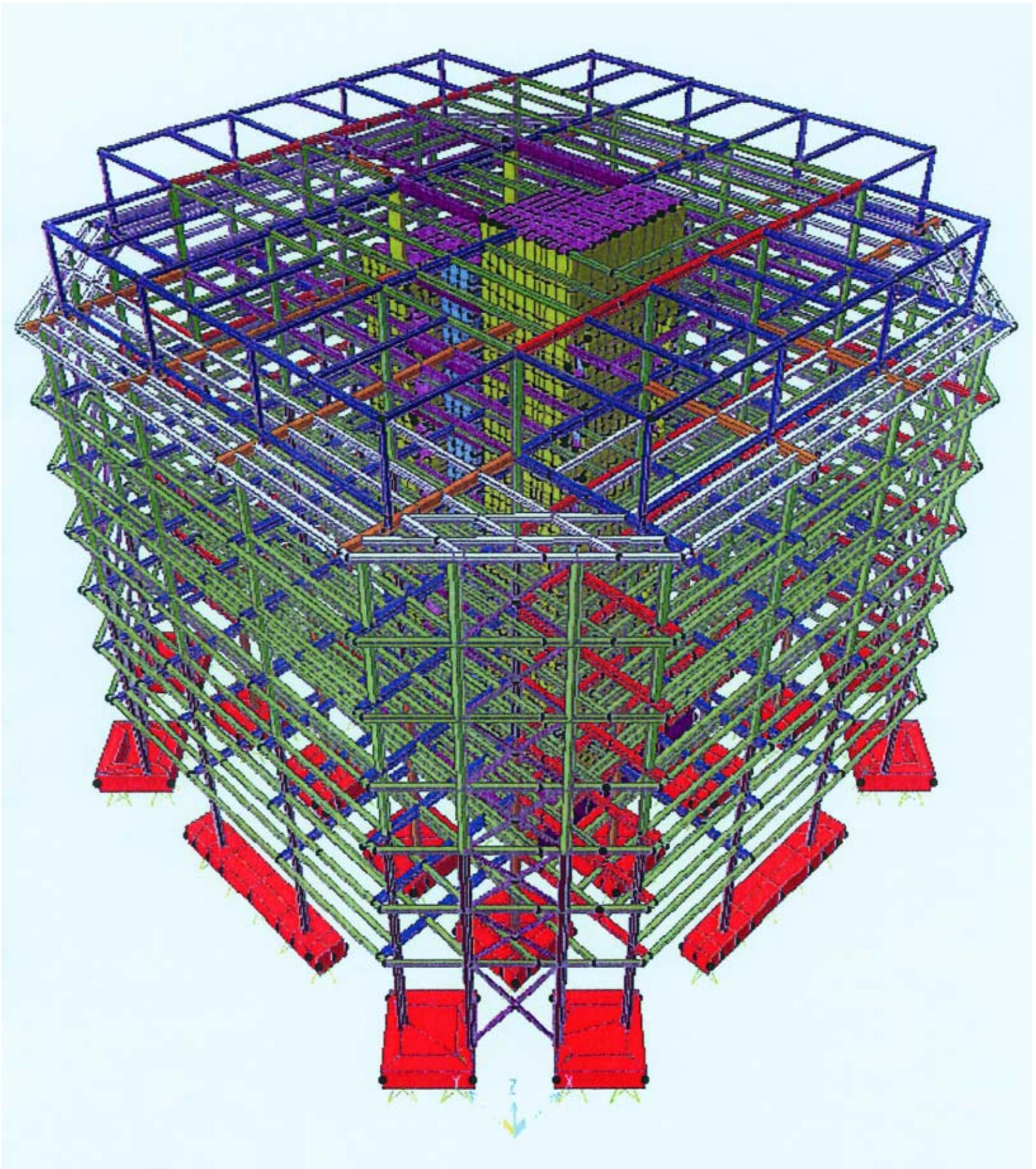
L'attività di ricerca e sviluppo.

Il Gruppo ADR non ha effettuato attività specifiche di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio 2008.

Il personale di Gruppo.

Organico puntuale al 31 dicembre 2008.

Le variazioni registrate tra il 31 dicembre 2007 e il 31 dicembre 2008 sono state rilevate, in termini di *head count*, al netto dell'attività cargo ceduta alla fine dell'esercizio precedente.



Sulla base di questo perimetro di business, il personale di Gruppo, registrato in termini di forza puntuale al 31 dicembre 2008, è di 2.568 unità come di seguito specificato per qualifica e tipologia di contratto:

(*) Anno 2007 al netto dell'effetto cargo.

| Forza puntuale | 31.12.2008 | 31.12.2007 (*) | Δ |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|
| Dirigenti | 59 | 57 | 2 |
| Quadri | 214 | 210 | 4 |
| Impiegati | 1.659 | 1.619 | 40 |
| Operai | 636 | 435 | 201 |
| Totale Gruppo | 2.568 | 2.321 | 247 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| <i>a tempo indeterminato</i> | <i>1.899</i> | <i>1.655</i> | <i>244</i> |
| <i>a tempo determinato</i> | <i>669</i> | <i>666</i> | <i>3</i> |

e così distribuito tra le diverse Società del Gruppo:

(*) Anno 2007 al netto dell'effetto cargo.

| Forza puntuale | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 (*) | | | Δ | Δ | Δ |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|----------------|------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| | CTI | CTD | Totale | CTI | CTD | Totale | CTI | CTD | Totale |
| ADR S.p.A. | 1.668 | 568 | 2.236 | 1.587 | 666 | 2.253 | 81 | (98) | (17) |
| ADR Engineering S.p.A. | 44 | 3 | 47 | 39 | 0 | 39 | 5 | 3 | 8 |
| ADR Tel S.p.A. | 17 | 0 | 17 | 18 | 0 | 18 | (1) | 0 | (1) |
| ADR Advertising S.p.A. | 10 | 1 | 11 | 11 | 0 | 11 | (1) | 1 | 0 |
| ADR Assistance S.r.l. | 160 | 97 | 257 | 0 | 0 | 0 | 160 | 97 | 257 |
| Totale Gruppo | 1.899 | 669 | 2.568 | 1.655 | 666 | 2.321 | 244 | 3 | 247 |

La variazione della forza rilevata il 31 dicembre 2008, rispetto all'ultimo giorno dell'esercizio precedente, registra in termini puntuali una crescita di +247 unità.

A tale incremento ha contribuito principalmente la costituzione della nuova Società dedicata alla gestione del servizio di assistenza ai passeggeri con ridotta mobilità, ADR Assistance S.r.l., nata come soluzione al dettato del Regolamento CE n. 1107/2006 relativo ai diritti delle persone con disabilità.

La nuova Società, costituita in virtù della "clausola sociale" del CCNL in vigore, ha assorbito il personale degli operatori, vettori e *handler* che in precedenza svolgevano direttamente il servizio presso gli scali di Fiumicino e Ciampino. Per ADR Engineering S.p.A., la crescita dell'organico (+8 unità) è collegata all'attività di progettazione del Piano di sviluppo aeroportuale.

A livello di Gruppo la maggiore presenza di contratti a tempo indeterminato, nei due momenti a confronto, va messa in relazione all'attivazione di ADR Assistance S.r.l. e alla nuova disciplina sulla reiterazione dei contratti a termine (Legge n. 247/2007).

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

Organico medio progressivo al 31 dicembre 2008.

Nel periodo tra il 31 dicembre 2007 e il 31 dicembre 2008, la forza media rilevata è di 2.327,2 *full time equivalent's* (*fte's*) ripartita per qualifica e tipologia di contratto come di seguito specificato:

| Forza media | 31.12.2008 | 31.12.2007 (*) | Δ | |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---|
| Dirigenti | 60,1 | 57,8 | 2,3 | (*) Anno 2007 comprensivo dell'effetto cargo. |
| Quadri | 216,0 | 200,1 | 15,9 | |
| Impiegati | 1.531,2 | 1.471,8 | 59,4 | |
| Operai | 519,9 | 572,7 | (52,8) | |
| Totale Gruppo | 2.327,2 | 2.302,4 | 24,8 | |
| <i>di cui:</i> | | | | |
| <i>a tempo indeterminato</i> | <i>1.716,7</i> | <i>1.745,7</i> | <i>(29,0)</i> | |
| <i>a tempo determinato</i> | <i>610,5</i> | <i>556,7</i> | <i>53,8</i> | |

e così distribuita tra le diverse Società del Gruppo:

| Forza media | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 (*) | | | Δ | Δ | Δ | (*) Anno 2007 comprensivo dell'effetto cargo. |
|-------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|---------------|---|
| | CTI | CTD | Totale | CTI | CTD | Totale | CTI | CTD | Totale | |
| ADR S.p.A. | 1.578,0 | 565,9 | 2.143,9 | 1.678,2 | 555,9 | 2.234,1 | (100,2) | 10,0 | (90,2) | |
| ADR Engineering S.p.A. | 43,3 | 3,6 | 46,9 | 38,0 | 0,0 | 38,0 | 5,3 | 3,6 | 8,9 | |
| ADR Tel S.p.A. | 17,7 | 0,0 | 17,7 | 20,1 | 0,0 | 20,1 | (2,4) | 0,0 | (2,4) | |
| ADR Advertising S.p.A. | 10,4 | 0,3 | 10,7 | 9,4 | 0,8 | 10,2 | 1,0 | (0,5) | 0,5 | |
| ADR Assistance S.r.l. | 67,3 | 40,7 | 108,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 67,3 | 40,7 | 108,0 | |
| Totale Gruppo | 1.716,7 | 610,5 | 2.327,2 | 1.745,7 | 556,7 | 2.302,4 | (29,0) | 53,8 | 24,8 | |

A livello di Gruppo, la variazione della forza media su base annua è di +24,8 *fte's* ed è collegata in prevalenza alla costituzione di ADR Assistance (+108 *fte's*). Questo effetto è compensato dal trend inverso di ADR S.p.A. (-90 *fte's*) risultante da fenomeni diversi di tipo organizzativo e gestionale, tra i quali:

- cessione attività cargo (-247 *fte's* circa);
- applicazione Piano nazionale sicurezza (+65 *fte's* circa);
- apertura Terminal 5 (+50 *fte's* circa);
- aumento traffico passeggeri del 3,3% (+14 *fte's* circa);
- nuove iniziative commerciali (+7 *fte's* circa);
- attività operative connesse al magazzino doganale (+5 *fte's* circa);
- potenziamento aree di staff (+16 *fte's* circa).

La congiuntura negativa e il programma operativo del nuovo vettore Compagnia Aerea Italiana (CAI) hanno condizionato solo marginalmente la costruzione degli organici del Gruppo con un maggiore impatto sui contratti a termine impiegati nelle attività operative nell'ultimo bimestre dell'anno.

Aspetti organizzativi.

Nell'arco dell'esercizio, i fatti di maggiore rilievo sotto il profilo organizzativo sono stati:

- la variazione dell'assetto del Gruppo con la costituzione, in base al già richiamato Regolamento (CE) n. 1107/2006, di ADR Assistance S.r.l., la società dedicata all'assistenza dei passeggeri con ridotta mobilità;
- la riconfigurazione del modello di *governance* di ADR S.p.A. in linea con la delibera del Consiglio di Amministrazione del 5 dicembre 2008.

Nell'ambito delle singole Direzioni della Capogruppo ADR, nel corso dell'anno, sono state implementate alcune variazioni dei modelli organizzativi di riferimento con l'obiettivo di stimolare una linea più diretta dell'Azienda verso il mercato.

Di rilevanza organizzativa anche l'implementazione del processo di conservazione sostitutiva delle fatture attive, in relazione al quale, in ottemperanza alle previsioni dell'art. 5 Delibera n. 11/2004 del CNIPA, è stato nominato il Responsabile della Conservazione.

Relazioni industriali.

Il rapporto positivo con le Organizzazioni Sindacali, ai diversi livelli di rappresentatività territoriale, si è manifestato con la sottoscrizione, nel corso dell'esercizio, di accordi specifici mirati da una parte al miglioramento del livello di flessibilità organizzativa (lavoro *part time*), dall'altra all'avvio di nuove attività (ADR Assistance S.r.l.).

Con riguardo all'indotto aeroportuale, di rilievo l'attività svolta di concerto con i Commissari Straordinari della Cisim Food S.p.A. che ha portato alla definizione graduale della cessione a terzi dell'attività.

A livello nazionale, è stato avviato il tavolo di confronto per il rinnovo del CCNL scaduto il 31 dicembre 2007.

Attività di selezione, formazione e addestramento.

In aggiunta all'attività ordinaria di mantenimento del bacino di riferimento per le assunzioni con contratto a termine per ADR S.p.A., nel corso del 2008, l'attività di reperimento e selezione ha avuto come obiettivo principale l'individuazione di profili professionali specifici per l'assistenza ai passeggeri con ridotta mobilità.

Comprendendo anche la partecipazione a corsi specialistici, nell'esercizio sono state erogate oltre 6.200 ore di formazione con oltre 480 partecipazioni.

L'attività in parola si è sviluppata su tre direttrici principali:

- sviluppo delle competenze manageriali ("Le Ali della LeADerShip"), un percorso di crescita progettato *in house* sulla base dei più moderni orientamenti sul tema;

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

- miglioramento delle competenze trasversali (gestione del tempo, *problem solving*, comunicazione efficace, etc.) con un'attività di aula destinata a gruppi interfunzionali di *professional* per un totale di 70 unità circa;
- miglioramento del livello di servizio e attenzione al cliente (*Kaizen e Return on relationship*) costruito sulla base dei risultati della *survey* aziendale del 2007 e destinato, per il primo ciclo di interventi, a 60 risorse circa della Linea operativa.

Particolarmente attivo il ricorso a finanziamenti specifici (Fondimpresa) per il recupero dei costi sostenuti.

Inoltre, sono stati realizzati una serie di incontri di aggiornamento sul D.Lgs. n. 231/2001 destinati a 214 risorse tra *manager* e *professional*.

Infine, è stato avviato un percorso formativo sul tema della certificazione a beneficio degli *auditor* interni che si concluderà a inizio del 2009.

Nel periodo considerato, l'addestramento interno ha sviluppato oltre 24.000 ore di attività destinate per il 50% alla Società Flightcare Italia e per la parte restante alle Società del Gruppo.

Per quanto riguarda la vendita di addestramento ad altri aeroporti, sono stati erogati corsi a Genova, Bologna, Catania, Ancona e Parma.

Safety, privacy e responsabilità sociale dell'impresa.

Sotto il profilo della *safety*, le novità introdotte dal D.Lgs. n. 81/2008 sono state pregnanti. In virtù di tale nuova disciplina sono stati aggiornati i Documenti di Valutazione dei Rischi (DVR) di tutte le Società del Gruppo. Nel caso di ADR Assistance il documento è stato redatto *ex novo* sulla base delle caratteristiche di tale nuova attività.

Sulla base dell'art. 26 della richiamata normativa, è stata portata a termine la verifica di idoneità tecnica in materia di organizzazione della sicurezza per le società terze con le quali ADR stipula contratti.

Inoltre, sono stati elaborati i Documenti di Valutazione dei Rischi da Interferenze (DUVRI) per i contratti con imprese appaltatrici, fornitori e lavoratori autonomi.

È stato completato l'aggiornamento delle valutazioni relative ai rischi di natura igienico-sanitaria per l'attività di manutenzione mezzi (rischio chimico, rischio rumore, movimentazione manuale dei carichi, etc.), per l'attività di ADR Assistance (valutazione della movimentazione manuale dei carichi), ed è stata avviata analoga attività per le restanti aree.

Di particolare rilievo, l'elaborazione delle Linee Guida per la realizzazione di un Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) con efficacia esimente dalla responsabilità amministrativa della Società così come previsto dall'art. 30 del D.Lgs. n. 81/2008.

Particolarmente intensa l'attività di simulazione emergenza, svolta in collaborazione con gli Enti di Stato operanti sugli scali gestiti, finalizzata anche all'attivazione di una innovativa centralina automatica di segnalazione degli stati di allarme.

Sempre a livello di Gruppo è proseguita l'attività di informazione e formazione sulla *privacy* con particolare riguar-

do, in virtù della loro peculiarità, alle attività svolte dal Pronto Soccorso e da ADR Assistance. È stato aggiornato nei termini di legge il Documento Programmatico per la Sicurezza (DPS).

Sul fronte della responsabilità sociale, sempre nel corso dell'esercizio, sono state promosse diverse iniziative mirate a facilitare il contatto tra il personale del Gruppo e il mondo dell'impegno sociale.

Particolarmente significativa, in considerazione della rilevanza del tema, è stata la settimana dedicata alla salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, volta a massimizzare l'attenzione sul tema e stimolare la partecipazione attiva di tutto il personale.

È proseguita con la consueta intensità l'attività di formazione/informazione del personale, diretto e indiretto, in relazione al tema della sicurezza. Si segnala, in conseguenza, un recupero delle ore non lavorate per infortunio come sottolineato dall'andamento dell'indice di gravità (-53% nel periodo di osservazione 2002-2008).

Le operazioni societarie.

In attuazione del Regolamento della Commissione Europea relativo ai diritti delle persone con disabilità e a mobilità ridotta nel trasporto aereo, la Capogruppo ADR S.p.A., pur mantenendo la propria responsabilità diretta in qualità di gestore aeroportuale, ha deciso di fornire i servizi di assistenza previsti dal suddetto Regolamento, avvalendosi di una società interamente controllata di nuova costituzione.

In data 23 giugno 2008, è stata, quindi, costituita la Società denominata ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale, con un capitale sociale iniziale di 10.000,00 euro, interamente sottoscritto da ADR S.p.A., avente per oggetto la gestione dei servizi aeroportuali di assistenza a terra prestata alle persone con disabilità e mobilità ridotta nell'ambito del sistema aeroportuale romano. La Società potrà svolgere ogni altra funzione di supporto ai passeggeri non ricompresa nelle attività di *handling*, così come definite dalla normativa vigente.

La Società ha iniziato la sua operatività a far data dal 16 luglio 2008 e, in data 5 agosto 2008, l'Assemblea dei Soci ha aumentato il capitale sociale, da 10.000,00 a 6.000.000,00 di euro, mediante contestuale versamento del socio unico ADR S.p.A..

In attuazione di quanto previsto nell'accordo di cooperazione industriale siglato nel 2005, ADR S.p.A. e Sistemi di Energia S.p.A., in data 26 marzo 2008, hanno costituito una Società consortile a responsabilità limitata denominata "Leonardo Energia - Società consortile a r.l.", con sede in Milano e un capitale sociale di 10.000 euro; la partecipazione di ADR S.p.A. è pari al 10% (1.000 euro).

La Società, destinata a gestire la centrale di cogenerazione realizzata presso l'aeroporto di Fiumicino, ha per oggetto

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

lo svolgimento e il coordinamento dell'attività d'impresa dei soci consorziati relativa alla produzione, trasformazione e trasporto di energia elettrica e termica.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della partecipata Aeroporto di Genova S.p.A. ha deliberato l'aumento del capitale sociale, da euro 4.648.140,00 ad euro 7.746.900,00, mediante l'emissione di 6.000 nuove azioni del valore nominale di 516,46 euro cadauna, da offrire in opzione agli azionisti in proporzione alla propria quota di partecipazione.

L'Assemblea ha determinato al 31 gennaio 2008 il termine ultimo entro il quale esercitare il diritto di opzione e dichiarare, contestualmente, l'eventuale prelazione sulle azioni inoplate. È stato, altresì, determinato al 28 febbraio 2008 il termine ultimo per il versamento della parte residua di competenza di ciascun azionista. La quota di spettanza di ADR S.p.A. è pari a 900 nuove azioni per un corrispettivo complessivo di euro 464.814,00.

In data 14 gennaio 2008, ADR S.p.A. ha esercitato il diritto di opzione sulle 900 azioni di nuova emissione versando, con valuta 31 gennaio 2008, ai sensi dell'art. 2439 del Codice Civile, il 25% della quota equivalente (116.203,50 euro) mentre, con valuta 28 febbraio 2008, ha versato la quota residua pari a 348.610,50 euro.

L'andamento economico-finanziario del Gruppo ADR.

| Conto economico consolidato riclassificato ⁽³⁾ (in Euro/000) | 2008 | | 2007 | | Variazione |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| A. - RICAVI | 570.132 | 100,0% | 556.616 | 100,0% | 13.516 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 8.678 | | 5.309 | | 3.369 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 578.810 | | 561.925 | | 16.885 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (210.266) | (36,9%) | (187.314) | (33,7%) | (22.952) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | 368.544 | 64,6% | 374.611 | 67,3% | (6.067) |
| Costo del lavoro | (118.989) | (20,9%) | (118.276) | (21,2%) | (713) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | 249.555 | 43,8% | 256.335 | 46,1% | (6.780) |
| Ammortamenti | (104.852) | | (98.070) | | (6.782) |
| Altri stanziamenti rettificativi | (2.580) | | (5.524) | | 2.944 |
| Stanziamenti a fondi per rischi e oneri | (582) | | (7.311) | | 6.729 |
| Saldo proventi e oneri diversi | (45.199) | | (1.085) | | (44.114) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | 96.342 | 16,9% | 144.345 | 25,9% | (48.003) |
| Proventi e oneri finanziari | (81.659) | (14,3%) | (78.557) | (14,1%) | (3.102) |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 14.683 | | 65.788 | | (51.105) |
| Saldo proventi e oneri straordinari | (4.653) | | (425) | | (4.228) |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 10.030 | | 65.363 | | (55.333) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (28.299) | | (42.914) | | 14.615 |
| Imposte anticipate (differite) | 10.604 | | (3.531) | | 14.135 |
| H. - RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (7.665) | | 18.918 | | (26.583) |
| <i>di cui:</i> | | | | | |
| – di competenza di Terzi | 605 | | 1.027 | | (422) |
| – di competenza del Gruppo | (8.271) | | 17.891 | | (26.162) |

⁽³⁾ Si rimanda ad apposita sezione del presente paragrafo intitolata "riconciliazione tra gli schemi riclassificati utilizzati nella Relazione sulla gestione e quelli di Bilancio" per la riconduzione del Conto economico riclassificato allo schema di Conto economico obbligatorio.

L'esercizio 2008 si è chiuso con un risultato di traffico complessivamente in crescita rispetto all'esercizio precedente (passeggeri +4,4%; movimenti +1,4%) solo grazie alla positiva dinamica che ha caratterizzato la prima frazione dell'anno (avvantaggiata dalla strategia di riposizionamento del vettore Alitalia su Fiumicino). A partire dalla fine del secondo trimestre, infatti, la crisi di Alitalia e la situazione economica internazionale hanno determinato una riduzione dell'attività sempre più consistente.

Anche per questi motivi la crescita del traffico non si è riflessa in un analogo miglioramento dei risultati economici. L'andamento dei ricavi, ormai condizionato in maniera irreversibile dalla perdurante assenza di un adeguamento dei livelli tariffari assoggettati a regolamentazione, e la spinta esercitata sui costi aziendali dalla dinamica inflattiva e dalla crescita dei costi energetici – entrambe ancora largamente presenti nel 2008 – hanno ulteriormente assottigliato i margini economici del Gruppo.

Il volume dei ricavi del Gruppo si è incrementato infatti solo del 2,4% grazie soprattutto al contributo delle attività non aeronautiche che sono cresciute del 5,8%, mentre per quelle "aviation" si è registrata una riduzione dello 0,6%. Si sottolinea che la valutazione dell'andamento proprio di queste ultime cita anche l'uscita dal perimetro di Gruppo dei proventi connessi alla gestione dell'attività di *handling* cargo – dismessa alla fine del 2007 – che, nell'ultimo esercizio di gestione ADR, aveva generato ricavi per 16,9 milioni di euro. Tale flessione è stata quasi interamente compensata dalla crescita dei diritti aeroportuali del 6,1%, delle infrastrutture centralizzate del 4,1% e dai ricavi generati dalla nuova attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità avviata nel mese di luglio tramite la controllata ADR Assistance S.r.l., pari a 4,8 milioni di euro.

Il positivo andamento delle attività "non aeronautiche" è attribuibile, in particolare, ai maggiori ricavi per subconcessioni e utenze (+5,9%) derivanti principalmente dai risultati positivi conseguiti sia nell'ambito delle vendite tramite subconcessionari – grazie allo sviluppo qualitativo dell'offerta, nei segmenti *retail* e *food & beverage* – sia grazie al provento derivante dalla subconcessione del business cargo, trasferito, come accennato, a un terzo gestore a partire dall'inizio del corrente esercizio.

Continua il trend positivo anche delle attività di vendita diretta nei negozi che hanno beneficiato del miglioramento dell'offerta commerciale, oltre che del mix passeggeri conseguente allo spostamento dei voli Alitalia su Fiumicino. Il tasso di crescita dei ricavi è risultato pari al +8,3% superiore allo sviluppo del traffico in partenza (+4,5%).

Di segno contrario risulta, invece, l'andamento delle attività di gestione dei parcheggi, in flessione dell'1,5% per effetto della riduzione dei passeggeri originanti, e quello delle attività di gestione degli spazi pubblicitari (-5,2%) che hanno risentito dell'andamento congiunturale sfavorevole di settore.

I consumi per materie e servizi esterni sono aumentati, rispetto al 2007, in misura più elevata rispetto ai ricavi

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

(+12,25%) per effetto della crescita dei costi per acquisto dei beni per la rivendita, dei servizi esterni e, in particolare, per i maggiori costi per utenze derivanti dall'incremento del prezzo dell'energia elettrica e del gas.

Il costo del lavoro è aumento dello 0,6% per effetto dell'incremento della forza media di 24,8 unità, del diverso mix di risorse, oltre che per l'effetto di elementi di costo di natura non ricorrente.

Il risultato a livello di margine operativo lordo, pari a 249,6 milioni di euro, registra quindi una flessione del 2,6% rispetto al 2007.

Il risultato operativo, attestatosi a 96,3 milioni di euro, è stato pesantemente impattato dalla perdita su crediti registrata a seguito della procedura concorsuale che ha interessato le società del gruppo Alitalia. Tale perdita, pari a 42,4 milioni di euro e classificata nel "saldo proventi e oneri diversi", corrisponde al valore dei crediti maturati dal Gruppo ADR nel periodo precedente all'ammissione in procedura del gruppo Alitalia e congelati dalla procedura stessa. Rispetto all'ammontare complessivo di tale credito, pari a 57,6 milioni di euro, non hanno impattato il Conto economico i crediti per addizionale passeggeri (che trovano contropartita nei corrispondenti debiti verso l'Erario), i crediti coperti da garanzia e i crediti già coperti dal fondo svalutazione crediti stanziato negli esercizi precedenti.

Il risultato operativo è stato anche influenzato da maggiori ammortamenti per 6,8 milioni di euro, mentre il carico di accantonamenti a fondi rischi e svalutazione crediti è risultato più contenuto di 9,7 milioni di euro.

La sensibile crescita dei tassi d'interesse, conseguente alle turbolenze dei mercati finanziari, rientrata solo sul finire dell'anno, si è riflessa sul costo dell'indebitamento, effetto solo parzialmente mitigato dalla parziale ristrutturazione del debito attuata nel corso del primo trimestre e conclusa nel mese di giugno, attraverso un finanziamento ottenuto dalla BEI a condizioni più favorevoli e per un ammontare complessivamente inferiore di circa 19 milioni di euro rispetto al debito già precedentemente rimborsato con fondi di ADR S.p.A..

Gli oneri finanziari netti si sono quindi incrementati, rispetto al 2007, di 3,1 milioni di euro.

Il risultato ante imposte è stato impattato negativamente dalle sanzioni, classificate nelle partite straordinarie, comminate dall'Antitrust con riferimento al procedimento in materia di alcuni corrispettivi applicati in ambito aeroportuale e al procedimento in materia di comunicazioni commerciali nei negozi di ADR S.p.A., per un totale di 1,9 milioni di euro.

La stima del carico fiscale complessivo dell'esercizio, in riduzione di 28,8 milioni di euro rispetto al 2007, oltre a riflettere la riduzione del reddito imponibile, include l'effetto positivo derivante dall'azzeramento della fiscalità differita relativa agli ammortamenti anticipati, in relazione alla decisione di affrancare tale voce mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva.

Il Gruppo ADR chiude così l'esercizio 2008 con una perdita di 8,3 milioni di euro rispetto all'utile netto di 17,9 milioni di euro registrato nell'anno precedente.

⁽⁴⁾ Si rimanda ad apposita sezione del presente paragrafo intitolata "riconciliazione tra gli schemi riclassificati utilizzati nella Relazione sulla gestione e quelli di Bilancio" per la riconduzione dello Stato patrimoniale riclassificato allo schema di Stato patrimoniale obbligatorio.

| Stato patrimoniale consolidato riclassificato ⁽⁴⁾ (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazione |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| A. - IMMOBILIZZAZIONI NETTE | | | |
| Immobilizzazioni immateriali (*) | 1.991.210 | 2.020.140 | (28.930) |
| Immobilizzazioni materiali | 170.528 | 137.665 | 32.863 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 3.414 | 3.121 | 293 |
| | 2.165.152 | 2.160.926 | 4.226 |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | | | |
| Rimanenze di magazzino | 21.922 | 19.059 | 2.863 |
| Crediti commerciali | 157.953 | 149.913 | 8.040 |
| Altre attività | 37.154 | 24.463 | 12.691 |
| Debiti commerciali | (162.221) | (148.422) | (13.799) |
| Fondi per rischi e oneri | (29.538) | (29.637) | 99 |
| Altre passività | (106.733) | (82.986) | (23.747) |
| | (81.463) | (67.610) | (13.853) |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 2.083.689 | 2.093.316 | (9.627) |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 37.392 | 37.843 | (451) |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D) | 2.046.297 | 2.055.473 | (9.176) |
| coperto da: | | | |
| F. - PATRIMONIO NETTO | | | |
| – quote del Gruppo | 722.797 | 731.068 | (8.271) |
| – quote di Terzi | 1.554 | 1.971 | (417) |
| | 724.351 | 733.039 | (8.688) |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 1.493.369 | 1.512.519 | (19.150) |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | | |
| – debiti finanziari a breve | 16.873 | 17.471 | (598) |
| – disponibilità e crediti finanziari a breve | (188.296) | (207.556) | 19.260 |
| | (171.423) | (190.085) | 18.662 |
| (G+H) | 1.321.946 | 1.322.434 | (488) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 2.046.297 | 2.055.473 | (9.176) |
| <i>(*) di cui: valore concessione</i> | <i>1.749.569</i> | <i>1.798.853</i> | <i>(49.284)</i> |

Il "capitale investito" del Gruppo si è attestato al 31 dicembre 2008 a 2.046,3 milioni di euro, registrando una flessione di 9,2 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente per l'effetto combinato di una riduzione del capitale di esercizio e di un aumento delle immobilizzazioni nette.

Il consistente programma di investimenti infrastrutturali portato avanti dalla Capogruppo ADR S.p.A. si è riflesso in un aumento del capitale immobilizzato di 4,2 milioni di euro.

Anche sul "capitale di esercizio", risultato nel complesso in diminuzione di 13,9 milioni di euro, ha inciso la crescita del volume di investimenti che ha determinato un aumento dei debiti commerciali di 13,8 milioni di euro.

Le "altre passività" hanno registrato un forte incremento (+23,8 milioni di euro) per effetto prevalentemente della crescita dei debiti per imposte (+7,3 milioni di euro), derivanti dalla stima del carico fiscale dell'esercizio, del mag-

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

giore debito per il contributo vigili del fuoco (7,9 milioni di euro) e dell'incremento dei debiti per addizionale comunale (10,7 milioni di euro). Questo ultimo è attribuibile all'incremento di 2 euro, intervenuto a partire da novembre del 2008 e, al mancato incasso dei crediti vantati verso Alitalia maturati prima dell'ammissione della società alla procedura di Amministrazione Straordinaria.

Sul capitale di esercizio ha influito, invece, in senso inverso l'incremento dei crediti commerciali di 8,0 milioni di euro il cui andamento risente degli effetti della crisi del gruppo Alitalia e, in misura inferiore, della crescita dei volumi di fatturato. Anche le "altre attività" sono aumentate nell'esercizio di 12,7 milioni di euro sostanzialmente per i maggiori crediti per imposte anticipate.

Sotto il profilo delle coperture, la riduzione del capitale investito si riflette quasi totalmente nella diminuzione del "patrimonio netto", pari a 8,7 milioni di euro, attribuibile al risultato negativo dell'esercizio.

L'"indebitamento finanziario netto", pari a 1.321,9 milioni di euro, ha comunque registrato nel complesso solo una lieve flessione (-0,5 milioni di euro) rispetto alla fine dell'esercizio precedente, sia pure con una diversa composizione delle componenti a lungo e a breve termine.

| Indebitamento finanziario netto consolidato (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazione |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Debiti verso banche | 293.350 | 247.500 | 45.850 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.200.019 | 1.265.019 | (65.000) |
| A. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 1.493.369 | 1.512.519 | (19.150) |
| Debiti verso banche | 2.966 | 2.831 | 135 |
| Debiti verso altri finanziatori | 13.907 | 14.640 | (733) |
| Debiti finanziari a breve | 16.873 | 17.471 | (598) |
| Crediti verso altri | (45.935) | (48.386) | 2.451 |
| Disponibilità liquide | (142.361) | (159.170) | 16.809 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (188.296) | (207.556) | 19.260 |
| B. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | (171.423) | (190.085) | 18.662 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (A+B) | 1.321.946 | 1.322.434 | (488) |

In dettaglio, si rileva una riduzione complessiva della componente a medio/lungo termine per 19,2 milioni di euro derivante dall'operazione di rimborso di parte dei finanziamenti bancari e di quello concesso da Romulus Finance S.r.l., conclusa nel mese di marzo, in parte rifinanziata mediante l'utilizzo della linea di credito BEI.

Nell'ambito delle azioni finalizzate al recupero di adeguati livelli di *rating*, in data 4 febbraio 2008, la Capogruppo ADR S.p.A. ha notificato al "Security Agent", Mediobanca S.p.A., la propria intenzione irrevocabile di avvalersi, in data 20 marzo 2008, della possibilità di procedere al rimborso volontario anticipato della linea di credito concessa da Romulus Finance S.r.l., denominata "Loan B" di importo pari a 65,0 milioni di euro.

Con lo stesso scopo ADR S.p.A., in data 20 marzo 2008, ha proceduto, oltre al rimborso del "Loan B" per 65,0 milioni di euro, a rimborsare anticipatamente anche parte (21,4 milioni di euro) del "Term Loan Facility" bancario,

nonché parte (12,75 milioni di euro) della linea di credito concessa da BIIS - Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo (ex Banca OPI) del gruppo Intesa Sanpaolo.

L'operazione di rimborso anticipato è stata effettuata inizialmente attraverso l'utilizzo di cassa disponibile, ma successivamente, previo assenso dei creditori finanziari, è stata in larga parte rifinanziata. Infatti, in data 27 maggio 2008, ADR S.p.A. ha sottoscritto, spuntando condizioni migliori di quelle del debito preesistente, un nuovo finanziamento concesso dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) con garanzia prestata dalla BIIS, per un ammontare di 80,0 milioni di euro.

Il nuovo finanziamento BEI ha durata 10 anni (scade nel 2018), con rimborso integrale a scadenza, e prevede, analogamente al debito precedentemente rimborsato in via anticipata, la corresponsione di interessi a tasso variabile su base trimestrale. Tale analogia ha consentito di mantenere inalterate le coperture dal rischio tasso d'interesse già in essere.

Anche BEI così come il garante BIIS rientrano, come tutti gli altri creditori finanziari, in una struttura contrattuale caratterizzata da regole e obblighi sovraordinati per l'esercizio dei propri diritti.

L'operazione di rimborso si è riflessa in una riduzione, sia pure più contenuta (18,3 milioni di euro), delle disponibilità monetarie nette che al 31 dicembre 2008 si sono attestate a 188,3 milioni di euro.

| Rendiconto finanziario consolidato (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|--|------------------|-----------------|
| A. - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI | 190.085 | 162.540 |
| B. - FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ D'ESERCIZIO | | |
| Risultato dell'esercizio | (7.665) | 18.918 |
| Ammortamenti | 104.852 | 98.070 |
| (Plus) minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni | (85) | (1.437) |
| (Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni | (4) | (13) |
| Variazione del capitale d'esercizio | 13.853 | 47.763 |
| Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" | (451) | (3.839) |
| | 110.500 | 159.462 |
| C. - FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | |
| – immateriali | (64.790) | (53.500) |
| – materiali | (44.347) | (31.650) |
| – finanziarie | (608) | (6) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni | 755 | 4.733 |
| | (108.990) | (80.423) |
| D. - FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Nuovi finanziamenti | 80.000 | 0 |
| Rimborsi di finanziamenti | (99.150) | 0 |
| | (19.150) | 0 |
| E. - DISTRIBUZIONE DI UTILI | (1.022) | (51.494) |
| F. - FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D+E) | (18.662) | 27.545 |
| G. - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE) (A+F) | 171.423 | 190.085 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

La gestione operativa del Gruppo ADR nell'esercizio 2008 ha generato, dopo avere assolto gli impegni relativi al servizio del debito, un flusso monetario di 110,5 milioni di euro.

Tali risorse finanziarie generate internamente sono state assorbite pressoché interamente dalla copertura del crescente fabbisogno finanziario generato dagli investimenti netti dell'esercizio, pari a 109,0 milioni di euro rispetto agli 80,4 milioni di euro del 2007.

Il rimborso anticipato di parte dei finanziamenti a medio/lungo termine per 99,2 milioni di euro, rifinanziato per 80,0 milioni di euro mediante il ricorso alla linea di credito BEI, ha determinato, quindi, l'utilizzo per 19,2 milioni di euro delle disponibilità liquide esistenti a inizio periodo; le disponibilità monetarie nette del Gruppo si sono, quindi, attestate a fine esercizio a 171,4 milioni di euro.

| Variazione della posizione finanziaria netta consolidata (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. - (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE | (1.322.434) | (1.349.979) |
| Margine operativo lordo | 249.555 | 256.335 |
| Variazione del capitale circolante operativo | (42.081) | (2.914) |
| Variazione del trattamento di fine rapporto | (451) | (3.839) |
| Proventi (oneri) diversi ^(a) | (2.887) | (1.138) |
| Proventi (oneri) straordinari | (5.177) | (1.838) |
| Imposte correnti pagate | (20.511) | (16.576) |
| Variazione altre attività (passività) e fondi rischi | 14.005 | 7.956 |
| B. - CASH-FLOW OPERATIVO | 192.453 | 237.985 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie | (109.745) | (85.156) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni | 755 | 4.733 |
| C. - CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA) | 83.463 | 157.562 |
| (Oneri) proventi finanziari netti | (81.953) | (78.523) |
| Dividendi pagati | (1.022) | (51.494) |
| D. - CASH-FLOW NETTO DELL'ESERCIZIO | 488 | 27.545 |
| E. - (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+D) | (1.321.946) | (1.322.434) |

^(a) Al netto delle perdite su crediti.

Riconciliazione tra gli schemi riclassificati utilizzati nella Relazione sulla gestione e quelli di Bilancio.

Conto economico riclassificato.

Il Conto economico è stato riclassificato secondo uno schema "a valore aggiunto" che evidenzia il contributo delle

diverse aree gestionali: caratteristica, finanziaria e straordinaria.

Le voci del Conto economico riclassificato sono desumibili direttamente dallo schema di bilancio obbligatorio a eccezione delle voci sotto evidenziate per le quali sono indicati i relativi elementi costitutivi.

| Voce Conto economico riclassificato | Voce schema di Conto economico |
|--|---|
| RICAVI | Ricavi delle vendite e delle prestazioni Variazioni dei lavori in corso su ordinazione Altri ricavi e proventi: contributi in conto esercizio |
| CONSUMI DI MATERIE E SERVIZI ESTERNI | Costi della produzione: per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci Costi della produzione: per servizi Costi della produzione: per godimento di beni di terzi Altri ricavi e proventi: diversi - recuperi di spesa (-) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci Oneri diversi di gestione: canoni di concessione |
| COSTO DEL LAVORO | Costi della produzione: per il personale Altri ricavi e proventi: diversi - recuperi del costo del personale distaccato |
| AMMORTAMENTI | Ammortamenti e svalutazioni: ammortamento delle immobilizzazioni immateriali Ammortamenti e svalutazioni: ammortamento delle immobilizzazioni materiali |
| ALTRI STANZIAMENTI RETTIFICATIVI | Ammortamenti e svalutazioni: svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide |
| STANZIAMENTI A FONDI PER RISCHI E ONERI | Accantonamenti per rischi Altri accantonamenti |
| SALDO PROVENTI E ONERI DIVERSI | Altri ricavi e proventi: plusvalenze da alienazioni Altri ricavi e proventi: diversi (esclusi i recuperi di spesa e i recuperi del costo del personale distaccato) Oneri diversi di gestione: minusvalenze da alienazioni Oneri diversi di gestione: altri oneri |

Lo schema di Conto economico riclassificato è anche utilizzato per la costruzione degli indici di redditività rappresentati nel paragrafo dedicato ai “dati salienti” della presente Relazione sulla gestione.

Stato patrimoniale riclassificato.

Lo Stato patrimoniale è stato riclassificato secondo il criterio della “pertinenza gestionale” che evidenzia da un lato la ripartizione del capitale investito tra capitale immobilizzato (immobilizzazioni) e capitale di esercizio (capitale d’esercizio) e dall’altro le relative fonti di finanziamento, rappresentate dai mezzi propri (patrimonio netto) e mezzi di terzi (indebitamento finanziario a medio/lungo termine e indebitamento finanziario netto a breve termine).

Le voci dello Stato patrimoniale riclassificato sono desumibili direttamente dallo schema di bilancio obbligatorio a eccezione delle voci evidenziate nella tabella di pagina seguente per le quali sono indicati i relativi elementi costitutivi.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

| Voce Stato patrimoniale riclassificato | Voce schema di Stato patrimoniale |
|--|---|
| CREDITI COMMERCIALI | Crediti verso clienti Crediti verso collegate - di natura commerciale Crediti verso controllanti - di natura commerciale |
| ALTRE ATTIVITÀ | Crediti verso collegate - di natura diversa Crediti verso controllanti - di natura diversa Crediti tributari Imposte anticipate Crediti verso altri - di natura diversa Ratei e risconti attivi |
| DEBITI COMMERCIALI | Acconti Debiti verso fornitori Debiti verso collegate - di natura commerciale Debiti verso controllanti - di natura commerciale |
| ALTRE PASSIVITÀ | Debiti verso collegate - di natura diversa Debiti verso controllanti - di natura diversa Debiti tributari Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale Altri debiti - di natura diversa Ratei e risconti passivi |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | Debiti verso banche - scadenti oltre 12 mesi Debiti verso altri finanziatori - scadenti oltre 12 mesi |
| DEBITI FINANZIARI A BREVE | Debiti verso banche - scadenti entro 12 mesi Debiti verso altri finanziatori - scadenti entro 12 mesi |
| DISPONIBILITÀ E CREDITI FINANZIARI A BREVE | Crediti verso altri - di natura finanziaria Disponibilità liquide |

Lo schema di Stato patrimoniale riclassificato è anche utilizzato per la costruzione degli indici di redditività, di solidità patrimoniale, di solvibilità e di liquidità rappresentati nel paragrafo dedicato ai “dati salienti” della presente Relazione sulla gestione.

L'andamento della gestione di ADR S.p.A.

Gli investimenti.

Nell'esercizio 2008 la Società ha proseguito l'attività di sviluppo infrastrutturale e impiantistico degli aeroporti di Fiumicino e Ciampino realizzando opere per 109.918 mila euro (86.693 mila euro nel 2007). Per un'analisi di dettaglio dei principali interventi realizzati si rimanda al paragrafo dedicato agli "investimenti del Gruppo".

L'attività di ricerca e sviluppo.

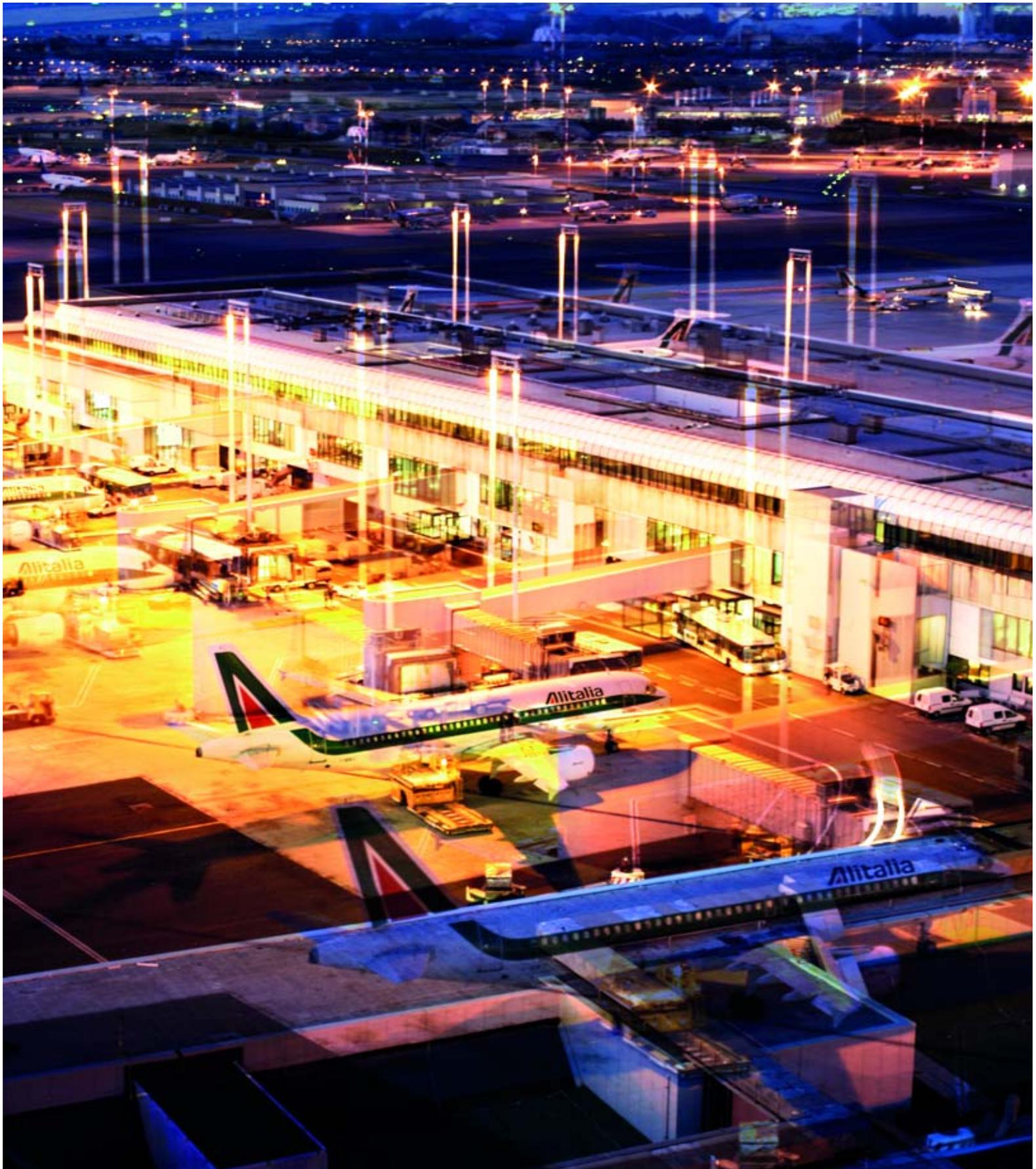
ADR S.p.A. non ha effettuato specifiche attività di ricerca e sviluppo nell'esercizio 2008.

Il personale.

Il personale in forza al 31 dicembre 2008, incluso quello assunto con contratto a tempo determinato, è di 2.236 unità ed è così ripartito per qualifica:

| Forza puntuale | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Δ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Dirigenti | 52 | 50 | +2 |
| Quadri | 190 | 192 | (2) |
| Impiegati | 1.579 | 1.576 | +3 |
| Operai | 415 | 435 | (20) |
| Totale ADR | 2.236 | 2.253 | (17) |
| <i>di cui:</i> | | | |
| <i>a tempo indeterminato</i> | <i>1.668</i> | <i>1.587</i> | <i>+81</i> |
| <i>a tempo determinato</i> | <i>568</i> | <i>666</i> | <i>(98)</i> |

Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo dedicato a "il personale di Gruppo".



Andamento economico-finanziario di ADR S.p.A.

⁽⁵⁾ Si rimanda ad apposita sezione del paragrafo "L'andamento economico-finanziario del Gruppo ADR" intitolata "riconciliazione tra gli schemi riclassificati utilizzati nella Relazione sulla gestione e quelli di Bilancio" per la riconduzione del Conto economico riclassificato allo schema di Conto economico obbligatorio.

| Conto economico riclassificato di ADR S.p.A. ⁽⁵⁾ (in Euro/000) | 2008 | | 2007 | | Variazione |
|---|-----------|---------|-----------|---------|------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 562.702 | | 548.748 | | 13.954 |
| Lavori in corso su ordinazione | 2.990 | | 290 | | 2.700 |
| A. - RICAVI (VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA") | 565.692 | 100,0% | 549.038 | 100,0% | 16.654 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (209.926) | (37,1%) | (183.533) | (33,4%) | (26.393) |
| B. - VALORE AGGIUNTO | 355.766 | 62,9% | 365.505 | 66,6% | (9.739) |
| Costo del lavoro | (107.953) | (19,1%) | (112.750) | (20,5%) | 4.797 |
| C. - MARGINE OPERATIVO LORDO | 247.813 | 43,8% | 252.755 | 46,0% | (4.942) |
| Ammortamenti | (104.733) | | (98.093) | | (6.640) |
| Altri stanziamenti rettificativi | (2.486) | | (5.420) | | 2.934 |
| Stanziamenti a fondi rischi e oneri | (390) | | (7.301) | | 6.911 |
| Saldo proventi e oneri diversi | (44.785) | | (1.091) | | (43.694) |
| D. - RISULTATO OPERATIVO | 95.419 | 16,9% | 140.850 | 25,7% | (45.431) |
| Proventi e oneri finanziari | (80.615) | | (77.163) | | (3.452) |
| E. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 14.804 | | 63.687 | | (48.883) |
| Saldo proventi e oneri straordinari | (4.761) | | (660) | | (4.101) |
| F. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 10.043 | | 63.027 | | (52.984) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio: | | | | | |
| – imposte correnti | (26.676) | | (40.659) | | 13.983 |
| – imposte anticipate (differite) | 9.585 | | (3.436) | | 13.021 |
| | (17.091) | | (44.095) | | 27.004 |
| G. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | (7.048) | | 18.932 | | (25.980) |

L'andamento del traffico, rappresentato nel commento economico del Gruppo, costituisce riferimento imprescindibile anche per l'analisi dei risultati della Capogruppo ADR S.p.A..

Crisi Alitalia e situazione economica internazionale hanno determinato, infatti, una inversione del trend di crescita registrato nei primi otto mesi dell'anno in modo sempre più incisivo.

Il volume dei ricavi, già condizionato da un ormai cronico congelamento tariffario nel settore "aviation", è stato ulteriormente sfavorito dai due fattori di crisi citati con una penalizzazione complessiva che si è riflessa anche sui margini economici principali.

L'andamento dei ricavi, infatti, oltre alla spinta esercitata sui costi aziendali dalla dinamica inflattiva e dalla crescita dei costi energetici – entrambe ancora largamente presenti nel 2008 – hanno contratto il risultato a livello di margine operativo lordo.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - ADR SPA

Il volume dei ricavi della ADR S.p.A. si è incrementato, infatti, solo del 3,0% grazie soprattutto al contributo delle attività non aeronautiche che sono cresciute del 7,2% mentre per quelle “aviation” si è registrata una riduzione dello 0,6%.

Anche al livello della Capogruppo la valutazione dei risultati del settore “aviation” sconta l’assenza nel 2008 dei proventi connessi alla gestione dell’attività di *handling* cargo – dismessa alla fine del 2007 – che, nell’ultimo esercizio di gestione, aveva generato ricavi per 16,9 milioni di euro. Tale flessione è stata quasi interamente compensata dalla crescita dei diritti aeroportuali del 6,1%, delle infrastrutture centralizzate del 4,1% e dai ricavi generati dalla nuova attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità avviata nel mese di luglio tramite la controllata ADR Assistance S.r.l., pari a 4,8 milioni di euro.

ADR è riuscita, comunque, a compensare attraverso il positivo andamento delle attività non aeronautiche il trend del settore avionico grazie, in particolare, ai maggiori ricavi per subconcessioni e utenze (+5,9%) derivanti principalmente dai risultati positivi conseguiti sia nell’ambito delle vendite tramite subconcessionari che ai proventi derivanti dalla subconcessione del business cargo, trasferito, come accennato, a un gestore terzo a partire dall’inizio del corrente esercizio.

Anche il trend positivo delle attività di vendita diretta nei negozi ha contribuito a mitigare gli impatti negativi sui margini economici grazie alle iniziative di miglioramento dell’offerta commerciale e alla opportunità di accogliere un mix migliore di passeggeri in conseguenza dello spostamento dei voli Alitalia su Fiumicino. Il tasso di crescita dei ricavi è risultato pari a +8,3% superiore allo sviluppo del traffico in partenza (+4,5%).

Ancora difficoltà sia per l’attività parcheggi, che fa registrare una flessione dell’1,5% per effetto della riduzione dei passeggeri originanti, sia per quella di gestione degli spazi pubblicitari (-5,2%) condizionata dello sfavorevole andamento congiunturale che ha colpito il settore.

L’aumento dei consumi per materie e servizi esterni (+14,4%) riflette sia l’incremento dei costi per l’acquisto dei beni destinati alla vendita nei negozi che per l’acquisizione di servizi esterni. Di particolare rilievo l’aumento dei costi per utenze per l’incremento del prezzo dell’energia elettrica e del gas.

Il costo del lavoro registra una flessione (-4,3%) grazie alla riduzione della forza media (-90,2 unità) favorita anche dalla cessione dell’attività cargo.

Il margine operativo lordo, pari a 247,8 milioni di euro, registra quindi una flessione del 2,0% rispetto all’esercizio precedente.

Il risultato operativo, attestatosi a 95,4 milioni di euro, risulta pesantemente influenzato, in particolare a livello di Capogruppo, dalla perdita su crediti registrata a seguito della procedura concorsuale che ha interessato le società del gruppo Alitalia. Tale perdita, pari a 42,3 milioni di euro è stata classificata nel “saldo proventi e oneri diversi” e corrisponde al valore già analizzato in sede di commento ai risultati consolidati.

Il risultato operativo è stato anche influenzato da maggiori ammortamenti per 6,7 milioni di euro, mentre la quota di accantonamenti a fondi rischi e svalutazione crediti è risultata inferiore di 9,8 milioni di euro.

Gli oneri finanziari netti sono aumentati, rispetto al 2007, di 3,5 milioni di euro.

L'elevato indebitamento della ADR S.p.A., in parte assoggettato agli andamenti dei tassi variabili, ha comportato una crescita degli oneri finanziari.

Il 2008 è stato caratterizzato, infatti, da un generale innalzamento dei tassi a breve e le manovre delle banche centrali, incentrate su una riduzione del costo del denaro per contenere gli effetti della crisi, hanno manifestato i loro effetti solo sul finire dell'anno.

La Società ha comunque fronteggiato la situazione sfavorevole attraverso una parziale ristrutturazione del debito attuata nel corso del primo trimestre e conclusa nel mese di giugno. È stato contrattato un nuovo finanziamento di 80 milioni di euro ottenuto dalla BEI, nel mese di giugno, a condizioni più favorevoli e per un ammontare complessivamente inferiore di circa 19 milioni di euro rispetto al debito oggetto di rimborso anticipato nel precedente mese di marzo.

Il risultato ante imposte è stato impattato negativamente dalle sanzioni, classificate nelle partite straordinarie, comminate dall'Antitrust con riferimento al procedimento in materia di alcuni corrispettivi applicati in ambito aeroportuale e al procedimento in materia di comunicazioni commerciali nei negozi ADR per un totale di 1,9 milioni di euro.

La stima del carico fiscale complessivo del periodo, in riduzione di 27,0 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, oltre a riflettere la riduzione del reddito imponibile, include l'effetto positivo derivante dall'azzeramento della fiscalità differita relativa agli ammortamenti anticipati, in relazione alla decisione di affrancare tale voce mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva.

ADR S.p.A. ha chiuso così l'esercizio 2008 con una perdita di 7,0 milioni di euro rispetto all'utile netto di 18,9 milioni di euro registrato nell'anno precedente.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - ADR SPA

| Stato patrimoniale riclassificato di ADR S.p.A. ⁽⁶⁾ (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| Immobilizzazioni immateriali (*) | 2.025.266 | 2.056.413 | (31.147) |
| Immobilizzazioni materiali | 171.879 | 138.970 | 32.909 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 13.688 | 7.394 | 6.294 |
| | 2.210.833 | 2.202.777 | 8.056 |
| B. - CAPITALE DI ESERCIZIO | | | |
| Rimanenze di magazzino | 21.762 | 18.744 | 3.018 |
| Crediti commerciali | 160.213 | 146.594 | 13.619 |
| Altre attività | 31.701 | 21.384 | 10.317 |
| Debiti commerciali | (167.417) | (151.809) | (15.608) |
| Fondi per rischi e oneri | (29.337) | (29.627) | 290 |
| Altre passività | (103.029) | (81.033) | (21.996) |
| | (86.107) | (75.747) | (10.360) |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 2.124.726 | 2.127.030 | (2.304) |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 35.786 | 36.377 | (591) |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D) | 2.088.940 | 2.090.653 | (1.713) |
| coperto da: | | | |
| F. - CAPITALE PROPRIO | | | |
| Capitale sociale versato | 62.310 | 62.310 | 0 |
| Riserve e risultati a nuovo | 704.082 | 685.150 | 18.932 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (7.048) | 18.932 | (25.980) |
| | 759.344 | 766.392 | (7.048) |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 1.493.369 | 1.512.519 | (19.150) |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | | |
| – debiti finanziari a breve | 20.528 | 20.014 | 514 |
| – disponibilità e crediti finanziari a breve | (184.301) | (208.272) | 23.971 |
| | (163.773) | (188.258) | 24.485 |
| (G+H) | 1.329.596 | 1.324.261 | 5.335 |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 2.088.940 | 2.090.653 | (1.713) |
| <i>(*) di cui valore della concessione</i> | 1.778.397 | 1.828.493 | (50.096) |

⁽⁶⁾ Si rimanda ad apposita sezione del paragrafo "l'andamento economico-finanziario del Gruppo ADR" intitolata "riconciliazione tra gli schemi riclassificati utilizzati nella Relazione sulla gestione e quelli di Bilancio" per la riconduzione dello Stato patrimoniale riclassificato allo schema di Stato patrimoniale obbligatorio. A tale schema vanno aggiunti i crediti verso controllate di natura commerciale, di natura diversa e di natura finanziaria, rispettivamente nelle voci "crediti commerciali", "altre attività" e "disponibilità e crediti finanziari a breve", e i debiti verso controllate di natura commerciale, di natura diversa e di natura finanziaria, rispettivamente nelle voci "debiti commerciali", "altre passività" e "debiti finanziari a breve".

Il "capitale investito" della Società si è attestato al 31 dicembre 2008 a 2.088,9 milioni di euro, registrando una flessione di 1,7 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente per effetto dell'aumento delle immobilizzazioni nette accompagnata a una diminuzione del capitale di esercizio.

L'aumento del "capitale immobilizzato" risente dei primi effetti del consistente programma di investimenti infrastrutturali intrapreso dalla Società che si è riflesso, nel 2008, in un aumento del capitale immobilizzato di circa 8,1 milioni di euro.

L'incremento degli investimenti si è riflesso anche sull'andamento del capitale di esercizio, che è risultato nel complesso inferiore di 10,4 milioni di euro anche per l'aumento dei debiti commerciali di 15,6 milioni di euro.

Anche le "altre passività" hanno registrato un forte incremento (+22,0 milioni di euro) per effetto prevalentemente della crescita dei debiti per imposte (6,6 milioni di euro), derivante dalla stima del carico fiscale dell'esercizio, del maggiore debito per il contributo vigili del fuoco (7,9 milioni di euro) e dell'incremento dei debiti per addizionale comunale (10,7 milioni di euro).

Su questo ultimo incremento ha inciso l'ulteriore addizionale di 2 euro, applicata a partire da novembre, e il mancato incasso dei crediti relativi a questa voce vantati verso Alitalia e maturati prima dell'ammissione della società alla procedura di Amministrazione Straordinaria.

In senso opposto, la crisi del vettore Alitalia ha condizionato l'incremento dei crediti commerciali (+13,6 milioni di euro) il cui andamento risente anche, seppur in misura inferiore, della crescita dei volumi di fatturato. Anche le "altre attività" sono aumentate nell'esercizio di 10,3 milioni di euro sostanzialmente per i maggiori crediti per imposte anticipate.

Sotto il profilo delle coperture, la riduzione del capitale investito si riflette quasi totalmente nella diminuzione del patrimonio netto, pari a 7,0 milioni di euro, per lo più attribuibile al risultato negativo dell'esercizio.

L'aumento dell'indebitamento finanziario netto, pari a 1.329,6 milioni di euro, è risultato comunque contenuto (+5,3 milioni di euro) rispetto alla fine dell'esercizio precedente, nonostante l'aumento degli investimenti e le tensioni sul circolante generate dalla crisi di Alitalia.

| Indebitamento finanziario netto di ADR S.p.A. (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 293.350 | 247.500 | 45.850 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.200.019 | 1.265.019 | (65.000) |
| A. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 1.493.369 | 1.512.519 | (19.150) |
| Debiti verso banche | 1.466 | 1.731 | (265) |
| Debiti verso altri finanziatori | 13.907 | 14.640 | (733) |
| Debiti verso imprese controllate | 5.155 | 3.643 | 1.512 |
| Debiti finanziari a breve | 20.528 | 20.014 | 514 |
| Crediti verso imprese controllate | (706) | (1.352) | 646 |
| Crediti verso altri | (45.935) | (48.386) | 2.451 |
| Disponibilità liquide | (137.659) | (158.534) | 20.875 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (184.301) | (208.272) | 23.971 |
| B. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | (163.773) | (188.258) | 24.485 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (A+B) | 1.329.596 | 1.324.261 | 5.335 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE - ADR SPA

In dettaglio, si rileva una riduzione complessiva della componente a medio/lungo termine per 19,2 milioni di euro derivante dall'operazione di rimborso di parte dei finanziamenti bancari e di quello concesso da Romulus Finance S.r.l., conclusa nel mese di marzo, in parte rifinanziata mediante l'utilizzo della linea di credito BEI.

Per maggiori dettagli si rimanda al commento riportato del paragrafo "l'andamento economico-finanziario del Gruppo ADR".

| Rendiconto finanziario di ADR S.p.A. (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|------------------|-----------------|
| A. - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE INIZIALE) | 188.258 | 157.238 |
| B. - FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (7.048) | 18.932 |
| Ammortamenti | 104.733 | 98.093 |
| (Plus) minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni | (43) | (1.435) |
| (Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni | (4) | (13) |
| Variazione del capitale di esercizio | 10.360 | 52.542 |
| Variazione netta del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" | (591) | (3.857) |
| | 107.407 | 164.262 |
| C. - FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | |
| – immateriali | (64.292) | (54.575) |
| – materiali | (43.061) | (31.828) |
| – finanziarie | (6.607) | (750) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni | 1.218 | 4.382 |
| | (112.742) | (82.771) |
| D. - FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Nuovi finanziamenti | 80.000 | 0 |
| Conferimenti dei soci | 0 | 0 |
| Contributi in conto capitale | 0 | 0 |
| Rimborsi di finanziamenti | (99.150) | 0 |
| | (19.150) | 0 |
| E. - DISTRIBUZIONE DI UTILI | 0 | (50.471) |
| F. - FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B+C+D+E) | (24.485) | 31.020 |
| G. - DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE FINALE) (A+F) | 163.773 | 188.258 |

La gestione operativa della Società ha generato nel 2008, dopo avere assolto gli impegni relativi al servizio del debito, un flusso monetario di 107,4 milioni di euro. Tali risorse finanziarie generate internamente sono state assorbite pressoché interamente dalla copertura del crescente fabbisogno finanziario generato dagli investimenti netti dell'esercizio, pari a 112,7 milioni di euro rispetto agli 82,8 milioni di euro del 2007.

Il rimborso anticipato di parte dei finanziamenti a medio/lungo termine per 99,2 milioni di euro, rifinanziato per 80,0 milioni di euro mediante il ricorso alla linea di credito BEI, ha determinato, quindi, l'utilizzo per 19,2 milioni di euro delle disponibilità liquide esistenti a inizio periodo; le disponibilità monetarie nette sono, quindi, attestata a fine esercizio a 163,8 milioni di euro.

*(a) Al netto delle perdite
su crediti.*

| Variazione della posizione finanziaria netta di ADR S.p.A. (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| A. - (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE | (1.324.262) | (1.355.281) |
| Margine operativo lordo | 247.813 | 252.755 |
| Variazione del capitale circolante operativo | (45.775) | 2.489 |
| Variazione del trattamento di fine rapporto | (591) | (3.858) |
| Proventi (oneri) diversi ^(a) | (2.568) | (1.142) |
| Proventi (oneri) straordinari | (5.238) | (2.072) |
| Imposte correnti pagate | (19.613) | (15.473) |
| Variazione altre attività (passività) e fondi rischi | 14.000 | 7.547 |
| B. - CASH-FLOW OPERATIVO | 188.028 | 240.246 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie | (113.960) | (87.153) |
| Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, immobilizzazioni | 1.218 | 4.382 |
| Altre variazioni | 0 | 0 |
| Dividendi incassati | 1.387 | 2.531 |
| C. - CASH-FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA) | 76.673 | 160.006 |
| (Oneri) proventi finanziari netti | (82.007) | (78.515) |
| Apporti di capitale sociale e riserve | 0 | 0 |
| Rimborsi di capitale sociale e riserve | 0 | 0 |
| Dividendi pagati | 0 | (50.471) |
| D. - CASH-FLOW NETTO DELL'ESERCIZIO | (5.334) | 31.020 |
| E. - (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE (A+D) | (1.329.596) | (1.324.261) |

Le partecipazioni.

Di seguito sono riportate le caratteristiche e l'andamento economico delle Società partecipate per l'esercizio 2008.

Le partecipazioni in Società controllate.

Airport Invest B.V.

Airport Invest B.V., Società di diritto olandese partecipata al 100% da ADR S.p.A., è stata costituita nel 1999 con la finalità di detenere partecipazioni nell'ambito dei business gestiti dalla Capogruppo.

Si ricorda che, nell'esercizio 2005, Airport Invest B.V. ha proceduto alla dismissione dell'unico *asset* posseduto, costituito dalla partecipazione al capitale della Società sudafricana ADR IASA Ltd.

La Società ha chiuso l'esercizio 2008 con un utile netto di 100 mila euro (85 mila euro nel 2007) generato sostanzialmente dagli interessi attivi maturati sul conto corrente di corrispondenza intrattenuto con la Capogruppo ADR.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2008 risulta pari a 3.603 mila euro.

Al 31 dicembre 2008 la Società non ha dipendenti.

Nella sezione "Airport Invest B.V.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati" degli allegati al presente Bilancio sono riassunti i dati contabili della Società relativi all'esercizio 2008.

ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale.

La Società, operante nel campo dell'ingegneria aeroportuale (progettazione, direzione lavori e consulenza tecnica), partecipata al 100% da ADR S.p.A., ha chiuso l'esercizio 2008 un utile netto di 538 mila euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 81 mila euro.

In dettaglio, il valore della produzione "tipica" si è attestato a 10.205 mila euro, di cui 4.403 mila euro per direzione lavori e 5.802 mila euro per attività di progettazione, realizzati per il 96% verso ADR S.p.A. e per il 4% verso terzi. L'incremento del 25,0% rispetto al 2007 deriva dal maggiore volume di attività commissionate dalla Capogruppo.

Il margine operativo lordo, che si è attestato a 1.184 mila euro rispetto ai 1.540 mila euro del 2007, registra una flessione di 356 mila euro dovuta essenzialmente all'incremento del costo del personale susseguente agli effetti derivati dagli esodi incentivati. Il risultato operativo, pari a 1.000 mila euro, ha subito una maggiore flessione (-419 mila euro) per l'incremento degli stanziamenti a fondo rischi e oneri e del saldo proventi e oneri diversi.

L'utile netto di 538 mila euro sconta un carico fiscale complessivo di 513 mila euro.

Il personale impiegato al 31 dicembre 2008 è di 47 unità (39 unità nel 2007).

Nella sezione “ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati” degli allegati sono riassunti i dati contabili della Società relativi all’esercizio 2008.

ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale.

La Società, costituita in data 25 giugno 2008, con un capitale sociale iniziale di 10.000 euro, interamente sottoscritto da ADR S.p.A., ha per oggetto la gestione dei servizi aeroportuali di assistenza a terra prestata alle persone con disabilità e mobilità ridotta nell’ambito del sistema aeroportuale romano.

ADR Assistance S.r.l. ha avviato la propria attività operativa in data 16 luglio 2008, prendendo in carico lo svolgimento del servizio di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità negli scali di Fiumicino e Ciampino in virtù di un contratto di servizio stipulato con la Capogruppo ADR in data 15 luglio 2008.

In data 5 agosto l’Assemblea della Società ha deliberato l’aumento di capitale sociale da 10 mila euro a 6 milioni di euro.

Nel primo periodo di attività (16 luglio - 31 dicembre 2008) la Società ha consuntivato un risultato netto negativo per 653 mila euro.

I ricavi, realizzati esclusivamente verso la Capogruppo ADR, sono pari a 5.335 mila euro, a fronte di consumi di materie e servizi esterni per 1.100 mila euro e di un costo del lavoro pari a 4.369 mila euro.

Il margine operativo lordo è pari a -134 mila euro, mentre il risultato operativo è negativo per 642 mila euro per effetto principalmente degli ammortamenti dell’esercizio pari a 392 mila euro.

Gli investimenti della Società sono pari a 2.920 mila euro di cui 1.993 mila euro sono relativi all’acquisto di mezzi operanti nell’area aeroportuale adibiti al trasporto di passeggeri a ridotta mobilità e 640 mila euro a lavori per l’adeguamento dell’infrastruttura.

Il personale impiegato al 31 dicembre 2008 è di 257 unità.

Nella sezione “ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati” degli allegati sono riassunti i dati contabili della Società relativi all’esercizio 2008.

ADR Tel S.p.A.

La Società, partecipata per il 99% da ADR S.p.A. e per l’1% da ADR Sviluppo S.r.l., ha per oggetto la realizzazione, lo sviluppo e l’installazione di reti e sistemi di telecomunicazione e di comunicazione elettronica, nonché la fornitura di servizi di telecomunicazione e comunicazione elettronica.

L’esercizio 2008 chiude con un utile netto di 687 mila euro con un incremento di 123 mila euro rispetto all’esercizio precedente (+21,8%), dopo aver assorbito un carico fiscale stimato di 440 mila euro.



Il valore della produzione tipica dell'esercizio ammonta a 11.526 mila euro ed evidenzia un incremento di 1.854 mila euro rispetto all'anno precedente, pari al 19,2%:

- i ricavi da servizi standard (*retail e wholesale*), pari a 7.454 mila euro, si incrementano di 544 mila euro e registrano, in particolar modo sul servizio ADR_Net (connessioni internet e intranet) e sul servizio Wi-Fi, gli aumenti più significativi;
- i ricavi da attività specifiche per ADR, pari a 4.072 mila euro, si incrementano di 1.391 mila euro e includono i ricavi determinati da investimenti infrastrutturali della Capogruppo che hanno avuto un notevole sviluppo nell'anno su iniziative quali, per esempio, il nuovo Terminal 5, la nuova palazzina uffici Epuia 2, la nuova centrale operativa Polaria e la rete di cogenerazione; per contro, rispetto all'anno precedente, non si registrano ricavi da incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, che presentano, di conseguenza, una diminuzione di 81 mila euro.

Nel comparto di attività dei servizi standard il risultato è stato conseguito continuando a svolgere l'attività commerciale sulla clientela presente all'interno dei sedimi aeroportuali di Fiumicino e Ciampino, incluse le Società del Gruppo ADR. L'azione commerciale ha perseguito la fidelizzazione dei clienti acquisiti nell'esercizio precedente incrementando le consistenze dei servizi esistenti (*up-selling*) e/o proponendo nuovi servizi (*cross-selling*) che consentissero di soddisfare pienamente le specifiche esigenze dei clienti aeroportuali.

I costi operativi ammontano a 8.735 mila euro, con incremento di 1.735 mila euro rispetto all'anno precedente (+24,8%), di cui 7.552 mila euro classificati come consumi di materie e servizi esterni (+1.971 mila euro rispetto al 2007) che hanno sostenuto l'espansione del business e 1.183 mila euro come costo del lavoro che viceversa diminuisce di 236 mila euro rispetto al 2007 per effetto della diminuzione di 2,37 *fte* medi.

In considerazione degli andamenti sopra esposti, la Società evidenzia un margine operativo lordo positivo per 2.791 mila euro, con un incremento di 119 mila euro (+4,5%) rispetto all'esercizio precedente.

Si registra, inoltre, un saldo negativo dei proventi e oneri diversi con un incremento di 24 mila euro rispetto all'anno precedente, determinato in larga misura dalle perdite sui crediti verso il gruppo Alitalia antecedenti all'ammissione alla procedura di Amministrazione Straordinaria, pari a 137 mila euro.

Il risultato operativo si è attestato conseguentemente a 1.190 mila euro sostanzialmente in linea con il risultato dell'esercizio precedente (+3 mila euro).

Gli investimenti realizzati, pari a 1.498 mila euro, sono stati indirizzati prevalentemente allo sviluppo e ammodernamento tecnologico dell'infrastruttura con l'obiettivo di introdurre nuovi servizi e migliorare i servizi di base esistenti.

Il personale impiegato al 31 dicembre 2008 è di 17 unità (18 unità nel 2007).

Nella sezione "ADR Tel S.p.A.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati" degli allegati al presente Bilancio sono riassunti i dati contabili della Società relativi all'esercizio 2008.

ADR Advertising S.p.A.

ADR Advertising S.p.A. è stata costituita in data 10 gennaio 2003 con un capitale sociale ordinario di 500 mila euro, sottoscritto per il 51% da ADR S.p.A. e per il 49% da IGPDecaux S.p.A.; il capitale privilegiato, pari a 500 mila euro, è stato sottoscritto interamente da IGPDecaux S.p.A..

La Società, in virtù del contratto di affitto del ramo di azienda *advertising* stipulato con ADR S.p.A. in data 1° marzo 2003, svolge l'attività di gestione degli spazi pubblicitari sul sistema aeroportuale romano. Il suddetto contratto, avente una durata fino al 31 dicembre 2011, prevede il pagamento a favore di ADR S.p.A. di un corrispettivo mensile commisurato ai ricavi di ADR Advertising S.p.A., fermo restando un minimo garantito.

L'esercizio 2008 si è chiuso per la Società con un risultato positivo di 777 mila euro rispetto all'utile netto di 1.325 mila euro conseguito nell'esercizio precedente.

I ricavi sono risultati pari a 24.840 mila euro in flessione dell'1,3% rispetto al 2007. Tale andamento ha risentito, oltre che della crisi congiunturale del settore, della decisione assunta di ridurre l'esposizione creditoria nei confronti dei subconcessionari considerati a rischio e delle note vicende che hanno coinvolto il gruppo Alitalia.

Il margine operativo lordo si è attestato a 1.813 mila euro con una riduzione di 969 mila euro rispetto all'esercizio a confronto. A livello di risultato operativo, pari a 1.272 mila euro, si è registrata una flessione di 1.051 mila euro sul 2007 per effetto del maggiore carico di ammortamenti e di un peggioramento del saldo proventi e oneri diversi.

Il risultato netto di 777 mila euro include una stima delle imposte correnti pari a 434 mila euro.

Il personale impiegato al 31 dicembre 2008 è di 11 unità (11 unità nel 2007).

Nella sezione "ADR Advertising S.p.A.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati" degli allegati al presente Bilancio sono riassunti i dati contabili della Società relativi all'esercizio 2008.

ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale.

ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale è stata costituita il 27 luglio 2001, con un capitale sociale di 100 mila euro, diviso in quote come per legge, interamente sottoscritto da ADR S.p.A..

La Società ha per oggetto sociale l'attività di promozione e di sviluppo di iniziative immobiliari per i sedimi aeroportuali di Fiumicino e Ciampino, da realizzarsi sia direttamente sia mediante l'affidamento a terzi. A tal fine la Società potrà, quindi, eseguire, o fare eseguire opere immobiliari, consistenti nella costruzione di alberghi, parcheggi, uffici, e quant'altro nel settore immobiliare in genere, funzionali rispetto allo sviluppo dell'attività aeroportuale, e destinate al soddisfacimento del volume di traffico degli scali di Fiumicino e Ciampino.

Nel 2008, ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale non ha conseguito ricavi, né ha avuto dipendenti in quanto non ha ancora avviato la propria attività operativa.

Il risultato netto dell'esercizio è positivo per 4.209 euro (5.589 euro nel 2007) grazie ai dividendi incassati (5.280 euro) dalla partecipata ADR Tel S.p.A.. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2008 è pari a 105.432 euro.

Nella sezione "ADR Sviluppo S.r.l.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati" degli allegati al presente Bilancio sono riassunti i dati contabili della Società relativi all'esercizio 2008.

Le partecipazioni in altre società.

Partecipazioni in aeroporti.

Aeroporto di Genova S.p.A.

ADR S.p.A. detiene una partecipazione del 15% al capitale della Società che gestisce lo scalo genovese. Nell'esercizio 2007 (a cui si riferisce l'ultimo Bilancio approvato) il traffico passeggeri evidenzia una crescita del 4,5% rispetto al 2006, grazie all'ottimo andamento del traffico nazionale e all'attivazione di nuovi collegamenti nazionali e internazionali.

Il valore della produzione è risultato pari a 21.878 mila euro, con un incremento del 6,5% rispetto all'esercizio precedente determinato dagli andamenti positivi sia dei proventi "aviation" (+3,9%) sia dei proventi "non aviation" (+11,2%).

In relazione ai sensibili aumenti dei costi derivanti anche dai noti provvedimenti introdotti della Legge Finanziaria 2007 (incremento canone demaniale e introduzione di un corrispettivo per il servizio antincendio), il margine operativo lordo ha subito una flessione del 6%. Grazie ai minori accantonamenti e svalutazioni e al saldo positivo della gestione finanziaria, la Società ha registrato un utile netto pari a 307 mila euro con un incremento di 62 mila euro rispetto all'esercizio precedente. Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2007 si attesta sui 5.443 mila euro.

S.A.CAL. - Società Aeroportuale Calabrese S.p.A.

ADR S.p.A. è presente nella compagine azionaria della Società con una partecipazione del 16,57%. Anche nel 2007, a cui si riferisce l'ultimo Bilancio approvato della Società, è continuato l'andamento positivo del traffico passeggeri, sull'aeroporto di Lamezia Terme gestito dalla S.A.CAL., registrando un incremento del 7,5%; il numero dei voli è rimasto sostanzialmente invariato (-0,2%).

I ricavi sono risultati pari a 16.762 mila euro, con un incremento del 9,8% rispetto al 2006, mentre il margine operativo lordo si è attestato a 585 mila euro rispetto a 2.360 mila euro dell'esercizio precedente. La Società ha chiuso il 2007 con un utile netto di 151 mila euro, in flessione di 650 mila euro rispetto al 2006. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2007 si è attestato a 11.174 mila euro.

Partecipazioni in altre attività.

ADR S.p.A. partecipa, inoltre, con una quota minoritaria, al capitale di altre imprese:

La Piazza di Spagna S.r.l.

La Società è stata costituita in data 17 dicembre 2003 con un capitale sociale di 100.000 euro sottoscritto per il 49% da ADR S.p.A. e per il 51% da Airport Elite S.r.l., controllata da Save S.p.A.. La Società ha per scopo l'esercizio di attività di ristorazione e rivendita di giornali e generi di monopolio e, in attesa della definizione della sua destinazione definitiva, non è ancora operativa.

Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2008, La Piazza di Spagna S.r.l. non ha conseguito ricavi, né ha avuto dipendenti in quanto non ha ancora avviato la propria attività operativa. Il Bilancio di esercizio evidenzia una perdita di 2.285 euro (-2.130 euro nel 2007) e un patrimonio netto al 31 dicembre 2008 di 88.665 euro.

Nella sezione "La Piazza di Spagna S.r.l.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati" degli allegati al presente Bilancio sono riassunti i dati contabili della Società relativi all'esercizio 2008.

Leonardo Energia - Società consortile a r.l.

La Società consortile, costituita in data 26 marzo 2008 con un capitale sociale di 10.000 euro, sottoscritto per l'80% da Sistemi di Energia S.p.A e per il 10% da ADR S.p.A., ha per oggetto lo svolgimento e il coordinamento dell'attività d'impresa dei soci consorziati relativa alla produzione, trasformazione e trasporto di energia elettrica e termica.

Tale obiettivo viene realizzato mediante la gestione di:

- nuova centrale di cogenerazione realizzata sul sito di Fiumicino dal consorzio Sistemi di Energia e messa a disposizione della Società consortile mediante un contratto di affitto di ramo di azienda registrato in data 15 dicembre 2008 e con decorrenza 18 dicembre 2008;
- esistente centrale termica messa a disposizione da ADR S.p.A. mediante contratto di subconcessione registrato in data 15 dicembre 2008 e con decorrenza 1° gennaio 2009.

La Società ha avviato la propria attività operativa in data 18 dicembre 2008 con l'entrata in esercizio della centrale di cogenerazione.

La Società ha chiuso il suo primo esercizio sociale in pareggio (+169 euro); il patrimonio netto al 31 dicembre 2008 è risultato pari a 10.169 euro.

Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fallimento.

Il fallimento della Società è stato dichiarato di ufficio con sentenza del 1° febbraio 2002 del Tribunale di Civitavec-

chia. Con provvedimento del 10 ottobre 2002 è stato ordinato il deposito del piano di riparto parziale ove si è disposto il pagamento del 29,6% dei crediti ammessi in via privilegiata.

Nel 2008 non si segnalano eventi di rilievo; si è in attesa del secondo piano di riparto parziale. La partecipazione nella Società risulta completamente svalutata.

Alinsurance S.r.l. in liquidazione.

ADR S.p.A. detiene una partecipazione del 6% al capitale della Società, operante nel settore dell'intermediazione assicurativa, posta in liquidazione volontaria in data 12 luglio 2005. Si è in attesa della chiusura della liquidazione della Società.

Alinsurance ha chiuso l'esercizio 2007 con una perdita di 70 mila euro ascrivibile essenzialmente alle imposte di esercizio; il patrimonio netto al 31 dicembre 2007 ammonta a 1.039 mila euro.

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, si segnala che, a decorrere dal 2 agosto 2007, ADR S.p.A. è stata assoggettata a "direzione e coordinamento" di Gemina S.p.A., titolare dell'intero capitale dell'Azionista Leonardo S.r.l. successivamente incorporato nella stessa Gemina S.p.A..

ADR S.p.A. esercita, a sua volta, attività di "direzione e coordinamento" nei confronti delle proprie controllate ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale, ADR Tel S.p.A., ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale e ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale.

Rapporti con imprese controllanti e con altre parti correlate.

Rapporti con controllanti.

I rapporti intrattenuti dalle Società del Gruppo ADR con la Controllante Gemina S.p.A. nell'esercizio 2008 si riferiscono principalmente all'adesione all'istituto del consolidato fiscale (in migliaia di euro).

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

| Rapporti diversi del Gruppo ADR verso Gemina S.p.A. | Saldi al 31.12.2008 | | 2008 | |
|--|---------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | Crediti | Debiti | Tassazione consolidata | |
| | | | Proventi | Oneri |
| ADR S.p.A. | 0 | 19.783 | 0 | 10.376 |
| | 0 | 19.783 | 0 | 10.376 |
| Società controllate soggette a direzione e coordinamento: | | | | |
| – ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | 0 | 778 | 0 | 313 |
| – ADR Tel S.p.A. | 0 | 670 | 0 | 331 |
| | 0 | 1.448 | 0 | 644 |
| Società controllate soggette a direzione e coordinamento non consolidate: | | | | |
| – ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale | 2 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 2 | 21.231 | 0 | 11.020 |

Nell'ambito dei rapporti di natura diversa sono stati classificati sia gli effetti economici che patrimoniali derivanti dall'adesione al regime di consolidato fiscale su base nazionale, disciplinato dagli artt. 117 e seguenti del TUIR, avvenuta nel 2007, da parte di ADR S.p.A. e delle Società del Gruppo, ADR Engineering S.p.A., ADR Tel S.p.A. e ADR Sviluppo S.r.l., in qualità di Società consolidate, e della Controllante Gemina S.p.A., in qualità di consolidante, per il triennio 2007-2009.

A fronte del reddito imponibile trasferito alla consolidante Gemina S.p.A. dalle Società consolidate ADR S.p.A., ADR Engineering S.p.A., ADR Tel S.p.A., sono stati iscritti oneri da tassazione consolidata rispettivamente per 10.376 mila euro, 313 mila euro e 331 mila euro per un totale di 11.020 mila euro.

Nell'ambito dei proventi straordinari, nella voce "imposte relative ad anni precedenti", sono stati iscritti proventi verso la Controllante Gemina S.p.A. per l'importo di 260 mila euro, quale rettifica del carico fiscale relativo all'anno 2007.

In relazione alle partite di credito/debito relative all'anno precedente e ai crediti d'imposta trasferiti dalle Società consolidate, oltre che ai redditi imponibili di cui sopra, è stato iscritto un debito verso Gemina S.p.A. complessivamente di 21.231 mila euro.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti con la Controllante sono di seguito riepilogati:

| Rapporti commerciali del Gruppo ADR verso Gemina S.p.A. | Saldi al 31.12.2008 | | 2008 | |
|---|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi |
| ADR S.p.A. | 46 | 10 | 54 | 10 |
| ADR Tel S.p.A. | 2 | 0 | 14 | 0 |
| Totale | 48 | 10 | 68 | 10 |

I ricavi di ADR S.p.A. si riferiscono al recupero del costo del personale distaccato, mentre i costi sostenuti nei confronti di Gemina S.p.A. includono i compensi di consiglieri ADR S.p.A.. ADR Tel S.p.A. ha fornito, invece, a Gemina S.p.A. servizi di posta elettronica.

Rapporti con imprese controllate.

Le operazioni effettuate da ADR S.p.A. con le imprese controllate, nell'esercizio 2008, si riferiscono principalmente alla fornitura di beni, alla prestazione di servizi di natura commerciale e a servizi di tesoreria centralizzata. Tutte le operazioni sono state effettuate a condizioni allineate a quelle di mercato.

I rapporti di natura commerciale, finanziaria e diversa intercorsi tra ADR S.p.A. e le Società controllate soggette ad attività di direzione e coordinamento, le altre Società controllate e le Società collegate sono di seguito analizzati (in migliaia di euro):

| Rapporti commerciali di ADR S.p.A. verso imprese controllate e collegate | Saldi al 31.12.2008 | | | | 2008 | | | | | | |
|---|---------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|--------------|----------|---------------|----------|---------------|
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Ricavi | | | Costi | | | |
| | | | | | Beni | Servizi | Altro | Beni | Servizi | Altro | Investimenti |
| Società controllate soggette a direz. e coordinamento: | | | | | | | | | | | |
| – ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | 116 | 6.763 | 250 | 12.160 | 8 | 353 | 341 | 0 | 873 | 0 | 8.093 |
| – ADR Tel S.p.A. | 436 | 1.519 | 257 | 173 | 0 | 767 | 234 | 0 | 4.696 | 0 | 2.630 |
| – ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | 2.728 | 6.259 | 0 | 0 | 234 | 613 | 961 | 0 | 5.335 | 0 | 0 |
| | 3.280 | 14.541 | 507 | 12.333 | 242 | 1.733 | 1.536 | 0 | 10.904 | 0 | 10.723 |
| Altre società controllate: | | | | | | | | | | | |
| – ADR Advertising S.p.A. | 10.611 | 250 | 0 | 0 | 0 | 21.123 | 76 | 0 | 1.205 | 0 | 0 |
| – Airport Invest B.V. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 10.611 | 250 | 0 | 0 | 0 | 21.123 | 76 | 0 | 1.205 | 0 | 0 |
| Società collegate: | | | | | | | | | | | |
| – Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fallimento | 0 | 968 | 0 | 0 | | | | | | | |
| | 0 | 968 | 0 | 0 | | | | | | | |

La Società controllata ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale è fornitrice di servizi di progettazione e direzione lavori per l'esecuzione delle opere previste dal Piano di Sviluppo Aeroportuale ed è stata costituita a tale scopo nel 1997. Il fatturato per l'esercizio 2008, realizzato a fronte di ordini commissionati da ADR S.p.A., ammonta a 8.966 mila euro (9.251 mila euro nel 2007).

ADR S.p.A. ha addebitato alla Società 702 mila euro (505 mila euro nel 2007) a fronte di canoni di subconcessione, utenze, servizi amministrativi, etc..

La controllata ADR Tel S.p.A., a partire da aprile del 2003, gestisce le attività di telecomunicazione sul sedime aero-

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

portuale di Fiumicino e Ciampino. Nell'esercizio 2008 la Società ha conseguito ricavi di telefonia verso ADR S.p.A. per 4.696 mila euro (4.458 mila euro nel 2007) e ha effettuato lavori di migioria sulla rete telefonica per 2.630 mila euro (1.379 mila euro nel 2007). ADR S.p.A. ha addebitato alla Società 1.001 mila euro (666 mila euro nel 2007) a fronte di canoni di subconcessione e di affitto di *asset* di telecomunicazione, locali, utenze e servizi di staff.

ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale ha avviato la propria attività operativa in data 16 luglio 2008, prendendo in carico lo svolgimento del servizio di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità negli scali di Fiumicino e Ciampino in virtù di un contratto di servizio stipulato con la Capogruppo ADR in data 15 luglio 2008.

I ricavi, realizzati esclusivamente verso la Capogruppo, sono pari a 5.335 mila euro; ADR S.p.A. ha addebitato alla Società 1.808 mila euro a fronte di canoni di subconcessione, utenze, servizi amministrativi, recupero costi sostenuti per adeguamento della infrastruttura aeroportuale, vendita mezzi, etc..

A partire dal 1° marzo 2003, la controllata ADR Advertising S.p.A. gestisce le attività pubblicitarie sullo scalo di Fiumicino, in virtù del contratto di affitto del relativo ramo di azienda stipulato con ADR S.p.A.. Tale contratto, avente una durata fino al 31 dicembre 2011, prevede il pagamento a favore di ADR S.p.A. di un corrispettivo mensile commisurato ai ricavi di ADR Advertising S.p.A., fermo restando un minimo garantito. Le *royalty* riconosciute ad ADR S.p.A. nel 2008 ammontano a 20.762 mila euro (20.311 mila euro nel 2007). ADR S.p.A. ha realizzato nei confronti della Società ulteriori ricavi per 361 mila euro (394 mila euro nel 2007) per affitto locali, utenze e servizi vari e ha sostenuto costi per 1.205 mila euro in relazione alla campagna pubblicitaria istituzionale.

| Rapporti finanziari di ADR S.p.A. verso imprese controllate | Saldi al 31.12.2008 | | | 2008 | |
|--|---------------------|--------|----------|----------|-------|
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Proventi | Oneri |
| Società controllate soggette a direzione e coordinamento: | | | | | |
| - ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | 0 | 937 | 0 | 1 | 26 |
| - ADR Tel S.p.A. | 706 | 0 | 0 | 76 | 0 |
| - ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | 0 | 737 | 0 | 1 | 3 |
| | 706 | 1.674 | 0 | 78 | 29 |
| Altre società controllate: | | | | | |
| - Airport Invest B.V. | 0 | 3.488 | 0 | 0 | 146 |
| | 0 | 3.488 | 0 | 0 | 146 |

I rapporti di natura finanziaria con le controllate ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale, ADR Tel S.p.A., ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale e Airport Invest B.V. sono relativi al sistema di tesoreria centralizzata, regolato a condizioni di mercato, avente l'obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie e di facilitare la regolazione dei rapporti commerciali infragruppo.

| Rapporti diversi di ADR S.p.A. verso imprese controllate e collegate | Saldi al 31.12.2008 | | 2008 |
|--|---------------------|-----------|--------------|
| | Crediti | Debiti | Dividendi |
| Società controllate soggette a direzione e coordinamento: | | | |
| – ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | 486 | 0 | 486 |
| – ADR Tel S.p.A. | 612 | 0 | 612 |
| – ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | 0 | 0 | 0 |
| | 1.098 | 0 | 1.098 |
| Altre società controllate: | | | |
| – ADR Advertising S.p.A. | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 |
| Società collegate: | | | |
| – Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fallimento | 530 | 0 | 0 |
| – La Piazza di Spagna S.r.l. | 0 | 34 | 0 |
| | 530 | 34 | 0 |

Nei rapporti di natura diversa sono stati inclusi, tra l'altro, i dividendi da Società controllate per 1.098 mila euro accertati per competenza in relazione alle proposte di destinazione dell'utile, approvate dai relativi Consigli di Amministrazione delle controllate ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale e ADR Tel S.p.A..

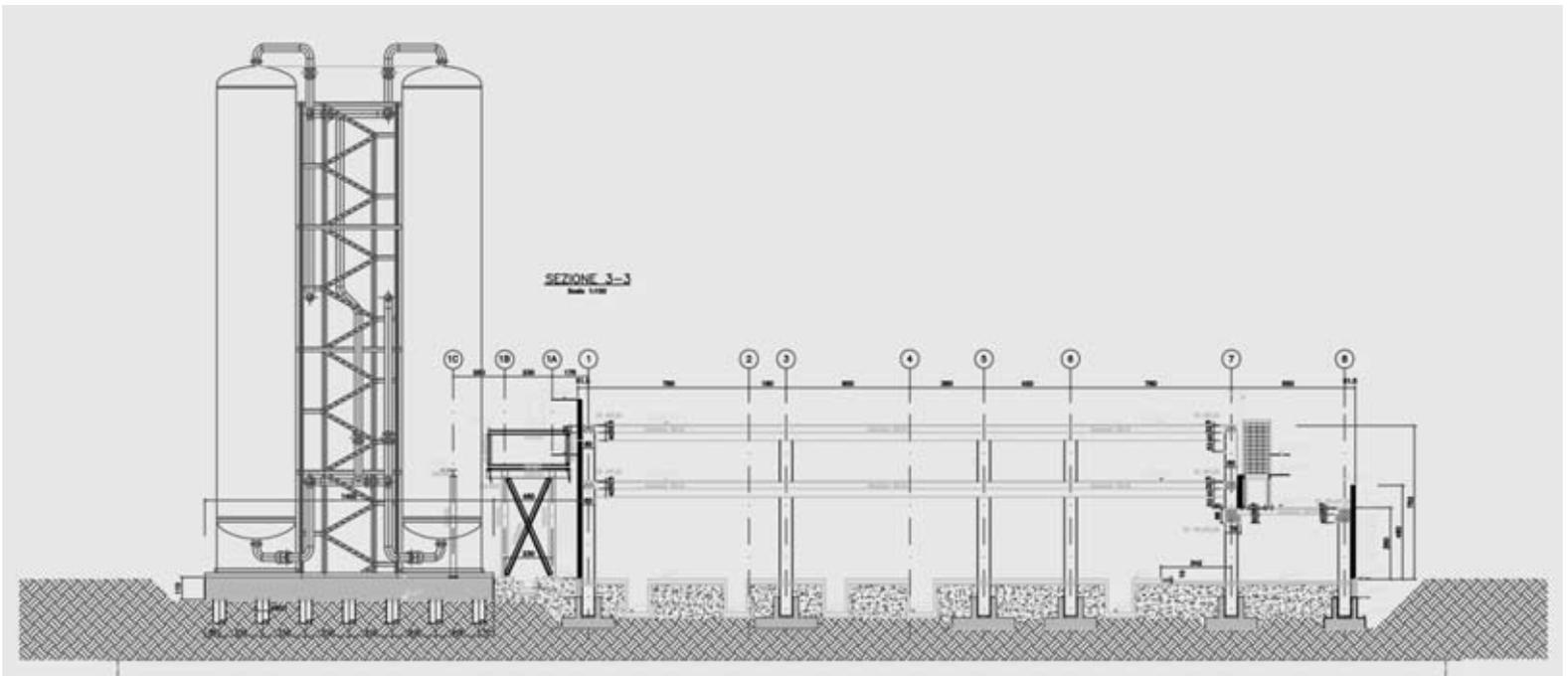
Rapporti con altre parti correlate.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti con altre parti correlate sono di seguito riepilogati (in Euro/000):

| Rapporti commerciali del Gruppo ADR verso parti correlate | Saldi al 31.12.2008 | | | 2008 | |
|---|---------------------|------------|-------------------|------------|--------------|
| | Crediti | Debiti | Garanzie ricevute | Ricavi | Costi |
| Sistemi di Energia S.p.A. | 239 | 0 | 205 | 230 | 0 |
| Leonardo Energia S.c.a r.l. | 0 | 105 | 0 | 0 | 105 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.065 |
| Dirigenti di Gemina S.p.A. con responsabilità strategiche | 0 | 50 | 0 | 0 | 227 |
| | 239 | 155 | 205 | 230 | 4.397 |

Con riferimento a tali rapporti si segnala quanto segue:

- Sistemi di Energia S.p.A., Società collegata di Gemina S.p.A.: in virtù dell'accordo di cooperazione industriale del dicembre del 2005, tra la Capogruppo ADR S.p.A. e Sistemi di Energia S.p.A., questa ultima ha realizzato sul sito di Fiumicino – con oneri a proprio carico – la nuova centrale di cogenerazione (per la produzione di energia elettrica e termica) alimentata a gas naturale. Il ramo di azienda costituito dalla centrale di cogenerazione di Fiumici-



no è stato affittato da Sistemi di Energia S.p.A. a Leonardo Energia - Società consortile a r.l., costituita tra le stesse ADR S.p.A. e Sistemi di Energia S.p.A., con rispettive quote del 10% e del 90%.

- Assicurazioni Generali S.p.A. (Società che detiene una partecipazione in Gemina S.p.A., vincolata al Patto di Sindacato della stessa): è il gruppo assicurativo con cui il Gruppo ADR ha stipulato le principali coperture assicurative in essere.

Si segnala, inoltre, che alcuni componenti il Consiglio di Amministrazione di Gemina S.p.A. (Dott. Guido Angiolini, Dott. Alessandro Grimaldi, Dott. Aldo Minucci, Dott. Clemente Rebecchini e Dott. Paolo Roverato) sono membri del Consiglio di Amministrazione di ADR S.p.A..

Per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria, vanno segnalati quelli intrattenuti con Mediobanca S.p.A. (società che detiene una partecipazione in Gemina S.p.A., vincolata al Patto di Sindacato della stessa):

| Rapporti finanziari di ADR S.p.A. verso parti correlate | Saldi al 31.12.2008 | | | 2008 | |
|---|-----------------------|---------------|-----------|---------------------|------------------|
| | Disponibilità liquide | Crediti | Debiti | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
| Mediobanca S.p.A. | 74.658 | 45.522 | 54 | 7.533 | 2.698 |
| | 74.658 | 45.522 | 54 | 7.533 | 2.698 |

I rapporti intrattenuti da ADR S.p.A. con Mediobanca S.p.A. sono molteplici in relazione al ruolo da questa svolto nell'ambito dei contratti di finanziamento in essere:

- “Mandated Lead Arranger” delle linee di credito a lungo termine “Term Loan Facility” (170.000 mila euro) e “Revolving Facility” (100.000 euro) e partecipante al pool di banche finanziatrici⁽⁷⁾;
- “Security Agent” in rappresentanza di tutti i creditori di ADR S.p.A.;
- “Facility Agent” in rappresentanza delle banche all'interno del “Bank Facility Agreement”;
- “Administrative Agent” e banca tenutaria di alcuni conti correnti di ADR, disciplinati dai contratti di finanziamento, tra i quali quelli movimentati sono i seguenti: “Debt Service Account”, “Interim Proceeds Account” e “Recoveries Account”, il cui saldo al 31 dicembre 2008 è riepilogato nella tabella sopra riportata. Mediobanca S.p.A. è inoltre tenutaria e intestataria del conto corrente vincolato denominato “Debt Service Reserve Account” a fronte del quale ADR iscrive in bilancio un credito di natura finanziaria; gli interessi attivi relativi sono inclusi nella voce “proventi finanziari” della tabella sopra riportata;
- controparte in due contratti di “Interest Rate Swap” per i valori nozionali di 252.000 mila euro e 165.000 mila euro; i differenziali *swap* attivi e passivi sono inclusi rispettivamente nelle voci “proventi finanziari” e “oneri finanziari” della tabella sopra riportata.

Per la descrizione delle garanzie concesse da ADR S.p.A. si rimanda al commento dei “debiti” nell'ambito della Nota integrativa.

⁽⁷⁾ Si precisa che nel Bilancio di ADR S.p.A. è riportato il debito verso il pool di banche nel complesso; non vi è quindi l'indicazione della partecipazione delle singole banche al pool.

Informativa sulle azioni proprie o della controllante in portafoglio.

Il Gruppo non possiede azioni proprie o di Società controllanti sia alla chiusura dell'esercizio 2008 che alla chiusura dell'esercizio 2007, neanche per tramite di Società fiduciarie o di interposta persona. Non è stata, inoltre, effettuata alcuna operazione di acquisto o vendita di azioni proprie o di controllanti nel corso dell'esercizio 2008, neanche per tramite di Società fiduciarie o di interposta persona.

Informativa relativa alla gestione del rischio.

Rischi specifici connessi alla propria attività.

ADR S.p.A. gestisce il sistema aeroportuale romano, costituito dagli scali di Fiumicino e Ciampino, in regime di concessione, regolata dalla Convenzione n. 2820 del 26 giugno 1974 siglata con il Ministero dei Trasporti e scadente il 30 giugno 2044.

La suddetta convenzione pone a carico del gestore una serie di obblighi ed esplicita altresì le cause di decadenza o di revoca della concessione stessa, per lo più ascrivibili ai casi di inadempimento.

Il Gruppo ADR svolge la propria attività in un settore altamente regolamentato a livello nazionale, comunitario e internazionale.

Una prolungata situazione di incertezza connessa alla complessità dell'*iter* procedurale per addivenire a un sistema regolatorio e tariffario soddisfacente, costituisce un importante fattore di rischio che condiziona prospetticamente l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

I risultati economici del Gruppo ADR sono anche fortemente condizionati dall'andamento del traffico aereo sugli scali di Fiumicino e Ciampino che a sua volta è condizionato da:

- andamento della congiuntura economica;
- operativo voli delle singole compagnie aeree su cui influiscono anche le condizioni economico-finanziarie delle singole compagnie;
- alleanze tra vettori;
- concorrenza, su alcune tratte, di mezzi di trasporto alternativi (ad esempio Alta Velocità sulla Roma - Milano);

- guerre, atti di terrorismo e incidenti aerei che incidono negativamente sulla propensione al viaggio, sia di affari che di piacere.

Il Gruppo ADR è coinvolto in numerosi procedimenti giudiziari attivi e passivi di natura civilistica, amministrativa, giuslavoristica e fiscale. A fronte dei rischi connessi a tali procedimenti è stato stanziato in bilancio un apposito fondo rischi ed è stata fornita ampia informativa in apposita sezione della Nota integrativa.

Rischio di credito.

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una controparte di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo a un'obbligazione.

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo ADR è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio, oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

L'esposizione al rischio di credito al 31 dicembre 2008 era la seguente:

| (in Euro/000) | Valore contabile | |
|--|------------------|----------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Attività finanziarie: | | |
| – crediti verso clienti | 157.905 | 149.913 |
| – crediti verso imprese collegate | 530 | 530 |
| – crediti verso controllanti | 48 | 0 |
| – crediti verso altri | 49.967 | 51.643 |
| – disponibilità liquide - depositi bancari e postali | 141.476 | 158.024 |
| Totale | 349.926 | 360.110 |

La maggiore esposizione al rischio di credito del Gruppo ADR è relativa ai crediti commerciali verso la clientela. A fronte del rischio di inadempienza da parte dei clienti è iscritto in bilancio un apposito fondo svalutazione la cui consistenza viene rivista periodicamente. Il processo di svalutazione adottato dal Gruppo ADR prevede che le posizioni commerciali siano oggetto di svalutazione individuale in funzione dell'anzianità del credito, dell'affidabilità del singolo debitore, dell'avanzamento della pratica di gestione e recupero del credito.

Le politiche commerciali poste in essere dal Gruppo hanno l'obiettivo di controllare l'investimento in crediti nel seguente modo:

- richiesta di pagamenti *cash* per le transazioni commerciali effettuate con i consumatori finali (vendita nei negozi a

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

- gestione diretta, parcheggi multipiano e lunga sosta, pronto soccorso, etc.), con controparti occasionali (per esempio per attività di tesseramento, facchinaggio bagagli, gestione accesso taxi, etc.);
- richiesta di pagamenti *cash* o anticipati ai vettori occasionali o senza un adeguato profilo di credito o garanzie collaterali;
 - concessione di dilazioni di pagamento a favore dei clienti fidelizzati ritenuti affidabili (vettori con programmazione voli a medio termine e subconcessionari) per i quali si procede comunque al monitoraggio del merito di credito e alla richiesta di garanzie collaterali.

Di seguito è riportata l'analisi dei crediti commerciali e degli altri crediti per scadenza:

| (in Euro/000) | Crediti a scadere | Crediti scaduti non svalutati | | | | Totale crediti |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------|
| | | Da meno di 60 gg. | Da 61 gg. a 120 gg. | Da 121 gg. a 180 gg. | Oltre 181 gg. | |
| Al 31.12.2008 | | | | | | |
| Crediti verso clienti | 46.589 | 49.389 | 24.627 | 12.277 | 25.022 | 157.905 |
| Crediti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 530 | 530 |
| Crediti verso controllanti | 48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 |
| Crediti verso altri | 49.967 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.967 |
| Totale | 96.604 | 49.389 | 24.627 | 12.277 | 25.552 | 208.450 |
| Al 31.12.2007 | | | | | | |
| Crediti verso clienti | 57.024 | 48.013 | 15.169 | 5.373 | 24.334 | 149.913 |
| Crediti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 | 530 | 530 |
| Crediti verso controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso altri | 51.643 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51.643 |
| Totale | 108.667 | 48.013 | 15.169 | 5.373 | 24.864 | 202.086 |

I crediti non svalutati scaduti da oltre 180 giorni sono costituiti prevalentemente da crediti vantati verso pubbliche amministrazioni.

Il rischio di credito del Gruppo ADR presenta un elevato grado di concentrazione in quanto circa il 50% del credito non svalutato è vantato nei confronti di dieci clienti.

Rischio di liquidità.

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività del Gruppo.

Il principale fattore che determina la situazione di liquidità del Gruppo ADR è costituito dalle risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento.

Di seguito è riportata la ripartizione dei debiti per scadenza.

| (in Euro/000) | Debiti scadenti | | | Totale debiti |
|---------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Entro l'esercizio | Tra 1 e 5 anni | Oltre i 5 anni | |
| Al 31.12.2008 | | | | |
| Debiti verso banche | 2.966 | 204.000 | 89.350 | 296.316 |
| Debiti verso altri finanziatori | 13.907 | 500.000 | 700.019 | 1.213.926 |
| Acconti | 8.841 | 4.770 | 0 | 13.611 |
| Debiti verso fornitori | 143.004 | 4.637 | 0 | 147.641 |
| Debiti verso imprese collegate | 1.003 | 0 | 0 | 1.003 |
| Debiti verso controllanti | 21.241 | 0 | 0 | 21.241 |
| Altri debiti | 40.293 | 1.227 | 0 | 41.520 |
| Totale | 231.255 | 714.634 | 789.369 | 1.735.258 |
| Al 31.12.2007 | | | | |
| Debiti verso banche | 7.081 | 225.400 | 17.850 | 250.331 |
| Debiti verso altri finanziatori | 14.640 | 65.000 | 1.200.019 | 1.279.659 |
| Acconti | 4.812 | 4.770 | 0 | 9.582 |
| Debiti verso fornitori | 134.038 | 3.833 | 0 | 137.871 |
| Debiti verso imprese collegate | 1.003 | 0 | 0 | 1.003 |
| Debiti verso controllanti | 14.995 | 0 | 0 | 14.995 |
| Altri debiti | 34.421 | 1.463 | 0 | 35.884 |
| Totale | 210.990 | 300.466 | 1.217.869 | 1.729.325 |

La struttura finanziaria del Gruppo è caratterizzata da una forte incidenza della componente leva finanziaria, essendo l'indebitamento finanziario pari a circa 6 volte il margine operativo lordo. Conseguentemente, una quota consistente delle risorse finanziarie generate dalla gestione viene assorbita dal servizio del debito e, in prospettiva, dalla necessità di rimborso delle tranche di debito in scadenza (la prima delle quali scadrà nel 2012).

Come meglio esplicitato nella specifica sezione della Nota integrativa al Bilancio consolidato di commento ai "debiti", i contratti di finanziamento a medio/lungo termine vigenti prevedono, oltre all'assoggettamento a giudizio di *rating* da parte delle agenzie Moody's e Standard & Poor's, una numerosa serie di misure di controllo a garanzia della destinazione prioritaria della cassa generata al servizio del debito. Tali misure diventano più stringenti qualora, come accade attualmente, i livelli di *rating* o di alcuni indicatori finanziari concordati non superino determinate soglie minime previste.

Questa complessa struttura contrattuale mitiga il rischio di liquidità. Tuttavia, il livello di *rating* attualmente attribuito alla Capogruppo impedisce, senza specifica autorizzazione da parte dei creditori finanziari, il ricorso a ulteriore indebitamento ed eventuali contingenti esigenze aggiuntive di risorse finanziarie, derivanti dalla gestione del circolante operativo o dagli investimenti, possono oggi contare su una consistente disponibilità di cassa, oltre che su

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

una linea di credito *revolving* di 100 milioni di euro (attualmente non utilizzata) destinata proprio a supportare questo tipo di esigenze.

È evidente che la destinazione prioritaria della cassa generata al servizio del debito e le citate misure di controllo restrittive per l'utilizzo delle risorse finanziarie, limitano, in situazioni depressive caratterizzate da particolare tensione finanziaria, la flessibilità operativa e di investimento del Gruppo.

Il sistema di tesoreria centralizzata, gestito dalla Capogruppo con le controllate ADR Engineering S.p.A., ADR Tel S.p.A., ADR Assistance S.r.l. e Airport Invest B.V., regolato a condizioni di mercato, consente di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie e di facilitare la regolazione dei rapporti commerciali infragruppo.

Rischio tassi di interesse.

Il Gruppo ADR utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito. Variazioni nei livelli dei tassi di interesse di mercato influenzano il costo delle varie forme di finanziamento incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari. Per fronteggiare questi rischi il Gruppo ADR utilizza strumenti derivati in tassi, con l'obiettivo di mitigare, a condizioni economicamente accettabili, la potenziale incidenza della variabilità dei tassi di interesse sul risultato economico.

In particolare, il Gruppo utilizza "Interest Rate Swap" e "Interest Rate Cap" per gestire la propria esposizione a variazioni sfavorevoli dei tassi di interesse di mercato.

La politica di *hedging*, parte integrante dei contratti di finanziamento vigenti per la Capogruppo ADR S.p.A., stabilisce che almeno il 51% del debito sia protetto dal rischio di fluttuazioni dei tassi di interesse.

In conformità a tale politica risultano attivi dal 2001 contratti di "Interest Rate Swap" stipulati con Mediobanca, Barclays, UBM, Royal Bank of Scotland e Deutsche Bank – per un capitale nozionale complessivo di 864 milioni di euro, con scadenza 2 ottobre 2009.

Dal 1° ottobre 2004 risultano attivati, con alcune delle suddette controparti (Mediobanca, Barclays e Royal Bank of Scotland), contratti di "Interest Rate Swap" su un capitale nozionale complessivo di 468 milioni di euro fino a marzo del 2008 e 495 milioni di euro fino al 2 ottobre 2009 in base ai quali ADR riceve un tasso fisso del 3,3% e corrisponde un tasso variabile Euribor 3 mesi con un *cap* al 6,0%. Attraverso questa operazione ADR S.p.A. ha inteso attuare un bilanciamento dell'esposizione fisso/variabile (passando il debito a tasso fisso dal 78,0% all'attuale 58,2% del totale) più coerente al profilo di rischio ADR rispetto alle prospettive di breve/medio termine di andamento dei tassi di interesse, contingentando il rischio massimo sostenibile.

In data 16 maggio 2006 sono stati sottoscritti dalla Capogruppo ADR S.p.A. due contratti di "Interest Rate Collar Forward Start" con Barclays e Royal Bank of Scotland, su un capitale nozionale di 120 milioni di euro ciascuno, in base ai quali ADR S.p.A. riceverà un tasso variabile Euribor 3 mesi e pagherà un tasso variabile Euribor 3 mesi con un limite massimo al 5% (*cap*) e un limite minimo al 3,64% (*floor*) a partire dal 2 ottobre 2009 e fino al 20 febbraio 2012. Con la sottoscrizione di tali contratti si è attuata una estensione della protezione dal rischio tasso di ulteriori tre anni.

Nel dicembre del 2006 sono stati rinegoziati i citati contratti di “Interest Rate Swap” a tasso fisso per il nozionale di 864 milioni di euro. Tali coperture, già adeguate al debito così come ristrutturato nel 2003, prevedevano il pagamento di un tasso fisso medio del 5,075%.

Tenuto conto delle contingenti favorevoli condizioni offerte dalla curva dei tassi di mercato e utilizzando liquidità disponibili, anche grazie agli introiti derivanti dalla cessione della controllata ADR Handling S.p.A. (ora Flightcare Italia S.p.A.), è stato riallineato al mercato il tasso fisso pagato da ADR (3,8910%) fino alla scadenza originaria (2009) a fronte del pagamento del valore di mercato di tali strumenti (27,4 milioni di euro). La suddetta iniziativa del dicembre 2006 ha consentito di ridurre il costo medio del debito di quasi un punto percentuale nel triennio 2007-2009.

In particolare, in relazione alla particolare sensibilità dei risultati di Gruppo all’andamento dei tassi di interesse, si è deciso di procedere a un’analisi di sensitività con un *range* nell’ordine di +/-100 *basis point* sul rischio tasso di interesse.

Una variazione di +100 *basis point* nei tassi di interesse determinerebbe un aumento di 6,1 milioni di euro negli oneri finanziari, al lordo degli effetti fiscali.

Una variazione di -100 *basis point* nei tassi di interesse determinerebbe una riduzione degli oneri finanziari di 6,1 milioni di euro, al lordo degli effetti fiscali.

Rischio tassi di cambio.

Il Gruppo ADR presenta una esposizione al rischio derivante all’oscillazione dei cambi trascurabile, in quanto le transazioni commerciali in valute extra UE sono riconducibili ad alcuni rapporti di fornitura di beni e servizi di entità non significativa.

Rischi connessi ai contratti di finanziamento vigenti.

– *Rischi connessi al rating di ADR.*

ADR S.p.A è assoggettata al giudizio di *rating* da parte delle Agenzie Standard & Poor’s e Moody’s.

Il costo del debito e della garanzia assicurativa della *monoline* AMBAC sono legati al *rating* assegnato ad ADR S.p.A..

Il superamento di soglie minime dei livelli assegnati – contrattualmente definite – determina, inoltre, un regime di controllo del *cash-flow* più stringente da parte dei finanziatori, attuato attraverso l’introduzione di vincoli aggiuntivi alla flessibilità gestionale della Società.

Il giudizio assegnato ad ADR S.p.A. da Standard & Poor’s ha subito la seguente evoluzione nel corso del 2008:

– il 17 aprile 2008 l’agenzia ha confermato l’assegnazione del *rating* BBB- *stable*: il comunicato è stato diffuso al di fuori del *review* annuale, a seguito della valutazione dei potenziali effetti sulla Società derivanti dalla dichiarazione della IATA (International Air Transport Association) in merito alle iniziative che la stessa associazione poteva

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

intraprendere sull'assegnazione delle rotte a seguito di un commissariamento di Alitalia;

- in data 11 settembre l'*outlook* è passato da *stable* a *negative*;
- il 22 settembre 2008 ADR S.p.A. è stata assoggettata a *credit watch with negative implications*, uno *status* che implica un particolare regime di attenzione e osservazione da parte dell'agenzia, stante un giudizio di elevato rischio di *downgrading*.

Tale evoluzione di giudizio è pressoché interamente ascrivibile, nei termini espressi dall'agenzia, all'incremento dei rischi di breve termine derivanti da un'evoluzione negativa dello scenario Alitalia (fallimento della compagnia) e dall'impatto conseguente sulla posizione finanziaria di ADR. Lo *status* di *credit watch* è di prassi mantenuto in essere per periodi limitati per cui è presumibile che a breve segua una nuova evoluzione;

- in data 7 novembre 2008 l'agenzia ha abbassato il *rating* da BBB- a BB+, mantenendo il *credit watch negative*. La variazione di giudizio risente delle incertezze sul business e sulla posizione finanziaria della Società correlate alla scarsa visibilità sul futuro di Alitalia e sulla posizione di ADR come *hub* per Alitalia a seguito della prevista privatizzazione.

L'agenzia Moody's nel corso delle revisioni attuate ha, invece, mantenuto inalterato il giudizio di *rating* su ADR S.p.A..

In conseguenza dell'evoluzione descritta risulta ancora vigente il regime restrittivo contrattualmente definito di *trigger event* già attivo a seguito dell'abbassamento del *rating* assegnato da Standard & Poor's dichiarato in data 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* a BBB- *stable*).

Come descritto più ampiamente nel paragrafo dedicato ai "debiti" della Nota integrativa, la condizione di *trigger event* impone alla Società vincoli più restrittivi per la gestione dei flussi di cassa. Tra le principali: a) obbligo, in corrispondenza delle scadenze del servizio del debito, di destinazione della cassa residua disponibile al rimborso/collateralizzazione del debito rimborsabile/non rimborsabile; b) blocco nella distribuzione di dividendi. Viene inoltre data facoltà ai creditori: i) di ottenere tutte le informazioni ritenute necessarie in relazione all'evento, ii) di condividere un piano di rimedio e i relativi tempi di realizzazione, iii) di incaricare un esperto indipendente per la condivisione del Piano aziendale contenente le misure e i rimedi per il ripristino del livello di *rating* minimo compatibile.

ADR S.p.A. ha attivato tutte le iniziative per un rapido recupero degli adeguati livelli di *rating* nonché per attenuare gli effetti del regime restrittivo conseguente. Proprio in quest'ultima direzione l'ottenimento del consenso, da parte dei creditori, a derogare al vincolo di applicazione del regime di *cash sweep*, oltre a quello di notifica formale della cessione in garanzia dei crediti ai creditori, per le scadenze del servizio del debito del 20 marzo e del 20 settembre 2008.

ADR S.p.A. ha, inoltre, ottenuto anche il consenso al rimborso e al successivo rifinanziamento della Classe B delle obbligazioni emesse da Romulus con una nuova linea di credito concessa da BEI. Il consenso per questa operazione è stato conseguito preso atto della non trascurabile riduzione del costo, oltre a un allungamento della vita media del debito.

Nella prospettiva di confermare, a seguito dell'ultimo ribasso del 7 novembre 2008 del giudizio espresso da Standard & Poor's che ha portato ADR S.p.A. a livello di *sub-investment grade* (BB+), anche per il 2009 il regime di deroga già autorizzato nel corso dell'esercizio precedente, ADR S.p.A. ha formalizzato, in data 12 dicembre, una nuova richiesta di *waiver* ai creditori finanziari. In merito all'esito di questa ulteriore richiesta, finalizzata all'estensione del regime di deroga al *trigger event* preesistente, viene data menzione nel capitolo "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

– *Rischi connessi ai covenant contrattuali.*

La struttura contrattuale esistente riflette, oltre alla rilevanza del credito complessivamente concesso, anche la particolare configurazione giuridica e finanziaria con cui è stato originariamente configurato il finanziamento di ADR S.p.A.. Si tratta infatti di una struttura composita in quanto da un lato ADR S.p.A. è debitrice, per un importo di 1,2 miliardi di euro, nei confronti di un veicolo, Romulus Finance Sr.l., costituito ai sensi della Legge n. 130/1999 e posseduto da due fondazioni di diritto olandese, il quale, a sua volta ha acquisito, a seguito di un'operazione di cartolarizzazione, un credito bancario preesistente tramite un'emissione obbligazionaria lussemburghese sottoscritta da investitori istituzionali e garantita da una assicurazione *monoline*. Inoltre, ADR S.p.A. è debitrice, per il residuo importo di 293,4 milioni di euro, da soggetti di natura bancaria tramite contratti "Term Loan" aventi *covenant* identici al contratto che ADR S.p.A. ha con Romulus Finance S.r.l..

La garanzia della *monoline* e la condizione di *pari passu* di tutti i creditori di ADR hanno imposto una serie di cautele contrattuali specifiche aventi la finalità di:

- salvaguardare il mantenimento di adeguati livelli di *rating*;
- impedire che i diritti attribuiti a ciascun creditore siano determinati al di fuori di regole prestabilite.

È in questo contesto che si inquadrano alcune tra le principali pattuizioni che di seguito si elencano:

- le acquisizioni di *asset* finanziari sono possibili solo con il consenso dei creditori o attraverso una "società veicolo senza ricorso" e comunque solo tramite indebitamento autorizzato o cassa disponibile;
- gli introiti da vendita di *asset* finanziari possono essere usati per investimenti o, se non utilizzati entro 12 mesi dall'incasso, devono essere destinati al rimborso del debito;
- la distribuzione di dividendi è possibile solo nel caso in cui specifici indici finanziari superino delle soglie contrattualmente prestabilite e non si sia verificato un *event of default* oppure un *trigger event*;
- l'assunzione di ulteriore debito è possibile solo se i medesimi indici finanziari superano determinati livelli di soglia (più elevati rispetto a quelli richiesti nel corso normale della gestione del debito) e se il *rating* assegnato ad ADR è superiore a livelli minimi predefiniti;
- se una linea di finanziamento in scadenza non è rimborsata o rifinanziata almeno 12 mesi prima della data di scadenza tutta la cassa eccedente generata deve essere prioritariamente destinata (in base a proporzioni definite) al rim-



borso del debito (cosiddetto *retention regime*). A determinate condizioni tale periodo può essere esteso a 24 mesi;

– qualora i *covenant* finanziari risultino inferiori a certi livelli di soglia minimi predeterminati o il giudizio di *rating* si attesti al di sotto di soglie prossime alla fascia *sub-investment grade* o si verificano altre particolari situazioni critiche contrattualmente definite, scattano misure ulteriormente restrittive di gestione dei flussi di cassa (*trigger event*) con la finalità di proteggere i creditori dal rischio di *default* della ADR S.p.A..

I citati indici finanziari di controllo (calcolati su base storica e prospettica) misurano: (i) il rapporto tra flusso di cassa disponibile e servizio del debito (*DSCR - Debt Service Coverage Ratio*), (ii) il rapporto tra flussi di cassa futuri attualizzati e indebitamento netto (*CLCR - Concession Life Cover Ratio*), oltre al (iii) rapporto tra indebitamento netto e margine operativo lordo (*leverage ratio*).

La verifica dei suddetti *ratio* viene fatta due volte all'anno, in due delle quattro date utili per effettuare i pagamenti relativi al servizio del debito (*application date*) del 20 marzo e del 20 settembre applicando le formule di calcolo ai dati di riferimento del bilancio al 31 dicembre e della semestrale al 30 giugno.

Il superamento di determinati livelli dei suddetti indici consente l'eventuale distribuzione di dividendi (qualora sia disponibile cassa libera – cosiddetto *surplus cash*) e, a livelli più elevati, il ricorso a ulteriore indebitamento; viceversa, nel caso in cui tali indici risultino inferiori a determinate soglie, si può innescare una condizione di *trigger event* o di *event of default*.

Con riferimento all'indice più sensibile alle variazioni di breve periodo dei flussi di cassa generati e di ammontare di servizio del debito da soddisfare in ciascun periodo di controllo, si rappresenta di seguito una tabella riepilogativa dei diversi valori soglia del *DSCR* e delle relative conseguenze contrattualmente stabilite.

| Livello | Condizione |
|------------|-------------------------|
| $\geq 1,7$ | Debito aggiuntivo |
| $\geq 1,5$ | Distribuzione dividendi |
| $< 1,25$ | Trigger event |
| $< 1,1$ | Default |

I *ratio* finanziari, formalizzati nel mese di settembre del 2008 da ADR S.p.A., sulla base dei dati semestrali al 30 giugno 2008, hanno confermato una attestazione dei valori ai livelli superiori rispetto ai minimi richiesti per il mantenimento delle condizioni ordinarie di gestione della Società, ad eccezione della possibilità di incrementare il debito lordo, limite peraltro già imposto dalla condizione di *trigger event* innescata a seguito del primo *downgrading* da parte di Standard & Poor's del novembre del 2007.

Per quanto riguarda i *ratio* finanziari calcolati in base ai risultati di bilancio al 31 dicembre 2008, il *DSCR* ha assunto il valore di 1,52, il *leverage ratio* ha assunto il valore di 5,84, mentre il *CLCR* verrà ufficializzato, in accordo con

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

i creditori, nell'*application date* di settembre del 2009 a seguito dell'approvazione del nuovo Piano pluriennale.

I contratti di finanziamento prevedono, inoltre, eventi di decadenza dal beneficio del termine, di risoluzione e di recesso usuali per finanziamenti aventi caratteristiche similari.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

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

Dati progressivi al 28 febbraio 2009 e variazioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

| Totale Sistema (Gennaio-Febbraio 2009) | Domestico | Internazionale | Totale |
|---|------------------|-----------------------|-------------------|
| Movimenti | 26.019 | 30.655 | 56.674 |
| Δ% vs. AP | -7,5% | -7,1% | -7,3% |
| Tonnellaggio | 1.585.439 | 2.647.495 | 4.232.934 |
| Δ% vs. AP | -4,1% | +0,7% | -1,1% |
| Pax totali | 1.786.369 | 2.939.973 | 4.726.342 |
| Δ% vs. AP | -12,4% | -4,1% | -7,4% |
| Merce (Kg) | 843.895 | 16.570.161 | 17.414.056 |
| Δ% vs. AP | -37,8% | -18,0% | -19,2% |
| Posta (Kg) | 1.161.105 | 903.977 | 2.065.082 |
| Δ% vs. AP | -42,5% | -6,8% | -30,9% |

| Roma Fiumicino (Gennaio-Febbraio 2009) | Domestico | Internazionale | Totale |
|---|------------------|-----------------------|-------------------|
| Movimenti | 23.087 | 25.414 | 48.501 |
| Δ% vs. AP | -9,2% | -4,5% | -6,8% |
| Tonnellaggio | 1.483.199 | 2.332.376 | 3.815.575 |
| Δ% vs. AP | -6,3% | +4,0% | -0,3% |
| Pax totali | 1.651.004 | 2.419.444 | 4.070.448 |
| Δ% vs. AP | -15,4% | -1,1% | -7,4% |
| Merce (Kg) | 796.606 | 14.018.591 | 14.815.197 |
| Δ% vs. AP | -41,2% | -17,2% | -19,0% |
| Posta (Kg) | 1.161.105 | 903.977 | 2.065.082 |
| Δ% vs. AP | -42,5% | -6,8% | -30,9% |

| Roma Ciampino (Gennaio-Febbraio 2009) | Domestico | Internazionale | Totale |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Movimenti | 2.932 | 5.241 | 8.173 |
| Δ% vs. AP | +8,6% | -18,1% | -10,2% |
| Tonnellaggio | 102.240 | 315.119 | 417.359 |
| Δ% vs. AP | +47,5% | -18,3% | -8,3% |
| Pax totali | 135.365 | 520.529 | 655.894 |
| Δ% vs. AP | +54,6% | -15,9% | -7,2% |
| Merce (Kg) | 47.289 | 2.551.570 | 2.598.859 |
| Δ% vs. AP | +1.213,6% | -22,1% | -20,7% |
| Posta (Kg) | 0 | 0 | 0 |
| Δ% vs. AP | 0% | 0% | 0% |

Sullo scalo di Fiumicino, il primo bimestre dell'anno 2009 ha registrato una riduzione sia dei passeggeri (-7,4%) che della capacità offerta (movimenti -6,8% e tonnellaggio -0,3%) rispetto all'analogo periodo del 2008.

Sullo scalo di Ciampino il traffico ha registrato una contrazione dei passeggeri (-7,2%), accompagnata da una diminuzione della capacità (movimenti -10,2% e tonnellaggio -8,3%) dovuta anche al trasferimento di alcuni voli sullo scalo di Fiumicino.

A livello di sistema aeroportuale continua il trend di riduzione del traffico evidenziato nell'ultimo trimestre del 2008: la riduzione è stata del -7,4% e, in particolare, in ambito domestico (-12,4%) e intraeuropeo (-10,7%), con crescita nel segmento di traffico extra UE (+11,5%).

Si rende noto che in data 2 febbraio 2009 ADR S.p.A ha formalmente aperto una procedura di mobilità ai sensi degli artt. 4 e 24 della Legge n. 223/1991 e successive modifiche.

Il confronto sindacale, previsto dalla procedura di legge, è stato avviato presso la sede dell'Unione Industriali della Provincia di Roma il 5 febbraio 2009 e si è concluso con la sottoscrizione di un accordo il successivo 3 marzo. È seguito, come previsto per gli ammortizzatori sociali in deroga, il passaggio in sede Territoriale (Regione Lazio - Assessorato Lavoro, Pari Opportunità e Politiche Giovanili) siglato il 10 marzo 2009. Il processo si concluderà con la prossima sottoscrizione in sede governativa (Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali).

Il piano proposto, che coinvolge anche ADR Tel S.p.A. e ADR Engineering S.p.A., interessa sia posizioni di staff che operative con la seguente distribuzione per azienda: 280 posizioni per ADR S.p.A. e 14 nelle Società controllate.

Nel corso delle trattative con le Organizzazioni Sindacali sono state prese in considerazione alcune azioni mirate al contenimento dell'impatto sociale del Piano, tra queste l'uso della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria (CIGS) e la riduzione dell'orario di lavoro.

Con riferimento al procedimento Antitrust in materia di tariffe aeroportuali, in data 9 gennaio 2009 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il provvedimento notificato in data 3 novembre 2008 dall'Autorità Garante della Con-

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

correnza e del Mercato, chiedendone l'annullamento previa sospensiva. ADR S.p.A. ritiene illegittimo il provvedimento e la conseguente sanzione pecuniaria di circa 1,7 milioni di euro, in particolare:

- per essere stato adottato in base a un'istruttoria carente da parte dell'Autorità che ha travisato le dichiarazioni rese dalle parti e il contenuto dei documenti istruttori, ignorandone il peso determinante ai fini della valutazione della controversia;
- per esporre la Società a un rischio di indiscriminate azioni risarcitorie.

Nell'udienza del 28 gennaio 2009, ADR ha rinunciato alla sospensiva del provvedimento impugnato al TAR e ha ottenuto dal Presidente della prima sezione, con l'accordo dell'Avvocatura, la fissazione dell'udienza di merito nel mese di aprile del 2009.

Con la Legge n. 2 del 28 gennaio 2009, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale del 28 gennaio 2009 n. 22, è stato convertito il D.L. 29 novembre 2008 n. 185 cosiddetto "Pacchetto anticrisi".

Con detta legge di conversione è stato aggiunto all'art. 4 un nuovo comma "3-bis" che modifica l'utilizzo delle risorse del fondo (istituito dall'art. 1 comma 1328 della Finanziaria 2007), destinato al servizio antincendio dei vigili del fuoco e alimentato dalla Società di gestione aeroportuale in proporzione al traffico generato. Tale fondo è utilizzato, a decorrere dal 1° gennaio 2009, per il 40% al fine dell'attuazione di patti per il soccorso pubblico da stipulare, di anno in anno, tra il Governo e le Organizzazioni Sindacali del Corpo nazionale dei vigili del fuoco per assicurare il miglioramento della qualità del servizio di soccorso prestato dal personale del medesimo Corpo nazionale dei vigili del fuoco, e per il 60% al fine di assicurare la valorizzazione di una più efficace attività di soccorso pubblico del Corpo nazionale dei vigili del fuoco, prevedendo particolari emolumenti da destinare all'istituzione di una speciale indennità operativa per il servizio di soccorso tecnico urgente espletato all'esterno.

La Legge n. 2/2009 ha inoltre convertito l'art. 3 comma 1 del D.L. n. 185/2008 relativo al blocco delle tariffe, con lievi modifiche senza interesse per le società di gestione aeroportuale.

In data 24 febbraio 2009 è stata costituita tra ADR S.p.A. e SEA S.p.A. di Milano una associazione non riconosciuta e senza scopo di lucro denominata "Osservatorio sulle attività di manutenzione degli aeroporti italiani" con sede in Segrate, presso l'Aeroporto di Linate. La quota associativa per l'anno 2009 è stata fissata in 6 mila euro per ciascun partecipante. Scopo dell'associazione è quello di porre in essere un confronto costruttivo e propulsivo delle culture e dell'innovazione tra le varie aziende nel settore della manutenzione aeroportuale, nonché di fornire un supporto alle associate per la rappresentazione delle loro istanze nei confronti delle Autorità pubbliche o private per le tematiche di natura tecnica aventi rilievo o riflessi sui servizi aeroportuali.

In data 4 marzo 2009, ADR S.p.A. ha ottenuto il consenso dei creditori (cosiddetto *waiver*) a estendere all'*application date* del 20 marzo 2009 le deroghe precedentemente concesse all'applicazione delle conseguenze del *trigger event*. In particolare, all'*application date* suddetta non sarà attivato il meccanismo del *cash sweep*.

In relazione al contenzioso instaurato a seguito della verifica effettuata dall'Ufficio Tecnico di Finanza (UTF) a tutela dell'imposta di consumo sull'energia elettrica e della relativa addizionale, la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha emesso e depositato dieci sentenze, tutte favorevoli alla Società, in merito alle controversie poste in discussione in data 20 e 27 gennaio 2009. Tali sentenze si aggiungono a quelle già emesse nel corso del 2008 dalla stessa Commissione Tributaria in relazione ad altri nove ricorsi afferenti i rilievi contestati nel corso della medesima attività di verifica.

Sulla Gazzetta Ufficiale n. 42 del 20 febbraio 2009 è stato pubblicato il Decreto del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del 10 dicembre 2008, con il quale è stato approvato il nuovo testo delle Linee Guida applicative abrogando il precedente Decreto interministeriale n. 41/T.

Il Consiglio di Stato, con sentenza depositata il 10 marzo 2009, ribaltando l'orientamento del TAR, ha accolto l'appello di Assaereo (Associazione Nazionale Vettori e Operatori del Trasporto Aereo) contro il provvedimento con il quale ENAC aveva accertato, nel 2006, il limite di connessione al costo dei corrispettivi addebitati dai gestori aeroportuali per i servizi di rifornimento carburante da parte delle compagnie petrolifere. Gli effetti economici di tale provvedimento non sono, allo stato attuale, quantificabili, in quanto l'ENAC è stata di fatto chiamata ad attivare una nuova istruttoria per la fissazione di corrispettivi da definirsi tenendo conto dei rilievi mossi dal giudizio citato.

Evoluzione della gestione per l'esercizio 2009.

Le previsioni di organismi internazionali, quali IATA, stimano per il 2009 una flessione del traffico aereo mondiale del 3,0%. In Italia la flessione potrebbe essere superiore. Nel primo bimestre negli aeroporti di Fiumicino e Ciampino il traffico passeggeri ha registrato una flessione del 7,4% attenuata statisticamente dalla mancanza nei primi mesi del 2007 del traffico intercontinentale ancora basato su Malpensa.

Le conversazioni avviate con ENAC, sia direttamente sia in sede associativa, consentono di prevedere una positiva soluzione in materia tariffaria che potrebbe trovare applicazione dal prossimo anno. Un sistema tariffario adeguato resta condizione imprescindibile per avviare un programma di potenziamento e ammodernamento delle infrastrutture aeroportuali. Questa mancanza, unitamente alla flessione prevista nei flussi di cassa della gestione ordinaria, impongono una contrazione degli investimenti nell'esercizio 2009.

Per fronteggiare la flessione dell'attività il Gruppo ADR attuerà un attento controllo dei costi di cui è parte il programma di mobilità avviato nel mese di febbraio di cui si è detto nel paragrafo relativo ai "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Nell'immediato, ma ancor più per il futuro, i piani di sviluppo sono condizionati dalle incertezze sui programmi Alitalia riferiti ai principali aeroporti nazionali (Fiumicino e Malpensa). Attualmente l'aeroporto di Fiumicino serve 151 destinazioni di cui 66 Alitalia con circa 406 voli giornalieri di cui 223 Alitalia.

RELAZIONE SULLA GESTIONE - GRUPPO ADR

| | Anno 2007 | Gennaio-Settembre 2008 | Anno 2008 | Gennaio-Febbraio 2009 |
|----------------------------|------------|------------------------|------------|-----------------------|
| N. destinazioni (*) | 177 | 186 | 176 | 151 |
| N. voli (*) | 436 | 469 | 451 | 406 |
| N. compagnie (*) | 120 | 125 | 125 | 104 |

() Dati riferiti all'operativo commerciale con almeno 1 volo settimanale; valori medi del periodo preso in esame.*

Nel 2008 Ciampino ha registrato mediamente 44 voli giornalieri per 33 destinazioni, valori questi che sono sostanzialmente confermati nel primo bimestre 2009.

Con la nuova Alitalia sono in corso trattative per definire le prestazioni di ADR S.p.A. nell'ipotesi che Fiumicino resti la base principale della compagnia; in tale contesto assumono particolare rilievo gli interventi che le due società stanno predisponendo per elevare la qualità del servizio ai passeggeri della tratta Roma-Milano per rispondere alla minaccia dell'Alta Velocità ferroviaria.

Changi Airports International Pte. Ltd ha completato la propria proposta di sviluppo a lungo termine del sistema aeroportuale romano che sarà oggetto di illustrazione alle Istituzioni e alla società civile.

Proposte all'Assemblea degli Azionisti.

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 – costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dalla Nota integrativa, nonché dalla Relazione sull'andamento della gestione – evidenzia una perdita di euro 7.047.939,22 che Vi proponiamo di ripianare, per pari importo, mediante utilizzo degli “utili portati a nuovo” che, pertanto, si riducono a 16.766.361,71 euro. Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito.

Signori Azionisti,

a seguito delle dimissioni dei Consiglieri Ing. Giovanni Castellucci e Dott. Gianni Mion, a far data dall'11 marzo 2009, e delle dimissioni a suo tempo rassegnate dal Dott. Maurizio Basile, il Consiglio di Amministrazione, tenuto-si l'11 marzo 2009, ha cooptato, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, l'Ing. Valerio Bellamoli, l'Ing. Stefano Cao e l'Ing. Marco Troncone, che scadono alla data dell'Assemblea degli Azionisti. Vi invitiamo, pertanto, a integrare il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione

BILANCIO
CONSOLIDATO
AL 31.12.2008

Sommario

| | |
|--|-----|
| Stato patrimoniale e Conto economico consolidati | 111 |
| Stato patrimoniale consolidato: Attivo | 112 |
| Stato patrimoniale consolidato: Passivo | 113 |
| Conti d'ordine consolidati | 114 |
| Conto economico consolidato | 115 |
| | |
| Nota integrativa al Bilancio consolidato | 117 |
| Principi generali | 119 |
| Area di consolidamento | 119 |
| Criteri di consolidamento | 121 |
| Criteri di valutazione | 122 |
| Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato: | 128 |
| - immobilizzazioni | 128 |
| - attivo circolante | 133 |
| - ratei e risconti (attivi) | 137 |
| - patrimonio netto | 138 |
| - fondi per rischi e oneri | 139 |
| - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 139 |
| - debiti | 140 |
| - ratei e risconti (passivi) | 148 |

BILANCIO CONSOLIDATO - GRUPPO ADR

| | |
|--|-----|
| Informazioni sui Conti d'ordine consolidati: | 149 |
| - garanzie personali prestate | 149 |
| - impegni di acquisto e di vendita | 149 |
| - altri conti d'ordine | 150 |
| Informazioni sul Conto economico consolidato: | 151 |
| - valore della produzione | 151 |
| - costi della produzione | 153 |
| - proventi e oneri finanziari | 155 |
| - proventi e oneri straordinari | 156 |
| - imposte | 158 |
| Altre informazioni: | 160 |
| - numero dei dipendenti | 160 |
| - compensi ad Amministratori e Sindaci | 160 |
| - informazioni riguardanti situazioni di contenzioso | 161 |
| Relazione della Società di Revisione | 179 |

**STATO PATRIMONIALE
E CONTO ECONOMICO
CONSOLIDATI**

GRUPPO ADR - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| ATTIVO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------------|------------------|
| CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | |
| Immobilizzazioni immateriali: | | |
| – Costi di impianto e di ampliamento | 13 | 59 |
| – Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.412 | 2.295 |
| – Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.753.866 | 1.802.708 |
| – Lavori su beni di terzi in corso e acconti | 17.923 | 35.261 |
| – Altre | 216.996 | 179.816 |
| | 1.991.210 | 2.020.139 |
| Immobilizzazioni materiali: | | |
| – Terreni e fabbricati | 3.014 | 3.103 |
| – Impianti e macchinario | 46.497 | 39.340 |
| – Attrezzature industriali e commerciali | 1.255 | 1.580 |
| – Beni gratuitamente devolvibili | 97.340 | 74.264 |
| – Altri beni | 4.516 | 4.287 |
| – Immobilizzazioni in corso e acconti | 17.906 | 15.091 |
| | 170.528 | 137.665 |
| Immobilizzazioni finanziarie: | | |
| – Partecipazioni in: | | |
| - imprese controllate non consolidate | 100 | 100 |
| - imprese collegate | 49 | 49 |
| - altre imprese | 2.719 | 2.253 |
| | 2.868 | 2.402 |
| – Crediti v/altri: | | |
| - scadenti entro 12 mesi | 3 | 3 |
| - scadenti oltre 12 mesi | 543 | 716 |
| | 546 | 719 |
| | 3.414 | 3.121 |
| Totale immobilizzazioni | 2.165.152 | 2.160.925 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| Rimanenze: | | |
| – Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.913 | 2.817 |
| – Lavori in corso su ordinazione | 10.667 | 7.831 |
| – Prodotti finiti e merci: | | |
| - merci | 8.342 | 8.298 |
| | 8.342 | 8.298 |
| – Acconti | 0 | 113 |
| | 21.922 | 19.059 |
| Crediti: | | |
| – Crediti verso clienti | 157.905 | 149.913 |
| – Verso imprese collegate | 530 | 530 |
| – Verso controllanti | 48 | 0 |
| – Crediti tributari | 3.531 | 2.513 |
| – Imposte anticipate | 25.012 | 14.408 |
| – Verso altri: | | |
| - debitori diversi: | | |
| - scadenti entro 12 mesi | 49.220 | 51.605 |
| - anticipi a fornitori per prestazioni di servizi | 747 | 38 |
| | 49.967 | 51.643 |
| | 236.993 | 219.007 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide: | | |
| – Depositi bancari e postali | 141.476 | 158.024 |
| – Assegni | 0 | 0 |
| – Denaro e valori in cassa | 885 | 1.146 |
| | 142.361 | 159.170 |
| Totale attivo circolante | 401.276 | 397.236 |
| RATEI E RISCONTI | | |
| Ratei e altri risconti | 4.049 | 3.756 |
| TOTALE ATTIVO | 2.570.477 | 2.561.917 |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - GRUPPO ADR

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------------|------------------|
| PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | | |
| 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 | 12.462 |
| Riserve statutarie | 0 | 0 |
| Riserva per azioni o quote proprie | 0 | 0 |
| Altre riserve | 0 | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (11.093) | (28.984) |
| Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo | <u>(8.271)</u> | <u>17.891</u> |
| | 722.797 | 731.068 |
| PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI | | |
| Capitale, riserve e utile (perdita) dell'esercizio | <u>1.554</u> | <u>1.971</u> |
| | 1.554 | 1.971 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 724.351 | 733.039 |
| FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| Altri | 29.538 | 29.637 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 29.538 | 29.637 |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 37.392 | 37.843 |
| DEBITI | | |
| Debiti verso banche: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 2.966 | 7.081 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>293.350</u> | <u>243.250</u> |
| | 296.316 | 250.331 |
| Debiti verso altri finanziatori: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 13.907 | 14.640 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>1.200.019</u> | <u>1.265.019</u> |
| | 1.213.926 | 1.279.659 |
| Acconti: | | |
| – Anticipi da clienti: | | |
| – anticipi Ministero Trasporti: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 278 | 278 |
| – scadenti oltre 12 mesi | 4.770 | 4.770 |
| – altri | <u>8.563</u> | <u>4.534</u> |
| | 13.611 | 9.582 |
| Debiti verso fornitori: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 143.004 | 134.038 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>4.637</u> | <u>3.833</u> |
| | 147.641 | 137.871 |
| Debiti verso imprese collegate: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>1.003</u> | <u>1.003</u> |
| | 1.003 | 1.003 |
| Debiti verso contollanti: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>21.241</u> | <u>14.995</u> |
| | 21.241 | 14.995 |
| Debiti tributari: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>33.030</u> | <u>20.711</u> |
| | 33.030 | 20.711 |
| Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 6.273 | 7.036 |
| Altri debiti: creditori diversi: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 40.293 | 34.421 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>1.227</u> | <u>1.463</u> |
| | 41.520 | 35.884 |
| Totale debiti | 1.774.561 | 1.757.072 |
| RATEI E RISCOINTI | | |
| Ratei e altri risonanti | 4.635 | 4.326 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 2.570.477 | 2.561.917 |

GRUPPO ADR - CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| GARANZIE PERSONALI PRESTATE | | |
| Fidejussioni | 111 | 111 |
| Altre | <u>213</u> | <u>450</u> |
| | 324 | 561 |
| GARANZIE REALI PRESTATE | 0 | 0 |
| IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA | 102.730 | 108.319 |
| ALTRI | 943.489 | 921.414 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE CONSOLIDATI | 1.046.543 | 1.030.294 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO ADR

per l'esercizio 2008 (confrontato con l'esercizio 2007)

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in Euro/000) | Esercizio 2008 | | Esercizio 2007 | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| Ricavi delle vendite e prestazioni: | | | | |
| – Ricavi per vendite | 87.040 | | 79.889 | |
| – Ricavi per prestazioni | 480.160 | | 476.709 | |
| – Ricavi per lavori su ordinazione | <u>0</u> | 567.200 | <u>0</u> | 556.598 |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | 2.837 | | 18 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | 8.678 | | 5.309 |
| Altri ricavi e proventi: | | | | |
| – Contributi in conto esercizio | 95 | | 0 | |
| – Plusvalenze da alienazioni | 85 | | 93 | |
| – Diversi | <u>6.079</u> | | <u>5.995</u> | |
| | | 6.259 | | 6.088 |
| | | 584.974 | | 568.013 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 81.415 | | 68.547 |
| Per servizi | | 116.940 | | 106.958 |
| Per godimento di beni di terzi | | 13.107 | | 10.557 |
| Per il personale: | | | | |
| – Salari e stipendi | 87.724 | | 85.851 | |
| – Oneri sociali | 23.549 | | 24.517 | |
| – Trattamento di fine rapporto | 6.635 | | 6.726 | |
| – Altri costi | <u>1.275</u> | | <u>1.215</u> | |
| | | 119.183 | | 118.309 |
| Ammortamenti e svalutazioni: | | | | |
| – Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 86.510 | | 82.533 | |
| – Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 18.342 | | 15.537 | |
| – Svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | <u>2.580</u> | | <u>5.524</u> | |
| | | 107.432 | | 103.594 |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | (140) | | 2.091 |
| Accantonamenti per rischi | | 192 | | 7.131 |
| Altri accantonamenti | | 390 | | 180 |
| Oneri diversi di gestione: | | | | |
| – Minusvalenze da alienazioni | 0 | | 40 | |
| – Canoni di concessione | 15 | | 16 | |
| – Altri oneri | <u>50.099</u> | | <u>6.245</u> | |
| | | 50.114 | | 6.301 |
| | | (488.633) | | (423.668) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | | 96.341 | | 144.345 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | |
| Altri proventi finanziari: | | | | |
| – Da crediti iscritti tra le immobilizzazioni: | | | | |
| – altri | 4 | | 13 | |
| – Proventi diversi dai precedenti: | | | | |
| – interessi e commissioni da altri e proventi vari | <u>16.458</u> | 16.462 | <u>11.243</u> | 11.256 |
| Interessi e altri oneri finanziari: | | | | |
| – Interessi e commissioni ad altri e oneri vari | <u>98.171</u> | (98.171) | <u>89.912</u> | (89.912) |
| Utili e perdite su cambi: | | | | |
| – Utile su cambi | 57 | | 114 | |
| – Perdite su cambi | <u>7</u> | | <u>15</u> | |
| | | 50 | | 99 |
| Totale proventi e oneri finanziari | | (81.659) | | (78.557) |

GRUPPO ADR - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in Euro/000) | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | 0 | 0 |
| PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | |
| Proventi: | | |
| – Plusvalenze da alienazioni | 0 | 1.384 |
| – Altri | <u>661</u> | <u>617</u> |
| | 661 | 2.001 |
| Oneri: | | |
| – Imposte relative a esercizi precedenti | 4 | 28 |
| – Altri | <u>5.310</u> | <u>2.398</u> |
| | (5.314) | (2.426) |
| Totale delle partite straordinarie | (4.653) | (425) |
| Risultato prima delle imposte | 10.029 | 65.363 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate: | | |
| – Imposte correnti | (28.299) | (42.914) |
| – Imposte anticipate (differite) | 10.604 | (3.531) |
| Totale imposte | (17.695) | (46.445) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (7.666) | 18.918 |
| di cui: | | |
| – Quota Terzi | 605 | 1.027 |
| – Quota del Gruppo | (8.271) | 17.891 |

**NOTA INTEGRATIVA AL
BILANCIO CONSOLIDATO**

Principi generali.

Il Bilancio consolidato dell'esercizio 2008, redatto in conformità alle norme di legge interpretate e integrate dai Principi contabili emessi dai Consigli Nazionali

dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), è costituito dallo Stato patrimoniale consolidato, dal Conto economico consolidato e dalla presente Nota integrativa.

La data di riferimento del Bilancio consolidato è quella del Bilancio della Capogruppo ADR S.p.A.; per le Società controllate sono stati utilizzati, ai fini del consolidamento, i Bilanci chiusi al 31 dicembre 2008.

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 31 dicembre 2008 e del risultato netto dell'esercizio 2008, desumibili dal Bilancio di ADR S.p.A., e quelli risultanti dal Bilancio consolidato è presentato nella nota a commento del patrimonio netto consolidato.

Il Bilancio consolidato è stato redatto in migliaia di euro.

I saldi patrimoniali al 31 dicembre 2008 e quelli economici dell'esercizio 2008 sono posti a raffronto con i relativi dati dell'esercizio 2007. 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 31 dicembre 2008 includono, con il metodo integrale, i dati alla stessa data della Capogruppo ADR S.p.A. e quelli delle Società controllate nelle quali essa dispone, direttamente o indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili in Assemblea. L'area di consolidamento al 31 dicembre 2008 risulta così composta:

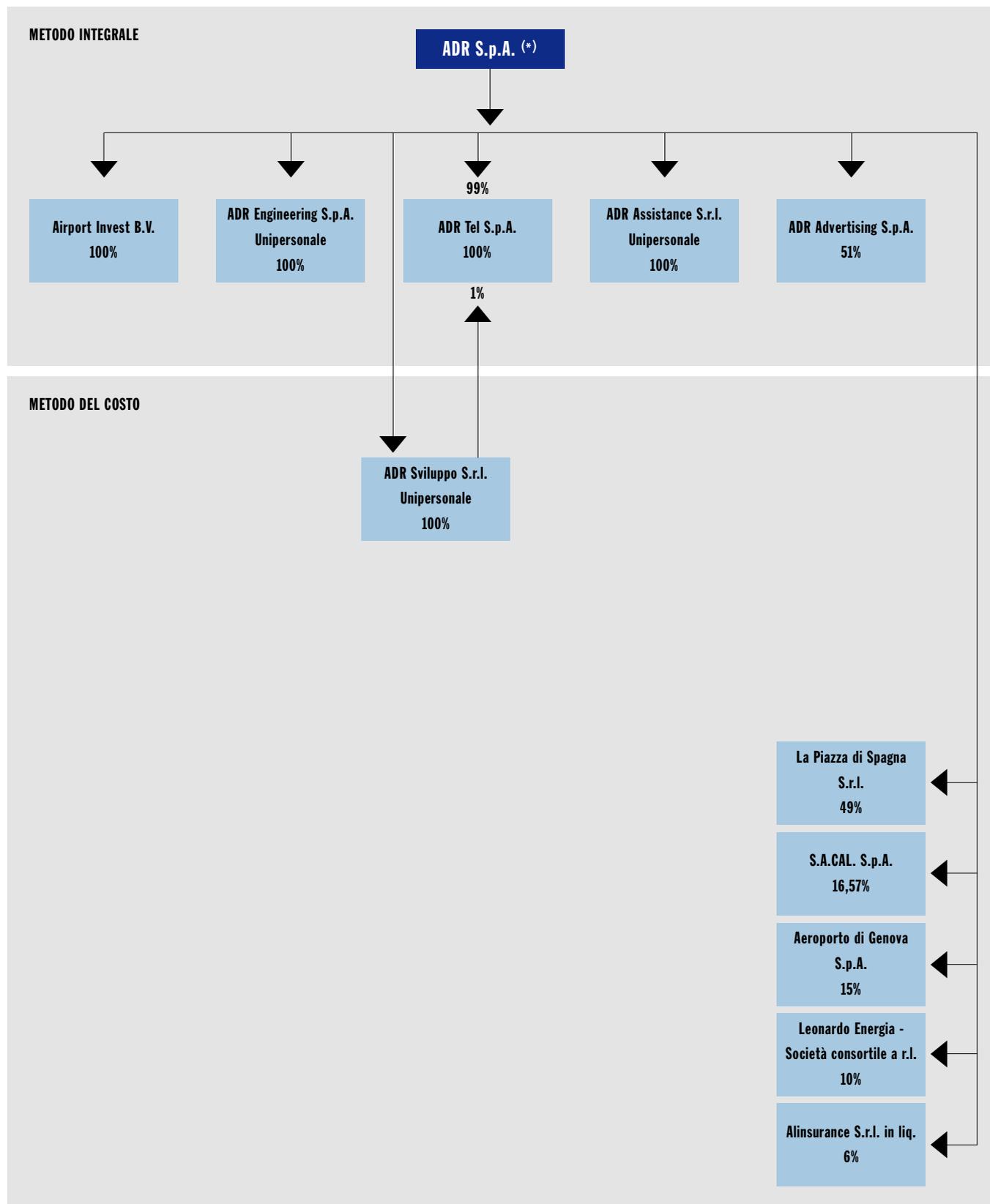
| Società consolidate con il metodo integrale | Sede | Valuta | Capitale sociale | % Gruppo | Attraverso: | |
|---|--------------------|--------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | | | | | Società | % |
| ADR S.p.A. | Fiumicino (Roma) | EUR | 62.309.801,00 | | Società Capogruppo | |
| Airport Invest B.V. | Amsterdam (Olanda) | EUR | 101.039,90 | 100,0% | ADR | 100,0% |
| ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | EUR | 774.690,00 | 100,0% | ADR | 100,0% |
| ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | EUR | 6.000.000,00 | 100,0% | ADR | 100,0% |
| ADR Tel S.p.A. | Fiumicino (Roma) | EUR | 600.000,00 | 99,0% | ADR | ^(a) 99,0% |
| ADR Advertising S.p.A. | Fiumicino (Roma) | EUR | 1.000.000,00 | ^(b) 25,5% | ADR | 25,5% |

^(a) Il restante 1% è detenuto da ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale, esclusa dall'area di consolidamento.

^(b) Partecipazione detenuta nel capitale complessivo (1.000.000 di euro) della Società (comprendente le azioni privilegiate). La quota detenuta nel capitale ordinario (500.000 euro) è pari al 51%.

Area di consolidamento al 31 dicembre 2008.

() ADR S.p.A. detiene, inoltre, una quota del 12,5% nel Consorzio E.T.L. - European Transport Law, valutata al costo.*



NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

Rispetto al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007, si segnala l'inclusione nell'area di consolidamento della controllata ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale costituita in data 23 giugno 2008. Sono valutate al costo le seguenti partecipazioni:

| Società valutate al costo | Sede | Valuta | Capitale sociale | % Gruppo | Attraverso: | |
|--|---------------------------|--------|------------------|----------|-------------|---------|
| | | | | | Società | % |
| ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | EUR | 100.000,00 | 100,00% | ADR | 100,00% |
| La Piazza di Spagna S.r.l. | Fiumicino (Roma) | EUR | 100.000,00 | 49,00% | ADR | 49,00% |
| Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fallimento | Tessera (Venezia) | EUR | 103.200,00 | 20,00% | ADR | 20,00% |
| S.A.CAL. S.p.A. | Lamezia Terme (Catanzaro) | EUR | 7.755.000,00 | 16,57% | ADR | 16,57% |
| Aeroporto di Genova S.p.A. | Genova Sestri | EUR | 7.746.900,00 | 15,00% | ADR | 15,00% |
| Leonardo Energia - Società consortile a r.l. | Milano | EUR | 10.000,00 | 10,00% | ADR | 10,00% |
| Consorzio E.T.L. - European Transport Law | Roma | EUR | 82.633,04 | 12,50% | ADR | 12,50% |
| Alinsurance S.r.l. in liquidazione | Roma | EUR | 104.000,00 | 6,00% | ADR | 6,00% |

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

La partecipazione nella collegata La Piazza di Spagna S.r.l. 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 S.p.A. è valutata al costo in quanto la Società è in stato di fallimento.

Criteria 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 e 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 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 nell’esercizio 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 sono annullate;
- il Bilancio espresso in moneta estera è convertito in euro applicando il metodo del “cambio corrente”. Le poste patrimoniali, a esclusione di quelle del patrimonio netto, sono convertite applicando il cambio corrente di fine esercizio, mentre per quelle economiche è utilizzato il cambio medio dell’esercizio. Le differenze di conversione originate dall’applicazione di tale metodologia sono imputate al patrimonio netto consolidato;
- nel caso di cessione a terzi di una partecipazione di controllo, il risultato della cessione nel Bilancio consolidato è pari alla differenza tra il prezzo di cessione e il patrimonio netto della controllata al momento della cessione (quindi inclusivo del risultato netto dei mesi anteriori alla cessione), incrementato dell’eventuale valore residuo della “differenza da consolidamento”.

Criteri di valutazione.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 sono conformi a quelli previsti dalle norme di legge, interpretate e integrate dai Principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dell’Organismo Italiano di Contabilità (OIC), 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 adeguato, 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:

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

– *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 S.p.A. (ora ADR S.p.A.) per acquisire la partecipazione in ADR, viene ammortizzato in funzione della durata residua della concessione stessa, che scadrà il 30 giugno 2044.

– *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 esercizio in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. In particolare, vengono applicate aliquote di ammortamento che riflettono la vita economicamente utile stimata dei beni. 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 adeguato in applicazione dell'art. 3 della Legge n. 72/1983.

– *Beni gratuitamente devolvibili.*

Tali beni sono iscritti al costo di acquisizione (adeguato in applicazione dell'art. 3 della citata Legge n. 72/1983), 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 S.r.l. 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 partecipazione nella collegata La Piazza di Spagna S.r.l., 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.

Nel caso in cui venga deliberata la cessione di partecipazioni in precedenza immobilizzate, si procede a riclassificare tali partecipazioni nell'Attivo circolante tra le "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni".

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 e 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 e 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'Amministra-

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

zione concedente costituiscono, a seconda della natura della variante, rettifica in diminuzione dei corrispettivi patuiti (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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Sono valutate al minore tra il costo e il valore di realizzo.

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 e 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 dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente Bilancio. 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 e in conformità alle norme di legge in vigore. È iscritto sulla base delle indennità maturate fino al 31 dicembre 2008 dai dipendenti al netto delle anticipazioni corrisposte e delle quote destinate a forme di previdenza complementare o al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

La riforma della previdenza complementare, entrata in vigore il 1° gennaio 2007, prevede la possibilità per i dipendenti delle aziende private con più di 50 addetti di destinare il TFR maturando a forme di previdenza complemen-

tare o di mantenerlo in azienda. In tale ultimo caso l'azienda provvede a versare i contributi TFR a un fondo costituito presso l'INPS come da Decreto attuativo del 30 gennaio 2007, denominato Fondo per l'erogazione del TFR o Fondo di Tesoreria. Conseguentemente le quote di TFR maturato a partire dal 1° gennaio 2007 vengono classificate mensilmente nei "debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" per essere versate nel mese successivo ai fondi di previdenza complementare e al Fondo di Tesoreria.

Debiti.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Crediti e debiti in valuta estera.

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".

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 a 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.

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 finan-

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

ziate 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”. In caso di adesione al regime di consolidato fiscale nazionale da parte di ADR S.p.A. e delle Società del Gruppo, ADR Tel S.p.A., ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale e ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale, in qualità di consolidate, e della Controllante Gemina S.p.A. in qualità di consolidante, a fronte del reddito imponibile e delle perdite fiscali trasferite alla Società consolidante, vengono iscritti rispettivamente nell'ambito delle imposte correnti “oneri” e “proventi da tassazione consolidata”, con contropartita debiti/crediti verso controllanti.

Le Società consolidate trasferiscono alla Consolidante anche le ritenute, i crediti d'imposta e le eccedenze delle dichiarazioni precedenti che possono essere portate a compensazione dell'IRES risultante dal reddito consolidato.

Le “imposte anticipate” e “differite” sono rilevate sulle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato dell'esercizio. Le imposte differite attive (o anticipate) sono iscritte solo se vi è una ragionevole certezza della loro recuperabilità; le imposte differite passive non sono iscritte qualora esistano scarse possibilità che tale debito insorga. 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 coperto dal rischio tasso di interesse.

Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato.

Immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali.

Analizzando le più significative variazioni intervenute nell'esercizio si rileva quanto segue:

- la voce “concessioni, licenze, marchi e diritti simili” include il valore della concessione per l'esercizio aeroportuale, pari al 31 dicembre 2008, a 1.749.570 mila euro. La diminuzione di 48.842 mila euro è ascrivibile agli ammortamenti dell'esercizio, pari a 51.759 mila euro, in parte compensati dagli investimenti per 2.232 mila euro e dal giroconto da lavori in corso e dalle riclassifiche per 685 mila euro;
- la voce “lavori su beni di terzi in corso e acconti” si riduce di 17.337 mila euro per effetto delle seguenti variazioni:
 - decremento per gli interventi entrati in esercizio e riclassificati alle voci “diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno”, “concessioni, licenze, marchi e diritti simili” e “spese incrementative su beni di terzi” e rettifiche per un totale di 18.333 mila euro;
 - decremento per riclassifica dei lavori in corso di esecuzione relativi al Molo C, pari a 8.705 mila euro, alla voce “immobilizzazioni materiali in corso e acconti”. Dato che l'opera risulta, in base ai più recenti preventivi di

| Immobilizzazioni immateriali | 31.12.2007 | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| | Costo | Ammortamenti | Valore a bilancio |
| Costi di impianto e di ampliamento | 1.879 | (1.820) | 59 |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 6.291 | (3.996) | 2.295 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.185.220 | (382.512) | 1.802.708 |
| Lavori su beni di terzi in corso e acconti: | | | |
| – Lavori su beni di terzi in corso | 32.801 | 0 | 32.801 |
| – Anticipi a fornitori | 2.460 | 0 | 2.460 |
| | 35.261 | 0 | 35.261 |
| Altre: | | | |
| – Spese incrementative su beni di terzi | 452.031 | (298.081) | 153.951 |
| – Costi accessori ai finanziamenti | 53.383 | (27.518) | 25.865 |
| | 505.415 | (325.599) | 179.816 |
| Totale | 2.734.066 | (713.927) | 2.020.139 |

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

spesa, in larga parte autofinanziata da ADR S.p.A., entrerà a far parte della proprietà di concessione della Società;

- incremento per nuovi investimenti pari a 9.701 mila euro;

– le “altre” immobilizzazioni si incrementano di 37.180 mila euro. In dettaglio si rileva infatti che le “spese incrementative su beni di terzi” aumentano di 40.509 mila euro per effetto delle acquisizioni dell’esercizio, pari a 51.464 mila euro, e del giroconto dai lavori in corso e delle riclassifiche (+18.949 mila euro) in parte compensati dalle dismissioni, pari a 4 mila euro, e dalle quote di ammortamento dell’esercizio, pari a 29.900 mila euro.

I “costi accessori ai finanziamenti” si incrementano di 425 mila euro per effetto della capitalizzazione delle spese sostenute in relazione alla concessione, in data 27 maggio 2008, del finanziamento BEI. Gli ammortamenti dell’esercizio, pari a 3.754 mila euro, includono anche l’imputazione a Conto economico della porzione di costi accessori residui relativi alle quote del “Loan B”, del “Term Loan Facility” e della linea di credito concessa da BIIS - Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo (ex Banca OPI), rimborsate anticipatamente nel mese di marzo del 2008. Per maggiori dettagli si rimanda al commento sui “debiti”.

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi in corso (pari a 9.620 mila euro) si evidenziano:

- nuovo magazzino Alitalia presso la Cargo City per 2.470 mila euro;
- adeguamento segnaletica fronte hangar dello scalo di Ciampino per 338 mila euro;
- manutenzione straordinaria pista di volo di Ciampino per 534 mila euro;
- nuovo sistema segnaletico passeggeri nelle aerostazioni per 1.935 mila euro.

| Variazioni dell'esercizio | | | | 31.12.2008 | | |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|----------------------|
| Acquisizioni/ Capitalizzazioni | Alienazioni/ Radiazioni | Riclassifiche | Ammortamenti | Costo | Ammortamenti | Valore a bilancio |
| 13 | 0 | 0 | (59) | 1.892 | (1.879) | 13 |
| 955 | 0 | 200 | (1.038) | 7.446 | (5.034) | 2.412 |
| 2.232 | 0 | 685 | (51.759) | 2.188.136 | (434.270) | 1.753.866 |
| 9.620 | 0 | (24.579) | 0 | 17.842 | 0 | 17.842 |
| 81 | 0 | (2.460) | 0 | 81 | 0 | 81 |
| 9.701 | 0 | (27.039) | 0 | 17.923 | 0 | 17.923 |
| 51.464 | (4) | 18.949 | (29.900) | 522.438 | (327.979) | 194.459 |
| 425 | 0 | 0 | (3.754) | 53.809 | (31.272) | 22.537 |
| 51.889 | (4) | 18.949 | (33.654) | 576.247 | (359.251) | 216.996 |
| 64.790 | (4) | (7.205) | (86.510) | 2.791.645 | (800.434) | 1.991.210 |

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi ultimati nell'esercizio (pari a 51.464 mila euro) si evidenziano:

- sostituzione moquette galleria transiti del Terminal C per 340 mila euro;
- nuove linee per alimentazione caroselli bagagli del Terminal B per 453 mila euro;
- manutenzione e integrazione segnaletica "AVL" di raccordo piste per 702 mila euro;
- riqualifica impianti condizionamento delle aree B11/B21 del Terminal B per 326 mila euro;
- manutenzione straordinaria sistemi filtraggio delle centrali e torri evaporative per 459 mila euro;
- rifacimento servizi igienici dei Terminal per 583 mila euro;
- manutenzione unità trattamento aria dei Terminal per 310 mila euro;
- manutenzione viabilità e parcheggi di Ciampino per 209 mila euro;
- unificazione varchi dei Terminal per 1.846 mila euro;
- opere civili e impiantistiche presso il Molo Ovest per 1.702 mila euro;
- riqualifica e implementazione infrastrutture di volo della Pista 1 per 32.866 mila euro;
- interventi incrementativi della rete telefonica (ADR Tel) per 1.394 mila euro.

Anche nel corso del 2008 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 n. 537/1993 art. 10 commi 9 e 10).

Immobilizzazioni materiali.

Le "immobilizzazioni materiali" nette aumentano di 32.863 mila euro per effetto di investimenti pari a 44.425 mila euro, della riclassifica per 8.705 mila euro dalla voce "altre - spese incrementative su beni di terzi in corso" di cui si

| Immobilizzazioni materiali | 31.12.2007 | | | | |
|--|----------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|----------------------|
| | Costo | Riv.ni <i>ex Lege</i> 72/1983 | Svalutazioni | Fondi ammortamento | Valore a bilancio |
| Terreni e fabbricati | 20.670 | 465 | 0 | (18.032) | 3.103 |
| Impianti e macchinario | 104.497 | 0 | 0 | (65.157) | 39.340 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 8.144 | 0 | 0 | (6.564) | 1.580 |
| Beni gratuitamente devolvibili | 161.444 | 1.908 | 0 | (89.088) | 74.264 |
| Altri beni | 40.237 | 0 | 0 | (35.950) | 4.287 |
| Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | 15.091 | 0 | 0 | 0 | 15.091 |
| Totale | 350.083 | 2.373 | 0 | (214.791) | 137.665 |

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

è detto nel paragrafo relativo alle “immobilizzazioni immateriali”, di rettifiche negative per 1.925 mila euro, in parte compensati dagli ammortamenti pari a 18.342 mila euro.

Tra le principali capitalizzazioni dell’esercizio si evidenziano:

- nell’ambito della classe “impianti e macchinario” (13.279 mila euro), l’acquisizione di macchine ispezione bagagli e di sicurezza per complessivi 1.765 mila euro, impianti di sicurezza per 2.066 mila euro, impianti trasporto bagagli per 730 mila euro, impianti di comunicazione e specifici aeroportuali per 1.845 mila euro, impianti pubblicitari (ADR Advertising S.p.A.) per 605 mila euro e automezzi operanti nell’area aeroportuale adibiti al trasporto di passeggeri a ridotta mobilità (1.361 mila euro);
- nella classe “beni gratuitamente devolvibili” (19.692 mila euro), opere civili e fabbricati per 7.828 mila euro e impianti per 2.847 mila euro relativi alla realizzazione del nuovo Terminal 5, opere civili e fabbricati per 5.565 mila euro relativi alla nuova Torre Uffici, opere civili e impianti per 1.373 mila euro relativi al nuovo manufatto Kilo 3;
- nella classe “immobilizzazioni materiali in corso e acconti” (8.573 mila euro), il nuovo Molo C (quota finanziata ADR) per 2.910 mila euro, gli interventi per il trasferimento delle attività cargo del vettore Alitalia nell’edificio servizi comuni della Cargo City per 749 mila euro e il nuovo sistema smistamento bagagli della ex cargo Alitalia per 995 mila euro.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A.. Tale garanzia rimane valida fino all’estinzione dei suddetti finanziamenti.

| Variazioni dell'esercizio | | | | 31.12.2008 | | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|--------------|------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Acquisizioni/ Capitalizzazioni | Riclassifiche | Alienazioni/ Radiazioni | Ammortamenti | Costo | Riv.ni <i>ex Lege</i> 72/1983 | Fondi ammortamento | Valore a bilancio |
| 330 | 48 | 0 | (467) | 21.048 | 465 | (18.499) | 3.014 |
| 13.279 | 2.132 | 0 | (8.254) | 119.822 | 0 | (73.325) | 46.497 |
| 231 | 10 | 0 | (566) | 8.383 | 0 | (7.128) | 1.255 |
| 19.692 | 10.241 | 0 | (6.857) | 191.377 | 1.908 | (95.945) | 97.340 |
| 2.320 | 107 | 0 | (2.198) | 39.892 | 0 | (35.376) | 4.516 |
| 8.573 | (5.758) | 0 | 0 | 17.906 | 0 | 0 | 17.906 |
| 44.425 | 6.780 | 0 | (18.342) | 398.428 | 2.373 | (230.273) | 170.528 |

Partecipazioni delle immobilizzazioni finanziarie.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|--|--------------|---------------------------|--------------|
| Partecipazioni in: | | | |
| – Imprese controllate non consolidate: | | | |
| • ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale | 100 | 0 | 100 |
| | 100 | 0 | 100 |
| – Imprese collegate: | | | |
| • La Piazza di Spagna S.r.l. | 49 | 0 | 49 |
| • Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fall. | 0 | 0 | 0 |
| | 49 | 0 | 49 |
| – Altre imprese: | | | |
| • Alinsurance S.r.l. in liq. | 6 | 0 | 6 |
| • Aeroporto di Genova S.p.A. | 930 | 465 | 1.395 |
| • S.A.CAL. S.p.A. | 1.307 | 0 | 1.307 |
| • Leonardo Energia - Società consortile a r.l. | 0 | 1 | 1 |
| • Consorzio E.T.L. | 10 | 0 | 10 |
| | 2.253 | 466 | 2.719 |
| Totale | 2.402 | 466 | 2.868 |

L'incremento della voce "partecipazioni", pari a 466 mila euro, è così dettagliato:

- 465 mila euro sono relativi alla sottoscrizione, in data 14 gennaio 2008, da parte di ADR S.p.A. dell'aumento del capitale sociale di Aeroporto di Genova S.p.A., in proporzione alla propria quota di partecipazione (15%);
- 1.000 euro derivano dalla sottoscrizione del 10% del capitale sociale di Leonardo Energia - Società consortile a r.l., costituita il 26 marzo 2008.

Per i commenti relativi all'andamento delle Società partecipate nell'esercizio 2008 si rimanda alla sezione "partecipazioni" della Relazione sulla gestione.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex Banca OPI), è stato costituito a favore dei soggetti finanziatori un pegno sulle azioni detenute dalla Capogruppo ADR nel capitale delle controllate ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A.. La Capogruppo si è, inoltre, impegnata a costituire un pegno sulle azioni detenute nel capitale della Società neo costituita ADR Assistance S.r.l. (in corso di formalizzazione).

Tali garanzie rimangono valide fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

Crediti e altre voci delle immobilizzazioni finanziarie.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---------------------------------|------------|---------------------------|------------|
| Crediti: | | | |
| – Verso altri: | | | |
| · enti pubblici per concessioni | 23 | 0 | 23 |
| · diversi | 696 | (173) | 523 |
| Totale | 719 | (173) | 546 |

La riduzione dei “crediti”, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie, pari a 173 mila euro, è la risultante di rimborsi per 319 mila euro, in parte compensati da nuove erogazioni per 142 mila euro e dalla rivalutazione del credito verso l’Erario relativo al versamento dell’acconto sul TFR stabilito dalla Legge n. 662/1996 per 4 mila euro.

Non sussistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

Attivo circolante.

Rimanenze.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------------------|---------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.817 | 96 | 2.913 |
| Prodotti finiti e merci: merci | 8.298 | 44 | 8.342 |
| Lavori in corso su ordinazione | 7.831 | 2.836 | 10.667 |
| meno fondo svalutazione | 0 | 0 | 0 |
| | 7.831 | 2.836 | 10.667 |
| Acconti | 113 | (113) | 0 |
| Totale | 19.059 | 2.863 | 21.922 |

L’incremento delle “rimanenze”, rispetto al 31 dicembre 2007, è attribuibile principalmente ai “lavori in corso su ordinazione” che si incrementano di 2.836 mila euro per effetto della quota finanziata dallo Stato dei lavori di realizzazione del Molo C.

Le rimanenze di “merci” per la rivendita (negozi *duty-free* e *duty-paid* a gestione diretta) rimangono sostanzialmente allineate al livello di fine 2007 (+44 mila euro), nonostante l’incremento delle vendite dell’8,3%, grazie al miglioramento del processo di gestione delle scorte.

Si segnala, al riguardo, che è proseguito l’intenso programma di inventari su tutte le categorie merceologiche di nego-

zi gestiti da ADR S.p.A. su Fiumicino e Ciampino; dagli esiti degli stessi si rileva una graduale riduzione del trend di perdite inventariali.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A.. Tale garanzia rimane valida fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

Crediti (dell'attivo circolante).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | | 31.12.2008 |
|--|-----------------|---------------------------------|--|-----------------|
| | | Accensioni (+)/ Rimborsi (-) | Acc. a fondi (-)/ Ripristini di valore (+) | |
| Verso clienti | 190.665 | 5.127 | 0 | 195.792 |
| meno fondo svalutazione crediti | (32.680) | 5.467 | (2.580) | (29.793) |
| fondo svalutazione crediti per interessi di mora | (8.072) | 72 | (94) | (8.094) |
| | 149.913 | 10.666 | (2.674) | 157.905 |
| Verso imprese collegate | 530 | 0 | 0 | 530 |
| Verso imprese controllanti | 0 | 48 | 0 | 48 |
| Crediti tributari | 2.513 | 1.018 | 0 | 3.531 |
| Imposte anticipate | 14.408 | 10.604 | 0 | 25.012 |
| Verso altri: | | | | |
| – Debitori diversi | 51.605 | (2.385) | 0 | 49.220 |
| – Anticipi a fornitori per prestazioni di servizi | 38 | 709 | 0 | 747 |
| | 51.643 | (1.676) | 0 | 49.967 |
| Totale | 219.007 | 20.660 | (2.674) | 236.993 |

I “crediti dell'attivo circolante”, al netto dei fondi di svalutazione, risultano pari a 236.993 mila euro con un incremento netto di 17.986 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Le principali variazioni sono di seguito analizzate.

I “crediti verso clienti”, al netto dei fondi di svalutazione, ammontano complessivamente a 157.905 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 di 8,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007 risente degli effetti della procedura che ha coinvolto il gruppo Alitalia e, in misura inferiore, della crescita dei volumi di fatturato.

Alla data del 31 dicembre 2008 risultano ceduti *pro-soluto* crediti per un totale di 3,4 milioni di euro (3,4 milioni di euro anche al 31 dicembre 2007).

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

I “crediti verso imprese collegate”, pari a 530 mila euro, sono costituiti dai crediti vantati dalla Capogruppo ADR verso il fallimento di Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A., ammessi al passivo in via privilegiata. Tali crediti non hanno subito alcuna movimentazione nell’esercizio.

I “crediti tributari” si incrementano nel 2008 di 1.018 mila euro principalmente per effetto del credito IRAP (+539 mila euro) e del maggiore credito IVA (+433 mila euro).

Le “imposte anticipate”, pari a 25.012 mila euro, registrano un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di 10.604 mila euro, ascrivibile principalmente all’azzeramento per 7.468 mila euro delle imposte differite relative agli ammortamenti anticipati, a seguito della decisione di allineare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali derivanti dall’effettuazione di ammortamenti anticipati extracontabili, mediante il pagamento di un’imposta sostitutiva. Per maggiori informazioni si rimanda al commento relativo alla voce “imposte”.

L’analisi della composizione delle imposte anticipate e delle variazioni intervenute nell’esercizio è rappresentata nella seguente tabella.

| | Saldo al 31.12.2007 | | Incremento | | Decremento | | Adeguamento aliquote AA prec. (D) | Saldo al 31.12.2008 | |
|---|---------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|---------------------|---------------|
| | (A) | | (B) | | (C) | | | (A+B-C+D) | |
| | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | | Imponibile | Imposta |
| Imposte anticipate: | | | | | | | | | |
| – Fondi oneri e rischi | 18.822 | 5.782 | 4.674 | 1.418 | 3.101 | 878 | (12) | 20.395 | 6.310 |
| – Fondo svalutazione magazzino | 459 | 150 | 132 | 43 | 145 | 47 | 0 | 446 | 146 |
| – Fondo svalutazione crediti | 31.622 | 8.699 | 1.535 | 422 | 4.457 | 1.226 | 0 | 28.700 | 7.895 |
| – Accantonamenti relativi al personale | 5.676 | 1.561 | 2.358 | 649 | 5.455 | 1.500 | 0 | 2.579 | 710 |
| – Ammortamenti accelerati | 1.201 | 391 | 0 | 0 | 60 | 19 | (1) | 1.141 | 371 |
| – Proventi/oneri finanziari netti | 0 | 0 | 13.180 | 3.625 | 0 | 0 | 0 | 13.180 | 3.625 |
| – Rettifiche di consolidamento | 13.790 | 4.467 | 3.929 | 1.273 | 1.413 | 458 | (13) | 16.306 | 5.269 |
| – Perdite fiscali | 0 | 0 | 178 | 49 | 0 | 0 | 0 | 178 | 49 |
| – Altri | 2.816 | 882 | 1.059 | 327 | 1.685 | 532 | (1) | 2.190 | 676 |
| Totale anticipate | 74.386 | 21.932 | 27.045 | 7.806 | 16.316 | 4.660 | (27) | 85.115 | 25.051 |
| Imposte differite: | | | | | | | | | |
| – Dividendi | (68) | (19) | (55) | (15) | (68) | (19) | 0 | (55) | (15) |
| – Plusvalenze | (114) | (37) | 0 | 0 | (43) | (13) | 0 | (71) | (24) |
| – Ammortamenti anticipati | (23.043) | (7.468) | 0 | 0 | (23.043) | (7.468) | 0 | 0 | 0 |
| Totale differite | (23.225) | (7.524) | (55) | (15) | (23.154) | (7.500) | 0 | (126) | (39) |
| Totale | 51.161 | 14.408 | 26.990 | 7.791 | (6.838) | (2.840) | (27) | 84.989 | 25.012 |
| Imposte anticipate (differite) a C/E | | | | 10.604 | | | | | |

I “crediti verso altri: debitori diversi” diminuiscono di 2.385 mila euro per effetto prevalentemente della minore liquidità depositata sul conto corrente vincolato “Debt Service Reserve Account” (-2.314 mila euro) ai sensi degli obblighi imposti dai contratti di finanziamento in essere.

Al 31 dicembre 2008, il saldo del conto corrente vincolato intestato al “Security Agent” dei finanziamenti della Capogruppo ADR S.p.A. denominato “Debt Service Reserve Account” risulta pari a 45.416 mila euro. Su tale conto ADR S.p.A. ha provveduto a depositare, secondo modalità stabilite contrattualmente, una somma a garanzia del servizio del debito del periodo.

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A., nonché degli altri beni e diritti oggetto di privilegio speciale;
- cessione in garanzia dei crediti e, più in generale, di ogni diritto derivante dai contratti con clienti, con ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A. e dalle polizze assicurative.

I “crediti” risultanti al 31 dicembre 2008, pari a 236.993 mila euro, sono per 157.953 mila euro di natura commerciale, per 45.935 mila euro di natura finanziaria e per 33.105 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:

| | Italia | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Africa | America | Asia | Totale |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|
| Verso clienti | 151.438 | 5.009 | 956 | 151 | 227 | 124 | 157.905 |
| Verso controllanti | 48 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 |
| Totale | 151.486 | 5.009 | 956 | 151 | 227 | 124 | 157.953 |

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

Disponibilità liquide.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 158.024 | (16.548) | 141.476 |
| Denaro e valori in cassa | 1.146 | (261) | 885 |
| Totale | 159.170 | (16.809) | 142.361 |

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

Le “disponibilità liquide” del Gruppo diminuiscono nell’esercizio di 16.809 mila euro per effetto prevalentemente del rimborso per 19,2 milioni di euro di parte del debito a medio/lungo termine della Capogruppo ADR S.p.A., al netto dell’erogazione del finanziamento BEI.

Si segnala che i depositi bancari includono il saldo del conto previsto dai contratti di finanziamento di ADR S.p.A. denominato “Recoveries Account”. Su tale conto è richiesto che venga depositata la liquidità rinveniente da operazioni straordinarie. Nel 2006 su tale conto è stato, perciò, accreditato il prezzo incassato dalla cessione della partecipazione in Flightcare Italia S.p.A. (allora ADR Handling S.p.A.), al netto dei costi correlati; tale liquidità è stata destinata al finanziamento degli investimenti della Società ADR. Al 31 dicembre 2008 il conto presenta un saldo residuo pari a 11,1 milioni di euro (12,5 milioni di euro al 31 dicembre 2007).

A garanzia delle obbligazioni assunte dalla Capogruppo ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex Banca OPI), sono stati costituiti in pegno a favore dei soggetti finanziatori tutti i conti correnti di ADR S.p.A. regolati da uno specifico contratto “Account Bank Agreement”. Tale garanzia rimane valida fino all’estinzione dei suddetti finanziamenti.

Al 31 dicembre 2008 risulta depositato, su un conto corrente di ADR S.p.A. non assoggettato a pegno, l’importo di 48,3 milioni di euro, rinveniente da cassa “libera” destinabile cioè, in condizioni ordinarie, anche alla distribuzione di dividendi generata negli anni precedenti.

Ratei e risconti (attivi).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|--|--------------|---------------------------|--------------|
| Risconti attivi: | | | |
| – Costi per servizi | 650 | (117) | 533 |
| – Costi per godimento di beni di terzi | 1 | 0 | 1 |
| – Costi per il personale | 19 | 11 | 30 |
| – Oneri diversi di gestione | 6 | 107 | 113 |
| – Oneri finanziari | 3.080 | 292 | 3.372 |
| Totale | 3.756 | 293 | 4.049 |

Tra le componenti di rilievo del saldo di tale voce si ricorda quella relativa agli “oneri finanziari” costituita dalle quote di pagamento anticipato, non di competenza dell’esercizio, dei premi corrisposti:

- per 3.254 mila euro ad AMBAC Assurance UK assicurazione *monoline* che ha garantito le obbligazioni emesse da Romulus Finance S.r.l., corrispondenti alle Facility A;
- per 118 mila euro a BIIS, banca che ha garantito il finanziamento concesso ad ADR S.p.A. da BEI.

Patrimonio netto.

| | Capitale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Utili a nuovo | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto di Gruppo | Capitale e riserve di terzi | Patrimonio netto consolidato di Gruppo e di terzi |
|--|---------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|
| Saldi al 31.12.2006 | 62.310 | 667.389 | 12.462 | (38.499) | 59.986 | 763.648 | 1.967 | 765.615 |
| Destinazione risultato d'esercizio 2006 | | | | 24.469 | (59.986) | (35.517) | (1.023) | (36.540) |
| Distribuzione riserve | | | | (14.954) | | (14.954) | 0 | (14.954) |
| Utile netto dell'esercizio | | | | | 17.891 | 17.891 | 1.027 | 18.918 |
| Saldi al 31.12.2007 | 62.310 | 667.389 | 12.462 | (28.984) | 17.891 | 731.068 | 1.971 | 733.039 |
| Destinazione risultato d'esercizio 2007 | | | | 17.891 | (17.891) | 0 | (1.022) | (1.022) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | | | | (8.271) | (8.271) | 605 | (7.666) |
| Saldi al 31.12.2008 | 62.310 | 667.389 | 12.462 | (11.093) | (8.271) | 722.797 | 1.554 | 724.351 |

Il "capitale sociale" della Capogruppo è pari a 62.309.801 euro ed è composto da numero 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 e assegnate le azioni corrispondenti al predetto aumento di capitale sociale.

Il "patrimonio netto di Gruppo" si riduce, rispetto al 31 dicembre 2007, per effetto della perdita di esercizio di 8.271 mila euro, mentre il "patrimonio netto dei terzi" si riduce di 417 mila euro a seguito della distribuzione di dividendi in favore degli Azionisti terzi prevalentemente da parte di ADR Advertising S.p.A., per 1.022 mila euro, in parte compensata dall'utile dell'esercizio, pari a 605 mila euro.

Il raccordo tra l'utile dell'esercizio e il patrimonio netto della Controllante e le corrispondenti voci del Bilancio consolidato è di seguito illustrato:

| Prospetto di raccordo dell'utile dell'esercizio e del patrimonio netto | 2008 | 2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------------|----------------|------------------|-----------------|
| | Utile dell'esercizio | | Patrimonio netto | |
| Saldi bilancio ADR S.p.A. | (7.048) | 18.932 | 759.344 | 766.392 |
| Effetto del consolidamento delle controllate | (254) | 180 | 3.123 | 3.377 |
| Realizzo (eliminazione) degli utili infragruppo e altre rettifiche | (2.583) | (1.939) | (16.112) | (13.529) |
| Effetto imposte anticipate | 802 | (94) | 5.270 | 4.468 |
| Effetto fusione ^(a) | 812 | 812 | (28.828) | (29.640) |
| Saldi bilancio consolidato | (8.271) | 17.891 | 722.797 | 731.068 |

^(a) Data fusione
differente rispetto
al primo consolidamento.

Fondi per rischi e oneri.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------------------|-------------------------|---------------|
| | | Accantonamento | Utilizzi/Riassorbimento | |
| Altri: | | | | |
| – Fondo vertenze in corso e potenziali | 22.783 | 1.522 | (1.067) | 23.238 |
| – Fondo assicurazioni interne | 1.292 | 0 | (193) | 1.099 |
| – Fondo ristrutturazione | 751 | 0 | (751) | 0 |
| – Fondo per oneri devolutivi | 4.811 | 390 | 0 | 5.201 |
| Totale | 29.637 | 1.912 | (2.011) | 29.538 |

I “fondi per rischi e oneri” risultano pari a 29.538 mila euro in diminuzione di 99 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Le variazioni principali sono di seguito analizzate:

- il “fondo vertenze in corso e potenziali” subisce un incremento netto pari a 455 mila euro quale effetto combinato dell'accantonamento di 1.522 mila euro effettuato per adeguare l'entità del fondo stesso alle probabili passività potenziali intervenute nell'esercizio e degli utilizzi a fronte della definizione di controversie con clienti, appaltatori e con il personale;
- il “fondo ristrutturazione” è stato utilizzato per 751 mila euro a fronte degli esodi intervenuti nell'esercizio in attuazione del programma di riassetto strutturale e organizzativo varato dal Gruppo nell'esercizio 2005.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

| | |
|--|---------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 37.843 |
| Variazioni dell'esercizio: | |
| – Accantonamenti a conto economico | 6.635 |
| – Utilizzi per indennità corrisposte | (945) |
| – Utilizzi per anticipazioni | (1.556) |
| – Trasferimenti di personale | 51 |
| – Altri | 98 |
| – Quota destinata ai fondi di previdenza o al fondo di tesoreria | (4.734) |
| Saldo al 31.12.2008 | 37.392 |

Il “trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato” subisce nel 2008 un decremento netto di 451 mila euro. A fronte di un accantonamento dell'esercizio di 6.635 mila euro, il TFR si è ridotto principalmente per effetto degli

utilizzi per indennità corrisposte e anticipazioni, per un totale di 2.501 mila euro, e della destinazione delle quote di TFR maturate nell'esercizio ai fondi di previdenza complementare e al Fondo di Tesoreria INPS, per 4.734 mila euro.

Come noto dal 1° gennaio 2007 è entrata in vigore la riforma della previdenza complementare di cui al D.L. n. 252/2005. Tale riforma prevede la possibilità per i dipendenti delle aziende private con più di 50 addetti di destinare il TFR maturando a forme di previdenza complementare o di mantenerlo in azienda. In tale ultimo caso l'azienda provvede a versare i contributi TFR a un fondo costituito presso l'INPS come da Decreto attuativo del 30 gennaio 2007, denominato Fondo per l'erogazione del TFR o Fondo di Tesoreria.

Debiti.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---|------------------|---------------------------|------------------|
| Debiti verso banche | 250.331 | 45.985 | 296.316 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.279.659 | (65.733) | 1.213.926 |
| Acconti: | | | |
| – Anticipi da clienti: | | | |
| · anticipi Ministero Trasporti | 5.048 | 0 | 5.048 |
| · altri | 4.534 | 4.029 | 8.563 |
| | 9.582 | 4.029 | 13.611 |
| Debiti verso fornitori | 137.871 | 9.770 | 147.641 |
| Debiti verso imprese collegate | 1.003 | 0 | 1.003 |
| Debiti verso imprese controllanti | 14.995 | 6.246 | 21.241 |
| Debiti tributari | 20.711 | 12.319 | 33.030 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 7.036 | (763) | 6.273 |
| Altri debiti: creditori diversi | 35.884 | 5.636 | 41.520 |
| Totale | 1.757.072 | 17.489 | 1.774.561 |

I “debiti” del Gruppo si incrementano complessivamente di 17.489 mila euro. Tale variazione viene di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti.

I “debiti verso banche” risultano pari a 296.316 mila euro e sono costituiti per:

- 293.350 mila euro dal valore capitale delle linee di credito a lungo termine concesse alla Capogruppo ADR S.p.A. denominate “Term Loan Facility” (170.000 mila euro), “BOPI Facility” (43.350 mila euro) ed “EIB Term Loan” (80.000 mila euro);

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

- 1.466 mila euro da debiti per interessi, commissioni e differenziali *swap* di ADR S.p.A., maturati nel periodo, ma non ancora regolati;
- 1.500 mila euro dalla linea di credito a breve termine (30 giorni) concessa alla controllata ADR Advertising S.p.A. dalla Banca Popolare Commercio e Industria per fare fronte a esigenze temporanee di liquidità.

L'incremento di 45.985 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007 è attribuibile all'effetto combinato delle seguenti variazioni:

- erogazione, in data 27 maggio 2008, del finanziamento, denominato "EIB Term Loan" di 80.000 mila euro concesso da BEI (Banca Europea per gli Investimenti) e garantito da BIIS;
- incremento per 400 mila euro della linea di credito concessa ad ADR Advertising S.p.A. dalla Banca Popolare Commercio e Industria;
- rimborso anticipato, per l'importo di 21.400 mila euro, del "Term Loan Facility", avvenuto in data 20 marzo 2008;
- rimborso anticipato, avvenuto sempre il 20 marzo 2008, della linea di credito "BOPI Facility", per l'importo di 12.750 mila euro;
- riduzione di 265 mila euro degli interessi, commissioni e differenziali *swap* maturati nell'esercizio, ma non ancora regolati.

Le caratteristiche dei finanziamenti in essere sono riepilogate nella seguente tabella:

| Finanziatore | Denominazione | Ammontare (mil. di euro) | | Interesse | Rimborso | Durata | Scadenza |
|----------------|--------------------|--------------------------|---------------|---|--------------------------------|---------|---------------|
| | | Concesso | Utilizzato | | | | |
| Pool di banche | Term Loan Facility | 170,00 | 170,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 6 anni | febbraio 2012 |
| | Revolving Facility | 100,00 | 0,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | rotativa | 6 anni | febbraio 2012 |
| | | 270,00 | 170,00 | | | | |
| Banca BIIS | BOPI Facility | 43,35 | 43,35 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | dopo 5 anni in rate semestrali | 12 anni | marzo 2015 |
| BEI | EIB Term Loan | 80,00 | 80,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 10 anni | febbraio 2018 |
| Totale | | 393,35 | 293,35 | | | | |

La linea di credito a lungo termine "Term Loan Facility" e la "Revolving Facility" sono state concesse, in data 20 settembre 2005, da un pool di banche aventi, come "Mandated Lead Arrangers", Barclays Capital, Calyon S.A., Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Unicredit Banca Mobiliare S.p.A. e WestLB AG.

La linea di credito "Term Loan Facility", pari inizialmente a 290.000 mila euro, è stata rimborsata in data 20 settem-

bre 2006 per l'importo di 98.600 mila euro e, in data 20 marzo 2008, per l'importo di 21.400 mila euro, riducendosi quindi a 170.000 mila euro.

In data 21 novembre 2007, la linea denominata "Revolving Facility" è stata ridotta, su richiesta della Capogruppo ADR S.p.A., a 100.000 mila euro dagli iniziali 200.000 mila euro, in coerenza con i *cash-flow* previsionali, con una conseguente riduzione del costo del debito.

La linea di credito "BOPI Facility" è stata concessa in data 19 febbraio 2003 da BIIS (dal 1° gennaio 2008 Banca OPI ha cambiato la propria denominazione in BIIS - Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo) e garantita da CDC IXIS Financial Guaranty Europe.

Tale linea di credito, concessa inizialmente per l'importo di 85.000 mila euro, si è ridotta a 43.350 mila euro a seguito del rimborso anticipato di 28.900 mila euro, avvenuto in data 20 settembre 2006, e di 12.750 mila euro, avvenuto in data 20 marzo 2008, corrispondenti alle rate scadenti a settembre del 2008, marzo e settembre del 2009.

Il margine di interesse applicato sul "Term Loan Facility", sulla "Revolving Facility" e sulla "BOPI Facility" varia in relazione al livello del *rating* ADR; il margine applicato, invece, sulla linea di finanziamento concessa da BEI non è condizionato dal livello del *rating*.

I "debiti verso altri finanziatori" risultano pari a 1.213.926 mila euro e includono, per 1.200.019 mila euro, il valore capitale del debito della Società verso Romulus Finance S.r.l. (Romulus Finance) e, per 13.907 mila euro, il debito per interessi maturati sul finanziamento citato e non ancora liquidati.

Il decremento di 65.733 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007 è ascrivibile:

- per 65.000 mila euro al rimborso anticipato, avvenuto in data 20 marzo 2008, del "Loan B" concesso da Romulus Finance;
- per 733 mila euro alla riduzione della componente interessi.

Al riguardo si ricorda che il debito verso Romulus Finance è sorto nel febbraio del 2003 a seguito dell'operazione di cessione *pro-soluto* a favore di tale società del credito vantato dalle banche che avevano finanziato ADR S.p.A. nell'agosto del 2001. Romulus Finance, veicolo costituito ai sensi della Legge n. 130/1999 sulle cartolarizzazioni e controllato da due fondazioni di diritto olandese, ha finanziato l'acquisizione del preesistente credito bancario verso ADR S.p.A. tramite l'emissione di 1.265 milioni di euro di obbligazioni negoziate sul mercato lussemburghese e sottoscritte da investitori istituzionali.

Dopo la citata operazione di rimborso del "Loan B", il finanziamento di Romulus Finance si articola in quattro linee di credito le cui caratteristiche, sintetizzate nella seguente tabella, riflettono quelle delle obbligazioni emesse da Romulus Finance per finanziare l'acquisto dei crediti dalle banche:

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

| Finanziatore | Denominazione | Ammontare (mil. di euro) | Interesse | Rimborso | Durata | Scadenza |
|------------------------|---------------|-----------------------------|--|------------|---------|---------------|
| | A1 | 500 | fisso | a scadenza | 10 anni | febbraio 2013 |
| | A2 | 200 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 12 anni | febbraio 2015 |
| Romulus Finance S.r.l. | A3 | 175 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 12 anni | febbraio 2015 |
| | A4 | 325 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine fino al 20.12.2009 e poi fisso | a scadenza | 20 anni | febbraio 2023 |
| Totale | | 1.200 | | | | |

Le obbligazioni emesse da Romulus Finance relative alle Classi A1, A2, A3 e A4 sono state garantite da AMBAC Assurance UK Limited, assicurazione *monoline* e conseguentemente hanno *rating* pari a quello di AMBAC (oggi Baa1 per Moody's e A con *negative outlook* per Standard & Poor's).

Il livello del *rating* di ADR determina un impatto sull'ammontare del premio corrisposto ad AMBAC per la garanzia delle obbligazioni, ma non sul margine di interesse applicato alle singole Classi di obbligazioni.

Politica di *hedging*.

La politica di *hedging*, disciplinata nell'ambito dei contratti di finanziamento stipulati sia con le banche che con Romulus Finance S.r.l., prevede che almeno il 51% del debito sia coperto dal rischio tasso (58,2% a tasso fisso al 31 dicembre 2008).

In conformità a tale politica risultano vigenti i contratti di "Interest Rate Swap" stipulati da ADR S.p.A. nell'esercizio 2001 a copertura del rischio di tasso di interesse relativo a una quota del finanziamento. Tali contratti di *swap* – le cui controparti del febbraio 2003 sono Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Barclays, UBM (poi HVB), 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, ADR ha sottoscritto, con alcune delle suddette controparti (Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., 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 S.p.A. riceve un tasso fisso del 3,3% e corrisponde un tasso variabile più margine con un *cap* al 6,0%.

Attraverso questa operazione ADR S.p.A. ha inteso attuare un maggiore equilibrio nel bilanciamento dell'esposizione fisso/variabile, contingentando il rischio massimo sostenibile.

Infine, in data 16 maggio 2006 sono stati sottoscritti da ADR S.p.A. due contratti di "Interest Rate Collar Forward Start" con Barclays e Royal Bank of Scotland, su un capitale nozionale di 120 milioni di euro ciascuno, in base ai

quali ADR S.p.A. riceve un tasso variabile Euribor 3 mesi e paga un tasso variabile Euribor 3 mesi con un limite massimo al 5,0% *cap* e un limite minimo al 3,64% *floor* con partenza 2 ottobre 2009 e termine 20 febbraio 2012.

In data 18 dicembre 2006 sono stati rinegoziati i contratti di “Interest Rate Swap” a tasso fisso per il nozionale di 864 milioni di euro, stipulati nel 2001.

In particolare, è stato riallineato al mercato il tasso fisso pagato da ADR S.p.A. (3,891%) fino alla scadenza originaria (2009) a fronte del pagamento del valore di mercato di tali strumenti (27,4 milioni di euro). Questa iniziativa ha consentito di ridurre il costo medio del debito di quasi un punto percentuale nel triennio 2007-2009.

Al 31 dicembre 2008, il *fair value* relativo ai contratti di *swap* a tasso fisso stipulati nel 2001 e rinegoziati nel 2006 è negativo per 9,4 milioni di euro, mentre quello relativo ai contratti a tasso variabile stipulati nel 2004 è positivo per 2,9 milioni di euro; il *fair value* relativo ai citati contratti *collar* stipulati a maggio del 2006 è negativo per 3,9 milioni di euro.

Le caratteristiche dei contratti di copertura in essere sono di seguito riepilogate (in Euro/000):

| | Nozionale | Fair value derivato al 31.12.2008 | Finalità derivato | Rischio finanziario | Passività finanziaria coperta |
|---|-----------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| IRS del 2001 rinegoziati nel 2006 (CASH-FLOW HEDGE) | 864.000 | (9.430) | Copertura | Tasso di interesse | 864.000 |
| IRS del 2004 (FAIR VALUE HEDGE) | 495.000 | 2.936 | Copertura | Tasso di interesse | 495.000 |
| COLLAR FWD START del 2006 (CASH-FLOW HEDGE) | 240.000 | (3.898) | Copertura | Tasso di interesse | 240.000 |
| Totale | | (10.392) | | | |

La passività finanziaria coperta si riferisce a una porzione del “debito verso altri finanziatori” e a una porzione dei “debiti verso banche”.

Gli effetti sul Conto economico dell’esercizio dei contratti di *swap* in essere sono evidenziati nel commento ai “proventi e oneri finanziari”.

Garanzie.

I finanziamenti bancari concessi alla Capogruppo ADR S.p.A. e il finanziamento di Romulus Finance S.r.l. 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 S.p.A., nonché di eventuali crediti derivanti dalla cessione di tali beni;
- cessione in garanzia dei crediti e, più in generale, di ogni diritto derivante dai contratti con clienti, con ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A. e dalle polizze assicurative;
- pegno su conti correnti bancari di ADR S.p.A.;

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

- pegno sulle azioni detenute da ADR S.p.A. in ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A.. ADR S.p.A. si è, inoltre, impegnata a costituire un pegno sulle azioni detenute nel capitale della Società neo costituita ADR Assistance S.r.l. (in corso di formalizzazione);
- “ADR Deed of Charge” (pegno previsto dal diritto inglese su crediti, accordi di *hedging* e polizze assicurative assoggettati, in base ai contratti di finanziamento, al diritto inglese).

Impegni e *covenant*.

Una numerosa serie di regole governa contrattualmente la gestione del debito di ADR, sia per la rilevanza dello stesso sia per l'esigenza di AMBAC di salvaguardare il rischio di inadempimento e di insolvenza di ADR al fine di minimizzare quindi l'effettiva differenza tra *rating* massimo assicurato e *rating* dell'emittente/debitore.

Tra le principali si riportano:

- le acquisizioni di *asset* finanziari sono possibili solo con il consenso dei creditori o attraverso una “società veicolo senza ricorso” e comunque solo tramite indebitamento autorizzato o cassa disponibile;
- gli introiti da vendita di *asset* finanziari possono essere usati per investimenti o, se non utilizzati entro 12 mesi dall'incasso, devono essere destinati al rimborso del debito;
- la distribuzione di dividendi è possibile solo nel caso in cui specifici indici finanziari superino delle soglie contrattualmente prestabilite e non si sia verificato un cosiddetto *event of default* oppure un cosiddetto *trigger event*;
- l'assunzione di ulteriore debito è possibile solo se i medesimi indici finanziari superano determinati livelli soglia (più elevati rispetto a quelli richiesti nel corso normale della gestione del debito) e se il *rating* assegnato ad ADR è superiore a livelli minimi predefiniti;
- se una linea di finanziamento in scadenza non è rimborsata almeno 12 mesi prima della data di scadenza, in tale periodo tutta la cassa eccedente generata deve essere prioritariamente destinata (in base a proporzioni definite) al rimborso del debito, cosiddetto *retention regime* (ma se determinati indici finanziari non sono rispettati 24 mesi prima della scadenza, si potrà avere un *retention regime* di 24 mesi);
- qualora i *covenant* finanziari risultino inferiori a certi livelli soglia minimi predeterminati o il giudizio di *rating* si attesti al di sotto di soglie prossime alla fascia *sub-investment grade* o si verifichino altre particolari situazioni critiche contrattualmente definite, scattano misure ulteriormente restrittive di gestione dei flussi di cassa con la finalità di proteggere i creditori dal rischio di *default* della Società ADR S.p.A..

I contratti di finanziamento di ADR prevedono il rispetto di *covenant* finanziari costituiti anche da indici, definiti in base a dati consuntivi e previsionali, che misurano: (i) il rapporto tra flusso di cassa disponibile e servizio del debito, (ii) il rapporto tra flussi di cassa futuri attualizzati e indebitamento netto, oltre al (iii) rapporto tra indebitamento netto e margine operativo lordo.

La verifica dei suddetti *ratio* viene fatta due volte all'anno, alle *application date* del 20 marzo e del 20 settembre appli-

cando i metodi di calcolo dei rispettivi indici ai dati di riferimento al 31 dicembre e al 30 giugno.

Il superamento di determinati livelli dei suddetti indici consente la distribuzione dei dividendi e il ricorso a ulteriore indebitamento; viceversa, nel caso in cui tali indici dovessero risultare inferiori a determinate soglie, si può verificare un *trigger event* o un *event of default*.

La condizione di *trigger event* determina per ADR una serie di restrizioni nella gestione e, in particolare, le principali sono:

- a) *cash sweep* con obbligo di utilizzo di tutta la cassa disponibile alle *application date* (20 marzo e 20 settembre di ogni anno) per (i) il pagamento delle rate interessi, (ii) il rimborso anticipato del capitale in regime di *pari passu*, (iii) la garanzia dei titoli Romulus non rimborsabili anticipatamente tramite la costituzione di specifiche riserve di cassa in conti correnti appositi oggetto di pegno in favore di AMBAC (cosiddetto *cash collateralization*);
- b) blocco nella distribuzione di dividendi e impossibilità di utilizzo degli eventuali fondi destinati a tale scopo per effettuare investimenti autorizzati (cosiddetti *authorised investments*);
- c) possibilità per i creditori, tramite il “Security Agent”, di ottenere tutte le informazioni ritenute necessarie e di condividere un piano di rimedio e i relativi tempi di realizzazione incaricando un esperto indipendente per la condivisione del Piano aziendale contenente le misure e i rimedi per il ripristino del livello di *rating* minimo compatibile. La mancata implementazione del piano di rimedi potrà dare facoltà ad AMBAC di incrementare il premio della garanzia rilasciata sulle obbligazioni Romulus;
- d) impossibilità di effettuare acquisizioni di *asset* finanziari e di contrarre nuovi finanziamenti anche se destinati a rimborsare debito esistente;
- e) cessione in garanzia in favore dei creditori di tutti i crediti monetari vantati da ADR con conseguente notifica ai debitori ceduti.

I *ratio* finanziari, formalizzati nel mese di settembre da ADR, sulla base dei dati semestrali al 30 giugno 2008, hanno confermato una attestazione dei valori ai livelli superiori rispetto ai minimi richiesti per il mantenimento delle condizioni ordinarie di gestione della Società, ad eccezione della possibilità di incrementare il debito lordo, peraltro già impedita dalla condizione di *trigger event* in cui ADR si trova a seguito del *downgrading* da parte di Standard & Poor’s del 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* al livello BBB- *stable*).

Trigger event.

La variazione del *rating* di ADR attuata da Standard & Poor’s in data 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* a BBB- *stable*) ha fatto scattare la condizione restrittiva di *trigger event*.

ADR ha immediatamente attivato tutte le iniziative possibili per un rapido recupero degli adeguati livelli di *rating*. In questa direzione il consenso ottenuto dai creditori per derogare al vincolo del *cash sweep*, oltre a quello della ces-

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

sione in garanzia dei crediti e alla conseguente notifica ai creditori, per la scadenza, prima, del 20 marzo 2008 e, poi, del 20 settembre 2008.

ADR ha, inoltre, ottenuto anche il consenso al rifinanziamento della Classe B delle obbligazioni emesse da Romulus attraverso cui è stato possibile conseguire una non trascurabile riduzione del carico di oneri finanziari annuali, oltre a un allungamento della vita media del debito.

ADR ha ottenuto il consenso dei creditori (cosiddetto *waiver*) per derogare al vincolo di utilizzo della cassa disponibile, secondo le modalità sopra descritte, oltre a quello relativo alla notifica della cessione dei crediti in garanzia, sia all'*application date* del 20 marzo 2008 che a quella del 20 settembre 2008.

Il *downgrading* attuato da Standard & Poor's in data 7 novembre 2008 (da BBB- a BB+) non ha creato alcun nuovo effetto sul *cash sweep*, ma ha determinato l'aumento del costo del debito (secondo le stime effettuate l'incremento annuo è nell'ordine dei 2,7 milioni di euro).

In mancanza di una ulteriore deroga, il vincolo del *cash sweep* si applicherebbe all'*application date* del 20 marzo 2009.

Nella prospettiva di confermare, a seguito dell'ultimo ribasso del 7 novembre 2008 del giudizio espresso da Standard & Poor's che ha portato ADR S.p.A. a livello di *sub-investment grade* (BB+), anche per il 2009 il regime di deroga già autorizzato nel corso dell'esercizio precedente, ADR S.p.A. ha formalizzato, in data 12 dicembre, una nuova richiesta di *waiver* ai creditori finanziari. Dell'esito di questa ulteriore richiesta, finalizzata all'estensione del regime di deroga al *trigger event* preesistente, viene data menzione nel capitolo "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

I "debiti verso fornitori" aumentano di 9.770 mila euro per il maggiore volume di investimenti realizzato rispetto al 2007 e per i maggiori costi per acquisti di beni e servizi.

I "debiti verso controllanti" sono costituiti per 10 mila euro da debiti di natura commerciale e per 21.231 mila euro dai debiti verso Gemina S.p.A. per tassazione consolidata; l'incremento di 6.246 mila euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente deriva principalmente dalla stima del carico IRES dell'esercizio.

Per maggiori dettagli si veda il paragrafo dedicato ai "rapporti con imprese controllanti e con altre parti correlate" della Relazione sulla gestione.

I "debiti tributari", pari a 33.030 mila euro, risultano in aumento rispetto alla fine dell'esercizio precedente (+12.319 mila euro). Tra le principali variazioni si segnalano: maggiori debiti per imposta sostitutiva (2.368 mila euro), per i maggiori debiti verso l'Erario per l'addizionale comunale sui diritti d'imbarco passeggeri (+10.698 mila euro), in

parte compensati dalla riduzione del debito IRAP pari a 916 mila euro. Si ricorda, al riguardo, che ADR S.p.A. addebita tale addizionale ai vettori a partire dal 1° giugno 2004 nella misura di 1 euro, incrementata a 2 euro da aprile del 2005, ai sensi della Legge 31 marzo 2005 n. 43, aumentata di ulteriori 50 centesimi, a partire dal 1° gennaio 2007 ai sensi della Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Finanziaria 2007) e di ulteriori 2 euro da novembre del 2008, ai sensi del D.L. n. 134/2008, per un totale di 4,50 euro.

I debiti verso l'Erario a tale titolo, alla data del 31 dicembre 2008, risultano pari complessivamente a 27.248 mila euro; l'aumento di 10.698 mila euro rispetto alla fine dello scorso esercizio è attribuibile principalmente al citato incremento di 2 euro, intervenuto a partire da novembre del 2008, e al mancato incasso dei crediti vantati verso Alitalia maturati prima dell'ammissione della società alla procedura di Amministrazione Straordinaria.

La voce "altri debiti: creditori diversi" si incrementa complessivamente di 5.636 mila euro principalmente per effetto del maggiore debito per il contributo vigili del fuoco di competenza dell'esercizio (7,9 milioni di euro).

In sintesi, i "debiti" risultanti al 31 dicembre 2008, pari a 1.774.561 mila euro, sono per 1.510.242 mila euro di natura finanziaria, per 162.221 mila euro di natura commerciale e per 102.098 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 1.508.742 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 789.369 mila euro e sono relativi a debiti verso banche per 89.350 mila euro (finanziamento Banca BIIS per 9.350 mila euro e finanziamento BEI per 80.000 mila euro) e a debiti verso altri finanziatori per 700.019 mila euro.

I debiti in valuta esposti al rischio di cambio sono pari a 6 mila euro e si riferiscono a forniture di prestazioni e servizi.

Ratei e risconti (passivi).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Risconti passivi: | | | |
| – Subconcessioni e canoni | 2.455 | (1.764) | 691 |
| – Diversi | 1.871 | 2.073 | 3.944 |
| Totale | 4.326 | 309 | 4.635 |

Informazioni sui conti d'ordine consolidati.

Garanzie personali prestate.

| | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---------------------------|--------------------------|------------------------------|------------|--------------------------|------------------------------|------------|
| | Crediti cambializzati | Crediti non cambializzati | Totale | Crediti cambializzati | Crediti non cambializzati | Totale |
| Fidejussioni: | | | | | | |
| – nell'interesse di terzi | 0 | 111 | 111 | 0 | 111 | 111 |
| Altre: | | | | | | |
| – a favore di clienti | 0 | 213 | 213 | 0 | 450 | 450 |
| Totale | 0 | 324 | 324 | 0 | 561 | 561 |

Impegni di acquisto e di vendita.

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Impegni di acquisto: | | |
| – Investimenti: | | |
| • sistemi informativi, altri | 196 | 322 |
| • complessi elettronici | 173 | 705 |
| • manutenzioni e servizi | 1.954 | 3.880 |
| • lavori autofinanziati | 100.407 | 103.412 |
| Totale | 102.730 | 108.319 |

Con riferimento agli “impegni di acquisto”, si segnala che in data 28 febbraio 2003 la Capogruppo ADR S.p.A. ha concesso a IGPDecaux S.p.A. un diritto put sulle azioni da queste detenute nel capitale ordinario e privilegiato di ADR Advertising S.p.A.. Tale diritto è esercitabile a partire dalla data di approvazione del Bilancio di ADR Advertising S.p.A. al 31 dicembre 2004 e fino al 31 dicembre 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 l'impegno in capo ad ADR S.p.A., quale gestore di infrastrutture aeroportuali, di predisposizione e attuazione di piani per il contenimento e abbattimento del rumore, come previsto dalla Legge quadro sull'inquinamento acustico (Legge n. 447/1995) e dal D.M. 29 novembre 2000.

A tal fine ADR S.p.A. sta provvedendo alla rilevazione dell'effettivo superamento dei limiti e, qualora questi non fossero rispettati, alla predisposizione dei piani di contenimento e abbattimento del rumore. Tali impegni risultano di difficile quantificazione e, comunque, determinabili in via necessariamente interpretativa non essendo disponibili

indicazioni specifiche circa le attività da considerare per “manutenzione” e “potenziamento” delle infrastrutture, che costituiscono la base di calcolo ai sensi della Legge n. 447/1995 (Legge quadro sull’inquinamento acustico).

Tenuto conto di quanto sopra ADR S.p.A., sulla base delle stime disponibili alla data di bilancio, ritiene che l’impegno complessivo non superi circa 18 milioni di euro. L’importo è quindi condizionato a eventi successivi e comunque da definirsi in relazione all’effettivo programma di opere da realizzare. Si ritiene che i futuri interventi si configurerebbero come spese di investimento di natura capitalizzabile.

Nella Relazione sulla gestione, nel paragrafo “tutela ambientale”, sono riepilogati gli interventi che ADR S.p.A. ha attuato, con l’obiettivo di mitigare l’impatto acustico generato dai velivoli nelle aree limitrofe l’aeroporto.

Gli accordi di cessione della partecipazione detenuta in Flightcare Italia S.p.A. (già ADR Handling S.p.A.), avvenuta il 3 novembre 2006, contemplano una condizione di rettifica del prezzo per un valore massimo di 12,5 milioni di euro. Di questo, la quota ritenuta di probabile accadimento è stata imputata a Conto economico nelle partite straordinarie negli esercizi 2006-2008 con contropartita fondi rischi e oneri per un totale di circa 3,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008, mentre la rimanente parte, allo stato ritenuta improbabile, sarà oggetto di valutazione aggiornata durante gli esercizi futuri.

Si precisa, infine, che 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.

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------|----------------|
| Garanzie personali ricevute: | | |
| – Fidejussioni: | | |
| · ricevute da fornitori | 63.600 | 47.360 |
| · ricevute da clienti | 62.676 | 56.840 |
| | 126.276 | 104.200 |
| Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari: | | |
| – Beni di terzi presso l’azienda | 48 | 49 |
| – 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 | 668.060 | 668.060 |
| | 817.213 | 817.214 |
| Totale | 943.489 | 921.414 |

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 e 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.

| | 2008 | 2007 | Variazione |
|--|----------------|----------------|---------------|
| RICAVI PER VENDITE | | | |
| Attività "non aviation": | | | |
| – Duty free e duty paid | 82.842 | 76.507 | 6.335 |
| – Diverse | 4.198 | 3.382 | 816 |
| | 87.040 | 79.889 | 7.151 |
| RICAVI PER PRESTAZIONI | | | |
| Attività "aviation": | | | |
| – Diritti | 165.313 | 155.873 | 9.440 |
| – Handling | 0 | 16.858 | (16.858) |
| – Infrastrutture centralizzate | 36.450 | 35.002 | 1.448 |
| – Servizi di sicurezza | 63.081 | 64.512 | (1.431) |
| – Altre | 24.575 | 19.019 | 5.556 |
| | 289.419 | 291.264 | (1.845) |
| Attività "non aviation": | | | |
| – Subconcessioni e utenze | 102.600 | 96.894 | 5.706 |
| – Parcheggi | 30.009 | 30.471 | (462) |
| – Pubblicità | 26.048 | 27.491 | (1.443) |
| – Attività di ristorazione | 8.572 | 9.031 | (459) |
| – Altre | 23.512 | 21.558 | 1.954 |
| | 190.741 | 185.445 | 5.296 |
| | 480.160 | 476.709 | 3.451 |
| RICAVI PER LAVORI SU ORDINAZIONE | 0 | 0 | 0 |
| Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 567.200 | 556.598 | 10.602 |
| VARIAZIONI DEI LAVORI SU ORDINAZIONE | 2.837 | 18 | 2.819 |
| CONTRIBUTI E SOVVENZIONI | 95 | 0 | 95 |
| Totale ricavi | 570.132 | 556.616 | 13.516 |

I "ricavi", pari a 570.132 mila euro, derivano per il 50,8% dalle attività "aviation" svolte dal Gruppo e per il 49,2% da quelle "non aviation" (rispettivamente 52,3% e 47,7% nel 2007).

I "ricavi per vendite", pari a 87.040 mila euro, aumentano del 9,0% rispetto al 2007, per effetto del maggiore volume di affari dei negozi a gestione diretta, trainato anche dall'andamento del traffico.

I “ricavi per prestazioni” ammontano a 480.160 mila euro con un incremento dello 0,7% rispetto all’esercizio a confronto.

Ulteriori informazioni.

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 su esposte, 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⁽¹⁾;
- 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*.

⁽¹⁾ Si ricorda che in data 31 dicembre 2007 il Gruppo ADR è uscito dalla gestione di tale attività attraverso l’operazione di conferimento del ramo di azienda relativo alla Società del Gruppo, Cargo Merci Fiumicino S.r.l., ceduta in pari data ad Argol S.p.A..

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, l’attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità, i lavori su ordinazione per conto dello Stato, etc..

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 | Diritti | Handling | Infrastrutture centralizzate | Attività commerciali | | Altre attività | Totale |
|---------------------|--------------|-----------------|------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | | | Subconcessioni | Vendite dirette | | |
| 2008 | 165.313 | 0 | 36.450 | 102.600 | 87.040 | 178.729 | 570.132 |
| 2007 | 155.873 | 16.858 | 35.002 | 96.894 | 79.889 | 172.100 | 556.616 |
| Variazione | 9.440 | (16.858) | 1.448 | 5.706 | 7.151 | 6.629 | 13.516 |
| Variazione % | 6,1% | (100,0%) | 4,1% | 5,9% | 9,0% | 3,9% | 2,4% |

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

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, l’attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità) per un totale di 289.419 mila euro, rispetto a 291.264 mila euro del 2007 (-0,6%);
- “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 280.713 mila euro, rispetto a 265.352 mila euro dell’esercizio a confronto (+5,8%).

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.

| | 2008 | 2007 |
|--|--------------|--------------|
| Contributi in conto esercizio | 95 | 0 |
| Plusvalenze da alienazioni | 85 | 93 |
| Diversi: | | |
| – Utilizzo fondi: | | |
| · utilizzo fondo svalutazione crediti per interessi di mora | 62 | 8 |
| · utilizzo fondo altri fondi | 284 | 0 |
| – Recuperi di spesa | 909 | 692 |
| – Recuperi spese del personale | 162 | 163 |
| – Altri proventi | 4.662 | 5.132 |
| | 6.079 | 5.995 |
| Totale | 6.259 | 6.088 |

Gli “altri proventi”, pari a 4.662 mila euro, includono prevalentemente l’effetto degli aggiornamenti di valutazione conseguenti alla definizione di costi e ricavi accertati in via presuntiva, rispettivamente in eccesso o in difetto, alla fine dell’esercizio precedente.

Costi della produzione.

Ammortamenti e svalutazioni.

Gli “ammortamenti” del 2008 ammontano a 104.852 mila euro (98.070 mila euro nel 2007) di cui 86.510 mila euro

relativi alle immobilizzazioni immateriali (82.533 mila euro nel 2007) e 18.342 mila euro relativi alle immobilizzazioni materiali (15.537 mila euro nell'esercizio a confronto).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali includono la quota di ammortamento della concessione per l'esercizio aeroportuale pari a 49.284 mila euro.

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

La "svalutazione dei crediti dell'attivo circolante" risulta pari a 2.580 mila euro (5.524 mila euro nel 2007) 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:

| | 2008 | 2007 |
|---|------------|--------------|
| Per vertenze in corso e potenziali | 192 | 7.058 |
| Per assicurazioni interne | 0 | 73 |
| Totale | 192 | 7.131 |

Gli "altri accantonamenti" (pari a 390 mila euro) si riferiscono all'accantonamento al fondo oneri devolutivi. Per l'analisi di dettaglio si rimanda al commento relativo all'analisi delle variazioni dei "fondi rischi e 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.

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Minusvalenze da alienazioni | 0 | 40 |
| Canoni di concessione | 15 | 16 |
| Altri oneri | 50.099 | 6.245 |
| Totale | 50.114 | 6.301 |

Gli "altri oneri", pari a 50.099 mila euro, sono costituiti prevalentemente da:

– quote associative per 1.029 mila euro rispetto ai 1.034 mila euro del 2007;

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

- imposte indirette e tasse per 3.111 mila euro (2.801 mila euro nel 2007), inclusive di un onere per ICI di 1.311 mila euro;
- aggiornamenti di valutazione di accertamenti di costi e ricavi effettuati in sede di bilancio 2007 per 1.991 mila euro rispetto ai 2.200 mila euro registrati nell'esercizio precedente;
- perdite su crediti verso le società del gruppo Alitalia, pari a 42.397 mila euro. Sono stati imputati a perdita i crediti vantati dal Gruppo ADR verso le società del gruppo Alitalia, maturati prima dell'ammissione delle società alle relative procedure di Amministrazione Straordinaria, depurati dei crediti per addizionale passeggeri (che trovano contropartita nei corrispondenti debiti verso l'Erario) e dei crediti per quei diritti che risultano coperti dalle garanzie specificatamente rilasciate in favore di ADR S.p.A., al netto del fondo svalutazione crediti stanziato negli esercizi precedenti.

Proventi e oneri finanziari.

Altri proventi finanziari.

| | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Proventi finanziari su crediti delle immobilizzazioni: | | |
| – Altri | 4 | 13 |
| Proventi diversi dai precedenti: | | |
| – Interessi di mora su crediti del circolante: | | |
| · clienti | 137 | 570 |
| – Interessi e commissioni da altre imprese e proventi vari: | | |
| · interessi da banche | 7.827 | 7.738 |
| · interessi da clienti | 65 | 178 |
| · altri | 8.429 | 2.757 |
| | 16.458 | 11.243 |
| Totale | 16.462 | 11.256 |

Gli “interessi da banche”, pari a 7.827 mila euro, si incrementano di 89 mila euro rispetto al 2007, nonostante la riduzione delle disponibilità medie detenute nell'esercizio, per effetto dell'aumento dei tassi di interesse verificatosi durante tutto il 2008 e poi rientrato alla fine dell'esercizio.

La voce “altri” è sostanzialmente riconducibile (8.385 mila euro) al differenziale positivo corrisposto ad ADR S.p.A. dalle controparti con cui la Società ha sottoscritto contratti di copertura a tasso fisso (3,891%). Tale differenziale

risulta in crescita rispetto al 2007, in cui risultava pari a 2.697 mila euro, in coerenza con il citato innalzamento dei tassi variabili.

Interessi e altri oneri finanziari.

| | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Interessi e commissioni ad altri e oneri vari: | | |
| – Interessi e commissioni corrisposti a banche | 15.486 | 12.535 |
| – Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori | 74.178 | 72.204 |
| – Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora | 95 | 143 |
| – Altri | 8.412 | 5.030 |
| Totale | 98.171 | 89.912 |

Gli “interessi e commissioni corrisposti a banche” e gli “interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori” si incrementano rispettivamente di 2.951 mila euro e 1.974 mila euro per effetto dell’innalzamento dei tassi variabili, solo in parte mitigato dalla minore esposizione derivante dai rimborsi parziali avvenuti a marzo del 2008 per 99,2 milioni di euro, rifinanziati per 80 milioni di euro nel mese di giugno del 2008.

La voce “altri” è costituita sostanzialmente (8.118 mila euro) dal differenziale negativo corrisposto da ADR S.p.A. alle controparti con cui la Società ha sottoscritto contratti di copertura a tasso variabile. Tale differenziale risulta in aumento di 3.356 mila euro rispetto all’esercizio a confronto, per effetto del sopra citato innalzamento dei tassi variabili.

Utili e perdite su cambi.

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------|-----------|------------|
| Proventi di cambio | 57 | 114 |
| Oneri di cambio | 7 | 15 |
| Totale | 50 | 99 |

Proventi e oneri straordinari.

Proventi.

I “proventi straordinari” dell’esercizio 2008 ammontano a 661 mila euro e sono così composti:

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

| | 2008 | 2007 |
|---|------------|--------------|
| Plusvalenze da alienazioni | 0 | 1.384 |
| Altri: | | |
| – Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo derivanti da: | | |
| • valore della produzione | 60 | 0 |
| • costo di produzione | 71 | 53 |
| • costo del personale | 0 | 8 |
| • proventi e oneri finanziari | 0 | 486 |
| • imposte relative ad esercizi precedenti | 528 | 48 |
| • insussistenze del passivo | 2 | 22 |
| | 661 | 617 |
| Totale | 661 | 2.001 |

Nel 2007 la voce “plusvalenze da alienazioni”, pari a 1.384 mila euro, si riferiva al ramo di attività *handling* merci conferito alla controllata Cargo Merci Fiumicino S.r.l. che è stata ceduta, in pari data, ad Argol S.p.A.; i relativi costi sono stati classificati negli “oneri straordinari”.

Oneri.

Nell'esercizio 2008 gli “oneri straordinari” ammontano a 5.314 mila euro e sono così composti:

| | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| Imposte relative a esercizi precedenti | 4 | 28 |
| Altri: | | |
| – Sopravvenienze passive derivanti da: | | |
| • costo di produzione | 745 | 300 |
| • costo del lavoro | 19 | 0 |
| • oneri diversi di gestione | 0 | 5 |
| • oneri finanziari | 0 | 13 |
| • risoluzioni consensuali | 0 | 182 |
| • insussistenze dell'attivo | 67 | 609 |
| | 831 | 1.109 |
| – Altri oneri straordinari: | | |
| • diritti dovuti per merci mancanti | 54 | 59 |
| • contravvenzioni | 117 | 67 |
| • sanzioni antitrust | 1.878 | 46 |
| • indennizzi a terzi | 6 | 37 |
| • costi relativi a operazioni straordinarie | 2.424 | 1.080 |
| | 4.479 | 1.289 |
| | 5.310 | 2.398 |
| Totale | 5.314 | 2.426 |

La voce “sanzioni Antitrust” include:

- per 1.668 mila euro la sanzione comminata dall’Antitrust, con pronuncia del 3 novembre 2008, in relazione al procedimento in materia di alcuni corrispettivi aeroportuali; ADR S.p.A. ha comunque deciso di presentare ricorso;
- per 210 mila la sanzione comminata dall’Autorità, con pronuncia del 6 novembre 2008, a fronte del procedimento in materia di comunicazioni commerciali nei negozi di ADR S.p.A.; la Società ha pagato la suddetta sanzione nel mese di dicembre del 2008.

La voce “costi relativi a operazioni straordinarie” accoglie nel 2008 per 1,3 milioni di euro le rettifiche del prezzo di vendita di Flightcare Italia S.p.A. (già ADR Handling S.p.A.), ceduta nel 2006, ritenute probabili (di cui si è detto nell’ambito del commento ai Conti d’ordine) e, per 1,1 milioni di euro, i costi sostenuti da ADR S.p.A. per le attività propedeutiche relative al progetto di revisione dell’impegno diretto in una delle principali aree di business aziendali, progetto al momento rinunciato.

Imposte.

In tale voce è inclusa la stima delle “imposte correnti” dell’esercizio pari a 28.299 mila euro; sono state, inoltre, rilevate “imposte anticipate nette” per 10.604 mila euro.

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|---------------|
| Imposte correnti: | | |
| – IRES | 338 | 804 |
| – Oneri da tassazione consolidata | 11.020 | 27.454 |
| – IRAP | 13.556 | 14.656 |
| – Imposta sostitutiva | 3.385 | 0 |
| | 28.299 | 42.914 |
| Imposte (anticipate) differite nette: | | |
| – Imposte anticipate | (3.119) | 3.200 |
| – Imposte differite | (7.485) | 331 |
| | (10.604) | 3.531 |
| Totale | 17.695 | 46.445 |

Si ricorda che, ricorrendone i presupposti, ADR S.p.A. ha esercitato, congiuntamente alle Società del Gruppo: ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale, ADR Tel S.p.A. e ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale, con la Consolidante Gemina S.p.A., l’opzione per l’adesione al regime di consolidato fiscale su base nazionale introdotto dalla Riforma Tremonti per il triennio 2007-2009.

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

Per quanto riguarda la fiscalità differita, si è optato per il mantenimento delle attività e dei fondi nel Bilancio delle singole Società che hanno generato le differenze temporanee.

In ottemperanza alla normativa fiscale sopra citata, a fronte del reddito imponibile trasferito alla Consolidante Gemina S.p.A. dalle Società consolidate ADR S.p.A., ADR Engineering S.p.A. e ADR Tel S.p.A., sono stati iscritti “oneri da tassazione consolidata” rispettivamente per 10.376 mila euro, 313 mila euro e 331 mila euro, per un totale di 11.020 mila euro.

La voce “imposte correnti - IRES” si riferisce, invece, alla sola controllata ADR Advertising S.p.A. che non ha aderito al consolidato fiscale.

ADR S.p.A. e ADR Tel S.p.A. hanno esercitato l’opzione, prevista dalla nuova disciplina introdotta dalla Legge Finanziaria 2008, di pagare un’imposta sostitutiva delle imposte dirette (IRES e IRAP) al fine di allineare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali derivanti dall’effettuazione in precedenti esercizi di deduzioni extracontabili per ammortamenti anticipati.

Nel 2008 è stata, quindi, imputata a Conto economico una “imposta sostitutiva” pari a 3.385 mila euro di cui 3.377 mila euro relativi ad ADR S.p.A. e 8 mila euro relativi ad ADR Tel S.p.A.; conseguentemente sono state azzerate le imposte differite stanziare nei precedenti esercizi per un ammontare complessivo di 7.468 mila euro.

In particolare, si rileva che l’incidenza dell’IRES, pari al 113,3%⁽²⁾ del risultato prima delle imposte, è superiore rispetto all’incidenza teorica del 27,5%. La riconciliazione tra l’aliquota teorica e quella effettiva viene riportata nella tabella seguente:

(2) Il calcolo dell’incidenza del carico fiscale IRES sul risultato prima delle imposte è stato effettuato con riferimento alle voci “IRES” e “oneri da tassazione consolidata”.

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Risultato prima delle imposte | 10.029 | 65.362 |
| Aliquota teorica (IRES) | 27,5% | 33,0% |
| Onere fiscale teorico | 2.758 | 21.569 |
| Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all’aliquota ordinaria: | | |
| – Redditi esenti (plusvalenza da alienazioni) | (14) | (388) |
| – Redditi società estere | (27) | (28) |
| – Costi indeducibili | 6.282 | 7.111 |
| – Altre differenze permanenti | (120) | 10 |
| – Differenze temporanee in aumento | 6.341 | 7.086 |
| – Differenze temporanee in diminuzione | (3.862) | (7.102) |
| Oneri da tassazione consolidata + IRES | 11.358 | 28.258 |
| Aliquota effettiva | 113,3% | 43,23% |

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 | 2008 | 2007 | Variazione |
|------------------|---------|---------|------------|
| Dirigenti | 60,1 | 57,8 | 2,3 |
| Quadri | 216,0 | 200,1 | 15,9 |
| Impiegati | 1.531,2 | 1.471,8 | 59,4 |
| Operai | 519,9 | 572,7 | (52,8) |
| Totale | 2.327,2 | 2.302,4 | 24,8 |

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

| Forza media | 2008 | 2007 | Variazione |
|--|---------|---------|------------|
| ADR S.p.A. | 2.143,9 | 2.234,1 | (90,2) |
| ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | 46,9 | 38,0 | 8,9 |
| ADR Tel S.p.A. | 17,7 | 20,1 | (2,4) |
| ADR Advertising S.p.A. | 10,7 | 10,2 | 0,5 |
| ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | 108,0 | 0,0 | 108,0 |
| Totale | 2.327,2 | 2.302,4 | 24,8 |

Si precisa che il numero medio dei dipendenti del Gruppo, nell'esercizio 2008, è stato determinato includendo la forza media della controllata ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale, divenuta operativa a partire dal mese di luglio.

Compensi ad Amministratori e Sindaci.

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

| Categoria | Compensi (in Euro/000) |
|--|------------------------|
| Amministratori | 116 |
| Amministratori con incarichi ex D.Lgs. n. 231/2001 | 536 |
| Sindaci | 288 |
| Totale | 940 |

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 S.p.A. per il periodo decorrente dal 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 Società si è costituita in giudizio depositando le contro deduzioni. A seguito dell'udienza di discussione del 7 novembre 2007, la Corte di Cassazione ha accolto il ricorso dell'Ufficio rinviando il giudizio a diversa sezione della Commissione Tributaria Regionale.

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

– In data 3 novembre 2006 l'Ufficio Tecnico di Finanza di Roma (UTF) ha iniziato un'attività di controllo nei confronti di ADR S.p.A. a tutela dell'imposta di consumo sull'energia elettrica.

Con il Verbale di constatazione impianto del 23 febbraio 2007, l'UTF ha informato la Società che “intende recupe-

rare gli importi relativi all'imposta erariale di consumo e alla relativa addizionale locale sull'energia elettrica destinata a soggetti terzi per il periodo compreso dall'anno 2002 all'anno 2005 in quanto, a parere dello stesso, indebitamente abbonati". A tal riguardo l'Ufficio precisa che "occorre conoscere, per ciascuno dei suddetti anni, i fornitori di energia elettrica che in qualità di sostituti d'imposta hanno attuato le esenzioni in argomento, nonché l'elenco dei subconcessionari ai quali è stata fornita l'energia elettrica in esenzione e i relativi quantitativi fatturati, anche se a titolo di rimborso". L'UTF ha quindi formalizzato la richiesta di dati e notizie riguardanti le forniture di energia elettrica per il citato periodo. ADR, con lettera di risposta del 1° giugno 2007, ha ribadito che, sulla base del quadro normativo che disciplina l'attività della Società, l'energia elettrica fornita obbligatoriamente a locali e infrastrutture aeroportuali utilizzati da altri soggetti non può essere considerata come energia "acquistata dalla società e ceduta, previo rimborso degli oneri, a soggetti terzi".

Nel periodo compreso tra il 3 e il 13 luglio 2007, l'UTF ha effettuato ulteriori verifiche aventi a oggetto "l'esecuzione di riscontri tecnici sugli apparati e sulle modalità di distribuzione e consumo dell'energia elettrica da parte di ADR, al fine di individuare e scorporare i consumi riferibili al regime di esenzione d'imposta previsto dall'art. 52 del T.U. n. 504/1995 per il periodo d'imposta 1/1/2002 - 31/05/2007".

A seguito di tale attività di controllo, l'UTF ha emesso n. 15 avvisi di pagamento, per un ammontare complessivo pari a 4,4 milioni di euro, aventi a oggetto l'omesso pagamento dell'imposta erariale di consumo sull'energia elettrica e della relativa addizionale dovuta per il periodo 2002-2006. Tale importo è comprensivo di interessi, indennità di mora e spese di notifica.

Le contestazioni sono riconducibili, in generale, alla presunta cessione a soggetti terzi dell'energia elettrica acquistata da ADR, nonché al disconoscimento dell'agevolazione prevista dall'art. 52 del TULD ai soggetti cui è riconosciuta la qualifica di "opificio industriale".

Contestualmente agli avvisi di pagamento, sono stati notificati n. 9 atti di contestazione di violazioni amministrative, per un ammontare, riferito all'anno 2002, pari a 1,5 milioni di euro, concernenti le sanzioni irrogate in relazione all'omesso pagamento dei richiamati tributi.

ADR S.p.A. ritenendo, anche con il supporto del parere dei propri fiscalisti, che esistono elevate probabilità di vedere riconosciuta la legittimità del proprio comportamento, ha presentato i ricorsi in Commissione Tributaria Provinciale avverso i citati avvisi di pagamento e atti di contestazione di violazioni amministrative.

A seguito dell'udienza del 10 marzo 2008, la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto i primi nove ricorsi posti in discussione.

- In data 27 dicembre 2006 il Comune di Fiumicino ha notificato ad ADR S.p.A. un avviso di accertamento con il quale è stata contestata l'omessa dichiarazione e l'omesso versamento dell'ICI per l'annualità 2001 in relazione all'albergo Hilton Rome Airport.

In data 28 dicembre 2007 il Comune di Fiumicino ha notificato ad ADR S.p.A. un nuovo avviso di accertamento per il periodo d'imposta 2002, in relazione allo stesso immobile già accertato per il 2001.

La Società, ritenendo che sussistano valide argomentazioni per sostenere la carenza della soggettività passiva di imposta, ha impugnato gli avvisi di accertamento con ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Roma.

- In data 16 agosto 2007, la Circostrizione Doganale di Roma II ha notificato ad ADR S.p.A. un Verbale di constatazione con il quale sono state contestate delle irregolarità nelle vendite effettuate presso i *duty free shop* nel periodo 1 gennaio 1993 - 31 gennaio 1998. I rilievi riguardano, essenzialmente, le vendite poste in essere nei confronti dei passeggeri con destinazione comunitaria in eccedenza delle franchigie di quantità e valore.

La stessa Circostrizione Doganale, in data 18 dicembre 2007, ha notificato l'invito al pagamento delle somme relative a IVA, imposte di fabbricazione e imposte di consumo tabacchi, dovute sulla base dei rilievi formulati nel Verbale di constatazione. L'importo complessivo dei tributi e degli interessi richiesti ammonta a circa 22,2 milioni di euro. ADR S.p.A. ritenendo, anche con il supporto del parere dei propri fiscalisti, che esistono elevate probabilità di vedere riconosciuta la legittimità del proprio comportamento, ha presentato ricorso in Commissione Tributaria Provinciale avverso il suddetto avviso di pagamento.

- Il 22 gennaio 2008 l'Agenzia delle Entrate ha avviato nei confronti della controllata ADR Tel S.p.A. una verifica fiscale generale al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni in materia di IRES, IRAP e IVA relativamente all'anno d'imposta 2005.

In data 18 febbraio 2008 i funzionari dell'Agenzia delle Entrate hanno notificato alla Società un Processo Verbale di constatazione con il quale viene contestata l'indeducibilità di alcuni costi, per un ammontare complessivo pari a 394 mila euro. La Società si è riservata di formulare ogni più ampia considerazione, osservazione o eccezione in merito ai rilievi contestati, nonché di fare valere le proprie ragioni in tutte le sedi amministrative o giurisdizionali competenti.

In data 25 luglio 2008 la Società ha presentato al competente Ufficio dell'Agenzia delle Entrate una memoria contenente le proprie osservazioni e richieste in merito al richiamato Processo Verbale di constatazione, chiedendo di fatto l'archiviazione dei rilievi formulati in sede di verifica.

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 del presente Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, un quadro completo ed esaustivo dei diversi procedimenti civili, amministrativi e arbitrali.

A fronte del contenzioso, il Gruppo ha effettuato una valutazione puntuale 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, a seguito della sentenza n. 15023/2001 della Corte di Cassazione, con la quale è stato definitivamente accertato, 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 di tali Enti, delle utenze e servizi relativi ai locali medesimi, ADR ha richiesto e ottenuto da 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. Tutti i giudizi si sono definiti in 1° grado e in tutti i casi il Tribunale Civile ha respinto l'opposizione dei Ministeri. Stanno decorrendo i termini per le impugnazioni in Corte d'Appello di due dei giudizi; per altri due, le sentenze di 1° grado sono passate in giudicato non essendo state impugunate.
- Il 26 maggio 1999 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il Decreto del Ministero delle Finanze n. 86 del 5 marzo 1999 relativo al pagamento dei canoni di concessione pregressi, antecedenti l'anno 1997. Il giudizio è tuttora pendente. Analogo giudizio proposto da ADR S.p.A. 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 ha dichiarato insussistente l'obbligo di ADR di corrispondere alle Amministrazioni statali il canone concessorio per le annualità anteriori al 1997 in esecuzione della convenzione del 26 giugno 1974.
- Con Delibera del 20 settembre 2000, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha concluso un'istruttoria a carico di ADR S.p.A., iniziata nel 1999 a seguito della denuncia di alcuni operatori aeroportuali, riconoscendo, da un lato, l'insussistenza di un abuso di posizione dominante della stessa ADR S.p.A. 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. Contro tale parte del provvedimento, ADR ha proposto ricorso al TAR del Lazio la cui discussione non è stata ancora fissata.
- Con ricorso contro l'ENAC e la Direzione Circoscrizionale Aeroportuale (DCA) di Fiumicino e nei confronti di ADR S.p.A. e ADR Handling S.p.A. in qualità di controinteressate, Alitalia e Alitalia Airport hanno impugnato davanti al TAR del Lazio, 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 effet-

to 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 relazione al D.M. 29 novembre 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 del Lazio n. 3382/2002. Con sentenza n. 5822/2004 del 7 settembre 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 D.M. 31 ottobre 1997 (vedi paragrafo "tutela ambientale: impatto acustico" della Relazione sulla gestione);
- verifica, con precise cadenze temporali, del superamento dei limiti di immissione del rumore all'esterno delle fasce di rispetto, così come fissati dal D.P.C.M. 19 novembre 1997, con il rinvio ai limiti stabiliti dalla zonizzazione comunale o, in assenza di questa, dall'art. 6, comma 1, D.P.C.M. 1° marzo 1991.

All'interno delle fasce di rispetto, invece, i limiti di emissione (ex art. 3, comma 3, D.P.C.M. 14 novembre 1997) sono applicabili solo "per tutte le altre sorgenti sonore, diverse dalle infrastrutture aeroportuali". Restano salvi quelli fissati con D.M. 31 ottobre 1997, "con cui sono previste le tre fasce (zone A, B e C) con diversi valori di LVA (Livello di valutazione del rumore aeroportuale diverso rispetto alla misura del "Livello equivalente", utilizzata per i valori fissati dal D.P.C.M. 14 novembre 1997).

L'obbligo di accantonamento di risorse finanziarie da destinare all'adozione di interventi di contenimento e abbattimento del rumore a prescindere da un accertato superamento dei limiti su indicati deriva dalla Legge quadro n. 447/1995 (art. 10, comma 5) e non dal D.M. oggetto del giudizio di appello, perché questo 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 Legge n. 447/1995); 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 citata 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 del paragrafo dedicato ai "Conti d'ordine".

- Nel 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio la lettera dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato del 12 maggio 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 S.p.A. nel 1993 a valle del procedimento in materia di *handling*.

La lettera impugnata fa seguito al pagamento di ADR S.p.A. 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 S.p.A., 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 del Lazio della domanda di sospensiva avanzata da ADR S.p.A. nel 1993 (nell'ambito del ricorso con cui ADR S.p.A. ha impugnato la citata Delibera Antitrust), e fino alla sentenza di merito dello stesso TAR depositata nel luglio del 2000.

Con sentenza n. 198/2004, depositata il 6 maggio 2004, il TAR del Lazio ha accolto il ricorso ADR S.p.A. e, in particolare: 1) ha annullato l'atto impugnato (cioè la lettera dell'Antitrust del 12 maggio 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 S.p.A. 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 del 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 del 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il D.M. 14/T del 14 marzo 2003 (pubblicato nella G.U. del 3 giugno 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 giugno 2003 e dell'11 giugno 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 S.p.A. ha svolto obbligatoriamente – in virtù dell'ordinanza della DCA n. 14/2002 come interpretata dalla lettera della medesima DCA del 9 gennaio 2003 – a far data dal 1° febbraio 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 giugno 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) e il termine sancito dall'ENAC con separata lettera (26 giugno 2003).
- Nel 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il Decreto direttivo 30 giugno 2003 (Determinazione dei canoni di gestione aeroportuale per l'anno 2003) pubblicato sulla G.U. del 7 luglio 2003, come rettificato con il

comunicato pubblicato sulla G.U. del 6 settembre 2003, con il quale vengono fissate nuove modalità di calcolo del canone annuo dovuto, tra gli altri, dai gestori totali aeroportuali in virtù di leggi speciali. Tali modalità vengono ritenute discriminatorie e distorsive della concorrenza tra gli aeroporti, in quanto introducono un elemento di “rettificazione” del risultato numerico, connesso alla “redditività” che il passeggero produce in relazione al singolo scalo.

Nel parallelo giudizio in sede civile (azione di accertamento negativo), in data 12 luglio 2007 è stato notificato ad ADR S.p.A. il dispositivo della sentenza n. 12189 del 13 giugno 2007 con cui il Tribunale di Roma, accogliendo la domanda di ADR, “previa disapplicazione del decreto dirigenziale emanato dal direttore dell’Agenzia del Demanio il 30 giugno 2003”, ha dichiarato “non dovute dalla società ADR S.p.A. le maggiori somme corrisposte all’Ente Nazionale per l’Aviazione Civile rispetto al canone dovuto per gli anni 2003, 2004 e 2005 nella misura prevista, in conformità della Legge n. 662/1996, in applicazione dei criteri di calcolo del D.M. 12 dicembre 1998”.

Con atto notificato in data 16 giugno 2008, l’Agenzia del Demanio ha proposto appello avverso la suddetta sentenza. All’udienza di comparizione, tenutasi il 20 dicembre 2008 la causa è stata rinviata, per la precisazione delle conclusioni, al 12 ottobre 2011.

- Nell’ambito dell’istruttoria relativa al Contratto di Programma 2005-2009, nel mese di novembre del 2005 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio le determinazioni e le valutazioni di cui alle note, tutte conosciute in data 22 settembre 2005, del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e del Ministero dell’Economia, con le quali sostanzialmente si nega alla Società la possibilità di includere, nella base di calcolo regolatoria (cosiddetto *regulatory asset base*) per la determinazione dei diritti aeroportuali ad essa spettanti, qualsiasi componente del valore d’acquisto della concessione di gestione degli aeroporti di Fiumicino e Ciampino. Con lo stesso ricorso si richiede, inoltre, la condanna delle Amministrazioni citate al risarcimento del danno ingiusto prodotto dalle note, poiché esse hanno illegittimamente aggravato il ritardo nella definizione del Contratto di Programma di cui al punto 5 dello schema regolatorio allegato alla Delibera CIPE n. 86/2000 e di cui all’art. 4 del D.M. 14 novembre 2000, con cui disciplinare la dinamica tariffaria dei diritti aeroportuali e dei restanti proventi oggetto di regolamentazione spettanti ad ADR. Si è in attesa della fissazione dell’udienza di merito.
- In data 28 ottobre 2005, ADR S.p.A. ha inoltrato un Reclamo alla Commissione Europea per sottoporre all’esame della stessa le disposizioni del D.L. n. 211/2005 sui cosiddetti “requisiti di sistema” successivamente reinserite nel D.L. n. 203/2005 convertito con Legge n. 248/2005. Con tale Reclamo ADR ha segnalato alla Commissione le violazioni del diritto comunitario che si ritiene vengano rilevate dalla lettura e dall’applicazione delle nuove disposizioni normative, con particolare riferimento alla disciplina in materia di aiuti di Stato.
A tale Reclamo è seguita in data 20 febbraio 2006 un’altra segnalazione da parte di ADR, sempre inoltrata alla Commissione Europea, rafforzativa e integrativa di quanto già denunciato a seguito dell’emanazione dell’atto di indirizzo del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.
- Tra le azioni poste in essere da ADR a seguito dell’emanazione dei provvedimenti attuativi delle disposizioni introdotte dalla Legge n. 248/2005 – cosiddetti “requisiti di sistema”-, va citato il giudizio proposto nel mese di feb-

braio del 2006 davanti al Tribunale Civile contro il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, per ottenere il risarcimento dei danni, quantificati in 27,6 milioni di euro, subiti per il mancato adeguamento dei diritti aeroportuali al tasso di inflazione programmata fino a dicembre del 2005, disposto dalla Legge n. 662/1996, articolo 2, comma 190, abrogato dalla Legge n. 248/2005. La prossima udienza per la precisazione delle conclusioni, si terrà il 20 marzo 2009.

- Altra azione scaturente dai “requisiti di sistema” è il ricorso instaurato, nel mese di febbraio del 2006, da ADR S.p.A. davanti al TAR del Lazio per ottenere l’annullamento, con contestuale istanza di sospensiva, dell’Atto di indirizzo emanato il 30 dicembre 2005 dal Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti in attuazione della Legge n. 248/2005 e, in particolare, delle disposizioni sulla riduzione dell’importo dei diritti aeroportuali e della nota dell’ENAC del 20 gennaio 2006, con cui sono stati fissati gli importi provvisori dei diritti aeroportuali. Con sentenza n. 2289/2007 depositata il 5 giugno 2007 il TAR del Lazio ha respinto il ricorso. Nel mese di novembre del 2007 ADR ha impugnato la citata sentenza davanti al Consiglio di Stato. Si è in attesa della fissazione dell’udienza di discussione.
- Nel mese di marzo del 2006 ADR S.p.A., inoltre, ha impugnato al TAR del Lazio, senza istanza di sospensiva, la nota ENAC del 3 febbraio 2006 e le note precedenti con cui l’Ente medesimo sostiene l’opportunità di sospendere le *royalty* sulla fornitura di carburante sugli aeroporti in concessione a terzi, fino a presentazione da parte dei gestori aeroportuali dei dati di costo sostenuti per l’offerta del servizio alle compagnie petrolifere e anche a conclusione della verifica degli stessi da parte dello stesso ENAC. Si è in attesa della fissazione dell’udienza di discussione.
- ADR S.p.A., infine, è intervenuta *ad adiuvandum* nei ricorsi proposti davanti alla Corte Costituzionale dalle Regioni Campania, Emilia-Romagna, Piemonte, Toscana, Sicilia per ottenere la dichiarazione di incostituzionalità della Legge n. 248/2005.

L’udienza di discussione del giudizio instaurato dalla Regione Piemonte si è tenuta il 9 gennaio 2007. Nel mese di maggio del 2007 la Corte Costituzionale ha deciso di “rimettere la causa sul ruolo” fissando l’udienza del 15 gennaio 2008 per la discussione del ricorso. Con sentenza 7 marzo 2008, n. 51, la Corte ha ritenuto fondate le questioni costituzionali sull’art. 11-*nonies* della Legge n. 248/2005 prospettate dalle Regioni in relazione alla violazione di competenze legislative regionali e alla violazione del principio di leale cooperazione, nella parte in cui lo stesso articolo non prevede l’acquisizione obbligatoria del parere della Conferenza unificata Stato-Regioni, di cui alla Legge n. 281/1997, da parte del CIPE, nell’ambito del procedimento di adozione della Delibera che individua i criteri generali di determinazione dei diritti aeroportuali.

- Assaereo (Associazione Nazionale Vettori e Operatori del Trasporto Aereo) e Blue Panorama hanno impugnato al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, la nota ENAC prot. n. 60600 del 15 settembre 2006 (oltre a un altro provvedimento datato 31 ottobre 2006 che non riguarda gli aeroporti romani), con la quale l’Ente ha comunicato i risultati delle verifiche svolte sugli aeroporti a gestione totale “al fine di analizzare la correlazione al costo di quanto viene richiesto forfetariamente dalle società di gestione alle compagnie petrolifere”.

Con sentenza n. 11154/2007 il TAR ha rigettato il ricorso. In data 2 gennaio 2008 è stato notificato il ricorso in appello da parte dei vettori. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di merito.

- IBAR (Italian Board Airlines Representatives) e n. 6 vettori (Iberia, Tap, American Airlines, Delta Airlines, Ethiopian Airlines e Cyprus Airlines) hanno impugnato al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, la nota ENAC prot. n. 60600 del 15 settembre 2006 (oltre ad altri provvedimenti antecedenti), con la quale l'Ente ha comunicato i risultati delle verifiche svolte sugli aeroporti a gestione totale "al fine di analizzare la correlazione al costo di quanto viene richiesto forfaitariamente dalle società di gestione alle compagnie petrolifere". L'udienza di merito si è tenuta in data 11 ottobre 2007. Con atto notificato in data 27 febbraio 2008, Esso Italiana ha proposto intervento *ad opponendum* nel giudizio, chiedendo il rigetto del ricorso proposto da IBAR. Si è in attesa della emanazione della sentenza. Gli effetti di tale ricorso non sono al momento quantificabili.
- IBAR, congiuntamente a 13 vettori, da un lato, e Assaereo e Volare, dall'altro, con separati atti, hanno proposto ricorso al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, per ottenere l'annullamento dei provvedimenti ENAC prot. n. A0035898 e prot. n. 0035899, entrambi del 5 giugno 2007, aventi a oggetto la determinazione dei corrispettivi per lo svolgimento dell'attività di catering rispettivamente negli aeroporti di Roma e Milano. I ricorrenti hanno rinunciato alla discussione della sospensiva; si è pertanto in attesa della fissazione dell'udienza di merito che, comunque, non si prevede a breve.
- Ryanair ha proposto ricorso al TAR del Lazio per ottenere l'annullamento – previa sospensiva – dell'Ordinanza n. 14/2007 del 9 luglio 2007 emanata dalla D.A. di Ciampino con cui è stata disposta l'allocazione sullo scalo dell'aeroporto di Ciampino di un numero massimo di movimenti commerciali in possesso di *slot* pari a 100 al giorno, da assegnare nella fascia oraria compresa tra le 6.00 e le 23.30 per la stagione invernale 2007-2008. All'udienza per la discussione della sospensiva, tenutasi in data 11 ottobre 2007, il TAR ha respinto l'istanza avanzata da Ryanair, mantenendo, di fatto, la limitazione degli *slot* per la "winter 2007-2008". Con Ordinanza n. 5752/2007 il Consiglio di Stato ha accolto l'appello proposto da Ryanair in sede cautelare. In data 25 marzo 2008 è stato notificato ad ADR, da parte di Ryanair, ricorso al TAR del Lazio per motivi aggiunti, a seguito della negazione da parte di Assoclearance di n. 2 *slot* non eccedenti il limite dei 138 giornalieri in vigore, ma di cui non godeva nella "summer 2007". Tale determinazione è stata assunta sulla base della contraddittoria interpretazione da parte di ENAC, secondo cui permarrebbero gli effetti dell'ordinanza ENAC impugnata, anche dopo la pronuncia del Consiglio di Stato, ove Ryanair chieda *slot* diversi da quelli di cui era titolare nella stagione "summer 2007", perché solo la perdita di tali *slot* costituirebbe il danno grave e irreparabile che l'ordinanza cautelare ha inteso evitare. All'udienza di discussione, tenutasi il 24 aprile 2008, Ryanair ha chiesto che la causa fosse rinviata per la trattazione nel merito, di cui si è in attesa della fissazione. Nel contempo, su richiesta del vettore dell'esecuzione dell'Ordinanza n. 5752/2007 del Consiglio di Stato, lo stesso Giudice, con Ordinanza n. 2046/2008 ha respinto la tesi di Ryanair con la seguente motivazione: "ai fini dell'esecuzione dell'ordinanza della Sezione 6 novembre 2007, n. 5752, appare corretto e soddisfacente della posizione dell'appellante, in relazione ai termini della

presente controversia, quanto indicato da ENAC ad Assoclearance circa la conservazione, a favore di Ryanair, dello stesso numero di *slot* “summer 2007” anche con riferimento alla stagione “summer 2008”, in quanto il danno da detta impresa lamentato andava ragguagliato solo al numero di *slot* ad essa assegnato nel momento in cui gli *slot* dell’aeroporto di Ciampino sono stati, globalmente, ridotti da 138 a 100”.

- ENI ha citato in giudizio davanti al Tribunale Civile di Roma i vettori aerei propri clienti (Air One, Alitalia, Eurofly, Livingston, Meridiana e Neos) perché se ne accerti l’obbligo a pagare alla compagnia petrolifera le somme relative al canone concessorio che la stessa società deve ai gestori aeroportuali e, conseguentemente, le si condanni al versamento a ENI delle rispettive somme maturate a tale titolo dal mese di ottobre del 2005 (entrata in vigore del D.L. n. 211/2005 cosiddetti “requisiti di sistema”).

Con lo stesso atto – in via subordinata – ENI ha citato in giudizio anche le società di gestione, tra cui ADR S.p.A. (ed ENAC per gli aeroporti gestiti dallo Stato) perché si accerti la non debenza ai gestori medesimi del canone concessorio parametrato alla quantità di carburante erogato alle compagnie aeree e, in particolare per ADR, da un lato la si condanni alla restituzione di quanto versato dal mese di ottobre del 2005, pari a 276 mila euro, dall’altro si dichiari non dovuta dall’ENI la somma di 1,1 milioni di euro richiesta a tale titolo da ADR fino al 31 maggio 2006 e non pagata. All’udienza tenutasi il 19 novembre 2008, il procuratore dell’Alitalia ha depositato copia della sentenza della Sezione Fallimentare del Tribunale di Roma n. 287/2008, dichiarativa dello stato di insolvenza della predetta società. Il Giudice, pertanto, ha dichiarato l’interruzione del processo.

- Air One ha citato in giudizio davanti al Tribunale Civile di Roma sia Tamoil, proprio fornitore di carburanti avio, sia alcuni gestori aeroportuali (SAB - Aeroporto di Bologna, ADR, SEA e SAVE) perché si accerti l’illiceità dei corrispettivi per l’utilizzo delle infrastrutture aeroportuali richiesti dai gestori alle società petrolifere e da queste “ribaltate” sui vettori, e, per l’effetto, si accerti e dichiari che Tamoil – in solido con i gestori aeroportuali convenuti, ciascuno per quanto di propria competenza – è tenuta alla restituzione della somma corrisposta da Air One dal 2003, pari a 2,9 milioni di euro. Il giudizio è stato rinviato al 23 aprile 2009 per attività istruttoria.
- A seguito delle sentenze della Sezione Fallimentare del Tribunale di Roma dichiarative dello stato di insolvenza delle seguenti società: Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A. in a.s., Volare S.p.A. in a.s., Alitalia Express S.p.A. in a.s., Alitalia Servizi S.p.A. in a.s., Alitalia Airport in a.s., ADR ha depositato i ricorsi per le rispettive insinuazioni allo stato passivo. Nell’ambito della procedura relativa ad Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A., l’istanza di ADR sarà trattata nell’udienza del 16 giugno 2009. Non si conoscono ancora le date in cui sarà trattata la posizione della Società nelle altre procedure. Sono state, inoltre, adottate numerose iniziative in sede giudiziale, presso il Tribunale di Civitavecchia, finalizzate a tutelare le ragioni di credito di ADR per diritti di navigazione dovuti da Alitalia, sorretti da privilegio sugli aeromobili anche nei confronti dei relativi proprietari, coobbligati in solido *ex lege*.
- In data 19 dicembre 2006 l’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha notificato ad ADR S.p.A. l’avvio (con provvedimento n. 16246 del 14 dicembre 2006) di un procedimento a seguito di:
 - segnalazioni di IBAR in merito alle modalità seguite da ADR S.p.A. per la determinazione di taluni corrispetti-

vi per l'uso delle infrastrutture e dei beni aeroportuali strumentali al servizio del trasporto aereo e alle operazioni di assistenza ai passeggeri e aeromobili;

- una denuncia (anche da parte di ALAS, ASSODOR e ANAMA) relativa al settore cargo, che ha focalizzato l'attenzione sulla valenza anticompetitiva delle modalità di determinazione dei corrispettivi per la subconcessione di spazi a uso ufficio, nonché sulle limitazioni opposte da ADR all'accesso dei concorrenti al mercato dei servizi di assistenza alle merci.

L'Autorità ritiene che ADR S.p.A. abbia abusato della propria posizione dominante, ai sensi dell'art. 82 del Trattato CE, sul mercato della gestione delle infrastrutture aeroportuali negli scali di Fiumicino e Ciampino e sul mercato dei servizi di assistenza merci nello scalo di Fiumicino.

Il 19 marzo 2007 è scaduto il termine per ADR di esercitare la facoltà di cui all'art. 14-*ter* della Legge n. 287/1990, ossia di presentare all'Autorità impegni tali da venir meno i profili anticoncorrenziali oggetto dell'istruttoria. Tenuto conto della ragionevolezza e della sostenibilità della posizione di ADR S.p.A. nei confronti delle contestazioni mosse, è stato deciso di non presentare impegni e di sostenere la piena difesa della posizione aziendale.

In data 23 aprile e 14 giugno 2007, ADR S.p.A. è stata sentita in audizione dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nell'ambito di tale procedimento.

A seguito della seconda audizione l'Autorità ha chiesto ad ADR S.p.A. di inviare documentazione a supporto di quanto emerso in tale sede: tale documentazione è stata consegnata il 20 luglio 2007.

L'Autorità, con provvedimento del 15 novembre 2007, ha prorogato il termine di conclusione del procedimento – già previsto per il 31 gennaio 2008 – al 30 giugno 2008.

Con comunicazione del 21 novembre 2007, l'Autorità ha richiesto alla Società di fornire informazioni (corredate della relativa documentazione) in merito allo stato di avanzamento della procedura di *spin off* delle attività cargo da parte di ADR sullo scalo di Fiumicino, all'allocazione degli spazi all'interno della Cargo City e al numero di voli *all cargo* operati sullo scalo di Fiumicino. ADR ha fornito tutte le informazioni e la documentazione richieste in data 13 dicembre 2007.

L'Autorità Garante, in data 16 giugno 2008, ha notificato alla Società le risultanze istruttorie del procedimento.

La valutazione della Direzione Istruttoria dell'Autorità, con riferimento agli addebiti mossi nei confronti di ADR, è mutata nel senso che ha escluso la connotazione abusiva di taluni comportamenti descritti nel provvedimento di avvio di dicembre del 2006 e relativi ai mercati (i) dell'accesso alle infrastrutture centralizzate, (ii) della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di assistenza catering e (iii) della messa a disposizione di spazi in ambito aeroportuale per lo svolgimento di attività di sicurezza aggiuntive.

Nella comunicazione delle risultanze istruttorie, infatti, l'Autorità ha qualificato come potenzialmente abusivo il comportamento di ADR nei seguenti mercati: a) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di fornitura di carburante, b) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di *handling* cargo, c) mercato dell'*handling* cargo.

Il termine di chiusura del procedimento, inizialmente fissato al 30 giugno 2008, è stato prorogato dall'Autorità al 31 luglio 2008.

A seguito dell'istanza di proroga presentata da ADR il 27 giugno 2008, con provvedimento del 16 luglio 2008, l'Autorità ha fissato il termine di chiusura della fase di acquisizione degli elementi probatori al 30 settembre 2008; ADR, in data 25 settembre 2008, ha quindi depositato la memoria difensiva conclusiva.

Il 30 settembre si è tenuta l'audizione finale del procedimento presso l'Autorità a cui sono intervenuti, oltre alla Società, anche i rappresentanti di IBAR, ICTS e Air One. Il termine di chiusura del procedimento istruttorio è stato fissato al 24 ottobre 2008.

In data 3 novembre 2008 è stato notificato ad ADR S.p.A. il provvedimento assunto dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a conclusione del procedimento: l'Autorità ha comminato ad ADR una sanzione di 1.668 mila euro (rispetto a una sanzione massima teorica di circa 50 milioni di euro) per l'abuso di posizione dominante consistente nell'applicazione di corrispettivi eccessivamente onerosi nei seguenti mercati: a) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di fornitura di carburante, b) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di *handling* cargo, c) mercato dell'*handling* cargo, tariffazione per l'accesso alla Cargo City. L'Autorità ha pertanto sanzionato ADR solo per tre dei sei addebiti contestati nell'avvio del procedimento.

- In data 3 giugno 2008, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha avviato nei confronti di ADR un procedimento in materia di pratiche commerciali scorrette a seguito di una segnalazione da parte della Federconsumatori (Federazione Nazionale Consumatori e Utenti). Peraltro, antecedentemente all'avvio del procedimento, ADR S.p.A., con lo spirito di collaborazione e di trasparenza che la contraddistingue nei rapporti con gli utenti, aveva già incontrato la Federconsumatori, al fine di addivenire a un accordo bonario in riferimento alle ipotizzate pratiche commerciali scorrette.

L'Autorità ha chiesto informazioni ad ADR S.p.A. su alcune comunicazioni promozionali poste in essere nei propri esercizi commerciali sullo scalo di Fiumicino, che potrebbero considerarsi scorrette ai sensi degli artt. 20, 21, 22 del Codice del Consumo.

La condotta di ADR, oggetto di esame da parte dell'AGCM, si riferisce a messaggi pubblicitari atti a promuovere beni alimentari con la dicitura "Best Price in Europe", nonché l'esposizione di insegne luminose e/o cartelloni riportanti la scritta "fino al 40% di risparmio rispetto ai prezzi in città Good Buy Roma Duty Free Shop".

Inoltre, l'Autorità ha richiesto informazioni sulla scritta "Duty Free" all'interno delle aree riservate ai voli nazionali, che potrebbero trarre in inganno i consumatori.

In data 26 giugno 2008, la Società ha consegnato all'Autorità le informazioni richieste e, a seguito di valutazioni di opportunità, il 4 luglio 2008 ha depositato i propri "impegni" all'AGCM (così come previsto dall'art. 27 comma 7 del Codice del Consumo nonché dall'art 8 del "Regolamento sulle procedure istruttorie in materia di pratiche commerciali scorrette").

Nell'adunanza del 31 luglio 2008, l'Autorità ha deliberato la proroga del termine per la conclusione del procedimento al 31 ottobre e, con comunicazione dell'8 agosto, ha informato la Società di aver deliberato il rigetto degli impegni proposti da quest'ultima. A seguito del suddetto rigetto ADR S.p.A. ha, quindi, depositato la propria memoria conclusiva il 30 settembre 2008.

In data 6 novembre 2008, l'AGCM ha notificato alla Società il provvedimento finale, sanzionando ADR per un importo di 240 mila euro, ridotto a effettivi 210 mila euro in considerazione del comportamento collaborativo di ADR (rimozione spontanea dei messaggi pubblicitari oggetto di contestazione).

- Con atto depositato in data 21 novembre 2007, ADR ha proposto ricorso al TAR del Lazio (senza istanza di sospensiva), per ottenere l'annullamento della Delibera CIPE n. 38/2007 e della "Direttiva in materia di regolazione tariffaria dei servizi aeroportuali offerti in regime di esclusiva" alla stessa allegata. Successivamente, ADR ha proposto ricorso (sempre senza istanza di sospensiva) avverso le Linee Guida emanate dall'ENAC in attuazione della predetta Direttiva.

I motivi principali dei ricorsi sono relativi alla remunerazione del capitale investito e, più in generale, all'allocatione degli oneri concessori, al criterio di applicazione del *single till* (contribuzione di una percentuale dei margini commerciali sulla determinazione dei diritti aeroportuali), alla dinamica dei corrispettivi regolamentati. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di merito.

- È pendente una causa presso la Corte di Cassazione proposta da un ex dipendente avverso il licenziamento intimatogli per motivi disciplinari nel 1993 in merito a presunti illeciti nell'esecuzione della propria attività. In primo e in secondo grado l'esito è stato positivo per ADR S.p.A.. Il *petitum* della causa ammonta a circa 0,7 milioni di euro in quanto il ricorrente ha chiesto, oltre al reintegro nel posto di lavoro, la condanna della Società al pagamento delle retribuzioni a far data dal licenziamento. La causa è stata discussa in udienza in data 26 marzo 2008; si è in attesa della sentenza.
- È pendente presso il TAR del Lazio il giudizio di merito proposto da ADR avverso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali in tema di collocamento obbligatorio.

La vicenda origina da una richiesta posta da ADR al Ministero del Lavoro circa la possibilità di escludere dalla base di computo ai fini del calcolo della quota di riserva per i lavoratori disabili i dipendenti ADR che svolgono le mansioni di addetti *security, property vigilance e safety* (472 dipendenti al momento della richiesta), in quanto addetti ad attività comprese o assimilabili a quelle esonerate in base alla normativa in materia (Legge n. 68/1999). Avendo il Ministero opposto un rifiuto alla citata richiesta, la Società ADR ha proposto ricorso al TAR con istanza di sospensiva in fase cautelare. Con Ordinanza del 4 maggio 2006, decidendo in fase cautelare, il TAR ha accolto la domanda di ADR e conseguentemente ha sospeso con efficacia immediatamente esecutiva il provvedimento di diniego del Ministero.

- È pendente una causa presso il Tribunale di Civitavecchia proposta da un ex dipendente licenziato per motivi disciplinari nel 2004; in particolare il ricorrente è stato licenziato in merito a fatti intervenuti nel corso della presta-

zione lavorativa per i quali, successivamente, in sede penale, è stato assolto. Pur non avendo impugnato il licenziamento nei termini di legge, il ricorrente reclama un risarcimento del danno per un importo di circa 0,8 milioni di euro, ritenendo il licenziamento ingiurioso. Si valuta del tutto improbabile l'accoglimento integrale delle avverse domande, che si ritengono in via del tutto eventuale come possibili di accoglimento solo per un importo poco significativo.

- Un gruppo di 16 attori ha proposto atto di citazione avverso ADR S.p.A. e il Fallimento Ligabue Gourmet con il quale contestano la validità della cessione del ramo d'azienda del catering ovest da ADR alla società Ligabue, con conseguente richiesta di risarcimento per un importo complessivo di circa 9,8 milioni di euro per danni fino al 2006, per danni futuri e per TFR. Pur in mancanza di precedenti decisioni in merito a tale contenzioso, si ritiene del tutto improbabile l'accoglimento delle avverse domande. La prossima udienza è fissata per la discussione in data 28 gennaio 2010.
- È pendente presso la Corte di Appello di Roma una causa intentata da un gruppo di 31 ricorrenti, ex dipendenti di ADR S.p.A. trasferiti alla Ligabue in conseguenza della cessione del ramo d'azienda del catering ovest a tale società, che in seguito è fallita. Il *petitum* non è quantificabile. La domanda concerne, nello specifico, un Lodo che ha affrontato la problematica occupazionale conseguente al fallimento della società Ligabue siglato presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, sottoscritto da ADR insieme ad altre società interessate, Enti territoriali competenti e OO.SS.LL. di livello nazionale e regionale. In un primo momento un gruppo di 54 ex dipendenti della Ligabue aveva proposto un ricorso d'urgenza (ex art. 700 C.P.C.) chiedendo che fosse dichiarato l'obbligo dei firmatari del Lodo ministeriale del 2 agosto 2002 di collocare i ricorrenti in idonei posti di lavoro e condannare gli stessi all'esecuzione del Lodo. Il Giudice della fase cautelare, dichiarato estinto il giudizio per 11 ricorrenti assunti dal Comune di Roma e riconosciuto il difetto di legittimazione passiva degli altri convenuti, condannava ADR "all'assunzione con contratto indeterminato nell'ambito dell'indotto aeroportuale" degli altri 43 ricorrenti. Tale provvedimento veniva riformato in sede di reclamo, non potendosi ravvisare nel Lodo un impegno da parte di ADR all'assunzione diretta degli ex dipendenti Ligabue, ma solo all'attivazione al fine di reperire posti di lavoro presso le imprese operanti nell'ambito dell'indotto aeroportuale. Nel successivo giudizio di merito di 1° grado è stata confermata la validità del principio da ultimo esposto, che ha portato alla dichiarazione di cessazione della materia del contendere per gli 11 ricorrenti assunti dal Comune di Roma e al rigetto della domanda quanto agli altri ricorrenti. Come anticipato, solo 31 degli originari ricorrenti hanno proposto il ricorso in appello. La prossima udienza è fissata per il 6 aprile 2009.
- È pendente presso la Corte di Cassazione una causa proposta dagli eredi di un dipendente Alitalia deceduto nel 1994, a detta dei ricorrenti, per cause imputabili al rapporto di lavoro. In 1° grado i ricorrenti avevano convenuto in giudizio solo Alitalia ma, su richiesta di tale società, il Giudice ha chiamato in causa, oltre ad Assicurazioni Generali e INAIL, anche ADR, in quanto gestore del servizio di Pronto Soccorso, intervenuto a seguito del malore del suddetto dipendente Alitalia. In primo e in secondo grado le avverse domande sono state integralmente riget-

tate. Il *petitum* della causa, a fronte delle richieste di risarcimento del danno avanzate dai ricorrenti, ammonta a circa 1 milione di euro. Allo stato non risulta ancora fissata la data di udienza in Cassazione.

Nell'ambito del contenzioso relativo ad appalti di lavori, servizi e forniture, sono pendenti dinanzi agli organi di giustizia civile le seguenti principali cause passive:

– L'ATI Alpine Bau, appaltatrice dei lavori di riqualifica strutturale e operativa delle infrastrutture di volo della pista 3 dell'aeroporto di Fiumicino, ha proposto appello citando ADR S.p.A. per l'udienza del 10 gennaio 2007, avverso la sentenza n. 1347/2006 del Tribunale Civile di Roma, con cui è stato definito il giudizio anche sul *quantum* (con la condanna di ADR al pagamento di 1,2 milioni di euro, oltre rivalutazione, interessi e spese di giudizio per complessivi 0,2 milioni di euro).

L'atto di appello ribadisce le domande risarcitorie avanzate in primo grado (66 milioni di euro, oltre interessi e rivalutazione) con richiesta di riunione dei tre procedimenti. Oltre al presente giudizio è pendente in appello altro giudizio avverso la sentenza parziale di primo grado (l'udienza per la precisazione delle conclusioni è stata rinviata d'ufficio al 20 ottobre 2009).

All'udienza del 10 gennaio 2007 i legali dell'ATI Alpine hanno chiesto la riunione del presente procedimento con il procedimento in corso avverso la sentenza parziale sopra citata. I legali di ADR si sono opposti a tale riunione e il giudice, in accoglimento di tale eccezione, ha respinto la richiesta disponendo però che, per mera economia processuale, il presente procedimento e quello avverso la sentenza parziale, vengano trattati nella medesima udienza rinviata d'ufficio al 19 gennaio 2010.

– L'ATI Elsag S.p.A. - CML Handling Technology S.p.A. ha instaurato, nel corso del 2002, un giudizio civile per il pagamento delle somme apposte nella contabilità relativa all'appalto per la realizzazione del nuovo sistema bagagli dell'aeroporto di Fiumicino, per un importo di 7,4 milioni di euro, oltre interessi. Con sentenza n. 23167/2007 ADR S.p.A. è stata condannata al risarcimento dei danni in favore di Elsag, liquidando l'importo in 1,2 milioni di euro oltre interessi e rivalutazione. Al fine di evitare decadenze, ADR S.p.A. ha proposto appello nelle more di un'eventuale definizione transattiva della controversia.

– 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 la 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 S.p.A. 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 aprile 2005 il Consorzio Aerest ha appellato la suddetta sentenza riproponendo, sostanzialmente, le medesime doglianze lamentate in primo grado. All'udienza per la precisazione delle conclusioni, tenutasi il 20 maggio 2008, il Giudice ha rinviato la causa al 6 aprile 2010.

- Nel parallelo giudizio civile instaurato dal Consorzio Aerest per ottenere, tra l'altro, la restituzione da parte di ADR S.p.A. della cosiddetta "ritenuta infortuni", con sentenza n. 2691/2007, il Tribunale Civile di Roma ha condannato ADR S.p.A. a versare l'importo di 280 mila euro, oltre interessi legali e spese processuali. Si sta procedendo con l'appello in considerazione del fatto che ADR S.p.A. avrebbe già versato l'importo contestato sulla base del certificato di collaudo a suo tempo approvato, ancorché nello stesso non fosse specificata la natura di detti importi, inducendo pertanto in errore il Giudice di 1° grado. La causa è stata rinviata all'udienza del 6 aprile 2010 per la precisazione delle conclusioni, senza tuttavia disporre la riunione con il giudizio di cui al punto precedente.
 - Finprest ha promosso un giudizio civile per vedersi riconoscere la somma di 3,2 milioni di euro quale revisione dei prezzi contrattuali, rivalutazioni e interessi, relativamente al contratto di appalto stipulato nel 1988 per i lavori di ristrutturazione e ampliamento della "vecchia" aerostazione nazionale dell'aeroporto di Fiumicino. Con sentenza parziale n. 6265/2008 il Tribunale di Roma ha respinto le domande dell'attrice ATI Finprest, ritenendo, tuttavia, fondata la domanda dell'attrice volta al pagamento in suo favore degli interessi per presunti ritardati pagamenti delle rate corrisposte nel corso dell'appalto a titolo di revisione prezzi. Con separata Ordinanza, lo stesso Tribunale ha quindi disposto la prosecuzione del giudizio, nominando un CTU al fine di verificare se vi siano stati ritardi nel pagamento da parte di ADR negli acconti revisionali e, in questo caso, quantificare i relativi interessi. Nell'udienza del 26 novembre 2008 è stato conferito incarico al CTU.
 - 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 ADR S.p.A. innanzi la Corte di Appello di Roma. Il giudice di *prime cure*, oltre ad avere respinto le richieste dell'ATI, aveva condannato la stessa alla refusione delle spese di lite. L'ATI chiede che ADR S.p.A. sia condannata al risarcimento del danno nella misura di 9,8 milioni di euro, oltre interessi, rivalutazione e spese, per sette riserve apposte nella contabilità relativa all'appalto dei lavori di ampliamento e ristrutturazione del Satellite Ovest dell'aeroporto di Fiumicino. In conseguenza dell'esito positivo del giudizio di 1° grado, si ritiene che la probabilità di soccombenza per ADR S.p.A. sia remota. La causa per la precisazione delle conclusioni si è tenuta il 18 novembre 2008. Si è in attesa dell'emanazione della sentenza.
 - In data 1° febbraio 2005 Fondedile Costruzioni S.r.l. 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 rifondere le spese di giudizio ad ADR S.p.A.. 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 e rivalutazione. La causa è stata rinviata per "motivi di ruolo" all'udienza del 21 aprile 2009, per la precisazione delle conclusioni.
 - In data 31 marzo 2006 è stato notificato ad ADR S.p.A. atto di citazione con cui l'ATI Opere Pubbliche S.p.A. - Opere Idriche S.p.A., appaltatrice dei lavori di realizzazione del quinto modulo parcheggio multipiano presso l'aeroporto di Fiumicino, chiede la condanna al pagamento delle 17 riserve iscritte in contabilità lavori, per la cifra complessiva di 2,0 milioni di euro, oltre interessi legali e spese.
- Le richieste avanzate derivano dalla asserita carenza progettuale che avrebbe costretto l'ATI appaltatrice a impiega-

NOTA INTEGRATIVA - GRUPPO ADR

re maggiori quantità di materiale rispetto a quelle previste in progetto e, soprattutto, dal rincaro dei materiali impiegati per l'opera. Con Ordinanza del 3 aprile 2007, il Giudice ha accolto le questioni preliminari e pregiudiziali sollevate da ADR S.p.A., respingendo, nel contempo, le richieste di parte attrice e ha rinviato all'udienza del 20 marzo 2009 per la precisazione delle conclusioni.

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.

* * *

Si dichiara che il presente Bilancio consolidato rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché il risultato economico conseguito nell'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione

**RELAZIONE
DELLA SOCIETÀ
DI REVISIONE**

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 156 E DELL'ART. 165 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58

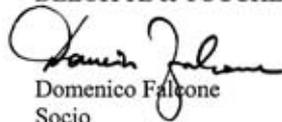
**Agli Azionisti di
AEROPORTI DI ROMA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Aeroporti di Roma S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Aeroporti di Roma") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di Aeroporti di Roma S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Aeroporti di Roma al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori di Aeroporti di Roma S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato di Aeroporti di Roma S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Domenico Falcone
Socio

Roma, 30 marzo 2009

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 I.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

BILANCIO
DELLA SOCIETÀ
AL 31.12.2008

Sommario

| | |
|--|-----|
| Stato patrimoniale e Conto economico | 187 |
| Stato patrimoniale: Attivo | 188 |
| Stato patrimoniale: Passivo | 189 |
| Conti d'ordine | 190 |
| Conto economico | 191 |
| Nota integrativa | 193 |
| Principi generali | 195 |
| Caratteristiche dell'Azienda | 195 |
| Deroghe | 198 |
| Criteri di valutazione | 198 |
| Informazioni sullo Stato patrimoniale: | 205 |
| - immobilizzazioni | 205 |
| - attivo circolante | 212 |
| - ratei e risconti (attivi) | 216 |
| - patrimonio netto | 217 |
| - fondi per rischi e oneri | 219 |
| - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 219 |
| - debiti | 220 |
| - ratei e risconti (passivi) | 228 |
| Informazioni sui Conti d'ordine | 229 |
| Informazioni sul Conto economico: | 232 |
| - valore della produzione | 232 |
| - costi della produzione | 234 |
| - proventi e oneri finanziari | 236 |
| - proventi e oneri straordinari | 238 |
| - imposte | 240 |

BILANCIO DELLA SOCIETÀ - ADR SPA

| | |
|--|------------|
| Altre informazioni: | 241 |
| - numero dei dipendenti | 241 |
| - compensi ad Amministratori e Sindaci | 242 |
| - compensi alla Società di revisione | 242 |
| - partecipazioni degli Amministratori e dei Sindaci | 242 |
| - numero azioni | 243 |
| - dati essenziali del Bilancio al 31 dicembre 2007 di Gemina S.p.A. | 243 |
| - informazioni riguardanti situazioni di contenzioso | 245 |
| Allegati | 261 |
| Elenco delle partecipazioni rilevanti: | 262 |
| - Airport Invest B.V.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 265 |
| - ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 269 |
| - ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 273 |
| - ADR Tel S.p.A.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 277 |
| - ADR Advertising S.p.A.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 281 |
| - ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 285 |
| - La Piazza di Spagna S.r.l.: schemi di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati | 289 |
| Relazione del Collegio Sindacale | 293 |
| Relazione della Società di Revisione | 297 |
| Deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti | 301 |

**STATO PATRIMONIALE
E CONTO ECONOMICO**

ADR SPA - STATO PATRIMONIALE

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| ATTIVO (in Euro) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------------|----------------------|
| CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | |
| Immobilizazioni immateriali: | | |
| – Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.413.547 | 2.295.454 |
| – Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.782.506.275 | 1.832.274.814 |
| – Lavori su beni di terzi in corso e acconti | 21.817.476 | 41.808.644 |
| – Altre | <u>218.529.010</u> | <u>180.034.154</u> |
| | 2.025.266.308 | 2.056.413.066 |
| Immobilizazioni materiali: | | |
| – Terreni e fabbricati | 3.014.107 | 3.102.806 |
| – Impianti e macchinario | 42.753.137 | 37.543.992 |
| – Attrezzature industriali e commerciali | 1.254.515 | 1.578.883 |
| – Beni gratuitamente devolvibili | 100.187.843 | 76.116.680 |
| – Altri beni | 4.429.671 | 4.190.763 |
| – Immobilizzazioni in corso e acconti | <u>20.239.251</u> | <u>16.437.400</u> |
| | 171.878.524 | 138.970.524 |
| Immobilizazioni finanziarie: | | |
| – Partecipazioni in: | | |
| - imprese controllate | 10.378.132 | 4.378.132 |
| - imprese collegate | 49.001 | 49.001 |
| - altre imprese | <u>2.718.532</u> | <u>2.252.718</u> |
| | 13.145.665 | 6.679.851 |
| – Crediti v/altri: | | |
| - scadenti entro 12 mesi | 3.099 | 3.099 |
| - scadenti oltre 12 mesi | <u>539.365</u> | <u>711.586</u> |
| | 542.464 | 714.685 |
| | 13.688.129 | 7.394.536 |
| Totale immobilizzazioni | 2.210.832.961 | 2.202.778.126 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| Rimanenze: | | |
| – Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.912.894 | 2.817.101 |
| – Lavori in corso su ordinazione | 10.505.348 | 7.515.348 |
| – Prodotti finiti e merci: | | |
| - merci | <u>8.342.453</u> | <u>8.298.091</u> |
| | 8.342.453 | 8.298.091 |
| – Acconti | <u>336</u> | <u>113.439</u> |
| | 21.761.031 | 18.743.979 |
| Crediti: | | |
| – Verso clienti | 146.275.411 | 137.646.498 |
| – Verso imprese controllate | 15.695.466 | 11.687.054 |
| – Verso imprese collegate | 529.543 | 529.543 |
| – Verso controllanti | 46.577 | 0 |
| – Crediti tributari | 2.824.047 | 2.090.942 |
| – Imposte anticipate | 19.342.345 | 9.757.345 |
| – Verso altri: | | |
| - debitori diversi: | | |
| - scadenti entro 12 mesi | 49.083.164 | 51.509.226 |
| - anticipi a fornitori per prestazioni di servizi | <u>742.609</u> | <u>0</u> |
| | 49.825.773 | 51.509.226 |
| | 234.539.162 | 213.220.608 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide: | | |
| – Depositi bancari e postali | 136.777.372 | 157.390.127 |
| – Denaro e valori in cassa | <u>882.004</u> | <u>1.143.033</u> |
| | 137.659.376 | 158.533.160 |
| Totale attivo circolante | 393.959.569 | 390.497.747 |
| RATEI E RISCONTI | | |
| Ratei e altri risconti | 4.016.460 | 4.496.565 |
| TOTALE ATTIVO | 2.608.808.990 | 2.597.772.438 |

STATO PATRIMONIALE - ADR SPA

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (in Euro) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------------|----------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | |
| 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 | 12.461.960 |
| Riserve statutarie | 0 | 0 |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Altre riserve | 416.300 | 416.300 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 23.814.301 | 4.881.808 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (7.047.940) | 18.932.493 |
| Totale patrimonio netto | 759.343.917 | 766.391.857 |
| FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| Altri | 29.336.774 | 29.627.399 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 29.336.774 | 29.627.399 |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 35.785.662 | 36.377.465 |
| DEBITI | | |
| Debiti verso banche: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 1.466.057 | 5.981.349 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>293.350.000</u> | <u>243.250.000</u> |
| | 294.816.057 | 249.231.349 |
| Debiti verso altri finanziatori: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 13.906.686 | 14.640.355 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>1.200.018.896</u> | <u>1.265.018.896</u> |
| | 1.213.925.582 | 1.279.659.251 |
| Acconti: | | |
| – Anticipi da clienti: | | |
| – anticipi Ministero Trasporti: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 278.106 | 278.106 |
| – scadenti oltre 12 mesi | 4.770.000 | 4.770.000 |
| – altri | <u>8.559.008</u> | <u>4.531.198</u> |
| | 13.607.114 | 9.579.304 |
| Debiti verso fornitori: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 133.406.174 | 126.137.634 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>4.636.594</u> | <u>3.833.119</u> |
| | 138.042.768 | 129.970.753 |
| Debiti verso imprese controllate: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>19.953.462</u> | <u>14.932.635</u> |
| | 19.953.462 | 14.932.635 |
| Debiti verso imprese collegate: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>1.002.980</u> | <u>1.002.980</u> |
| | 1.002.980 | 1.002.980 |
| Debiti verso controllanti: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>19.793.015</u> | <u>14.106.960</u> |
| | 19.793.015 | 14.106.960 |
| Debiti tributari: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | <u>32.245.817</u> | <u>20.251.372</u> |
| | 32.245.817 | 20.251.372 |
| Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 5.216.180 | 6.546.613 |
| Altri debiti: creditori diversi: | | |
| – scadenti entro 12 mesi | 39.003.094 | 33.497.620 |
| – scadenti oltre 12 mesi | <u>1.227.113</u> | <u>1.462.636</u> |
| | 40.230.207 | 34.960.256 |
| Totale debiti | 1.778.833.182 | 1.760.241.473 |
| RATEI E RISCONTI | | |
| Ratei e altri risconti | 5.509.455 | 5.134.244 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 2.608.808.990 | 2.597.772.438 |

ADR SPA - CONTI D'ORDINE

al 31 dicembre 2008 (confrontato con il 31 dicembre 2007)

| CONTI D'ORDINE (in Euro) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------------|----------------------|
| GARANZIE PERSONALI PRESTATE | | |
| Fidejussioni | 110.522 | 110.522 |
| Altre | <u>662.680</u> | <u>686.421</u> |
| | 773.202 | 796.943 |
| GARANZIE REALI PRESTATE | 0 | 0 |
| IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA | 114.867.846 | 112.323.422 |
| ALTRI | 939.652.570 | 917.577.282 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 1.055.293.618 | 1.030.697.647 |

CONTO ECONOMICO - ADR SPA

per l'esercizio 2008 (confrontato con l'esercizio 2007)

| CONTO ECONOMICO (in Euro) | Esercizio 2008 | | Esercizio 2007 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| Ricavi delle vendite e prestazioni: | | | | |
| – Ricavi per vendite | 87.282.599 | | 79.894.625 | |
| – Ricavi per prestazioni | <u>475.325.085</u> | | <u>468.854.381</u> | |
| | | 562.607.684 | | 548.749.006 |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | 2.990.000 | | 289.996 |
| Altri ricavi e proventi: | | | | |
| – Contributi in conto esercizio | 94.914 | | 0 | |
| – Plusvalenze da alienazioni | 42.548 | | 90.700 | |
| – Diversi | <u>7.341.031</u> | | <u>6.128.051</u> | |
| | | 7.478.493 | | 6.218.751 |
| | | 573.076.177 | | 555.257.753 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 78.676.608 | | 66.815.964 |
| Per servizi | | 120.222.189 | | 105.149.972 |
| Per godimento di beni di terzi | | 12.952.141 | | 10.391.174 |
| Per il personale: | | | | |
| – Salari e stipendi | 79.960.960 | | 82.061.505 | |
| – Oneri sociali | 21.324.842 | | 23.395.366 | |
| – Trattamento di fine rapporto | 6.117.922 | | 6.436.906 | |
| – Altri costi | <u>1.238.140</u> | | <u>1.191.079</u> | |
| | | 108.641.864 | | 113.084.856 |
| Ammortamenti e svalutazioni: | | | | |
| – Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 86.834.234 | | 82.683.678 | |
| – Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 17.898.932 | | 15.409.438 | |
| – Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | <u>2.486.200</u> | | <u>5.420.328</u> | |
| | | 107.219.366 | | 103.513.444 |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | (140.154) | | 2.091.086 |
| Accantonamenti per rischi | | 0 | | 7.121.206 |
| Altri accantonamenti | | 390.000 | | 180.000 |
| Oneri diversi di gestione: | | | | |
| – Minusvalenze da alienazioni | 0 | | 39.660 | |
| – Canoni di concessione | 15.006 | | 16.258 | |
| – Altri oneri | <u>49.679.527</u> | | <u>6.003.253</u> | |
| | | 49.694.533 | | 6.059.171 |
| | | (477.656.547) | | (414.406.873) |
| Differenza tra valore e costi della produzione | | 95.419.630 | | 140.850.880 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | |
| Proventi da partecipazioni: | | | | |
| – Dividendi da imprese controllate | <u>1.097.820</u> | | <u>1.387.170</u> | |
| | | 1.097.820 | | 1.387.170 |
| Altri proventi finanziari: | | | | |
| – Da crediti iscritti tra le immobilizzazioni: | | | | |
| - altri | 4.089 | | 13.440 | |
| – Proventi diversi dai precedenti: | | | | |
| - interessi e commissioni da imprese controllate | 78.806 | | 127.455 | |
| - interessi e commissioni da banche | 7.793.837 | | 7.706.902 | |
| - interessi e commissioni da clienti | 201.799 | | 748.370 | |
| - interessi e commissioni da altri | <u>8.426.969</u> | | <u>2.755.448</u> | |
| | | 16.505.500 | | 11.351.615 |
| Interessi e altri oneri finanziari: | | | | |
| – Interessi e commissioni a imprese controllate | 175.525 | | 136.250 | |
| – Interessi e commissioni a banche | 15.419.596 | | 12.492.374 | |
| – Interessi e commissioni ad altri finanziatori | 74.178.202 | | 72.203.952 | |
| – Interessi e commissioni ad altri | 8.401.852 | | 5.024.506 | |
| – Acc.to fondo svalut. crediti per interessi di mora | <u>93.692</u> | | <u>143.577</u> | |
| | | (98.268.867) | | (90.000.659) |
| Utili e perdite su cambi: | | | | |
| – Utili su cambi | 57.335 | | 113.559 | |
| – Perdite su cambi | <u>6.594</u> | | <u>14.935</u> | |
| | | 50.741 | | 98.624 |
| Totale proventi e oneri finanziari | | (80.614.806) | | (77.163.250) |

| CONTO ECONOMICO (in Euro) | Esercizio 2008 | Esercizio 2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | 0 | 0 |
| PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | |
| Proventi: | | |
| – Plusvalenze da alienazioni | 0 | 1.384.382 |
| – Altri | <u>611.739</u> | <u>613.503</u> |
| | 611.739 | 1.997.885 |
| Oneri: | | |
| – Imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 18.270 |
| – Altri | <u>5.373.219</u> | <u>2.639.384</u> |
| | (5.373.219) | (2.657.654) |
| Totale delle partite straordinarie | (4.761.480) | (659.769) |
| Risultato prima delle imposte | 10.043.344 | 63.027.861 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate: | | |
| – Imposte correnti | (26.676.284) | (40.659.368) |
| – Imposte anticipate (differite) | 9.585.000 | (3.436.000) |
| Totale imposte | (17.091.284) | (44.095.368) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (7.047.940) | 18.932.493 |

NOTA INTEGRATIVA

Principi generali.

La presente Nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31 dicembre 2008 ed è stata predisposta in conformità alle norme di legge interpretate e integrate dai Principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei

Dottori Commercialisti e Ragionieri e dai documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), al fine di garantire, attraverso le idonee informazioni complementari ai prospetti di Stato patrimoniale e di Conto economico, un'informazione veritiera e corretta sulla situazione della Società ADR S.p.A..

I saldi patrimoniali al 31 dicembre 2008 e quelli economici dell'esercizio 2008 sono posti a raffronto con i relativi dati dell'esercizio 2007.

Le sottovoci di Stato patrimoniale e di Conto economico che presentano saldi a zero negli esercizi a confronto non sono esposte.

Il Bilancio è stato redatto in euro.

Caratteristiche dell'Azienda.

Leonardo S.p.A. (ora ADR S.p.A.) è stata costituita in data 25 gennaio 2000⁽¹⁾ con l'obiettivo di detenere partecipazioni in società di gestione aeroportuale.

In data 31 luglio 2000, in esito al processo di privatizzazione di ADR S.p.A., Leonardo ha acquisito dall'IRI S.p.A. (ora Fintecna S.p.A.) il 51,148% del capitale di ADR S.p.A., Società di gestione aeroportuale, costituita il 12 febbraio 1974.

Tale partecipazione è aumentata al 95,860% per effetto delle offerte pubbliche di acquisto (obbligatoria e residuale) promosse da Leonardo sulle azioni ADR S.p.A. ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998 che si sono concluse rispettivamente il 6 novembre 2000 e il 23 marzo 2001, nonché per effetto di operazioni di acquisto effettuate sul mercato. Conseguentemente, con decorrenza 29 marzo 2001, a seguito del provvedimento della Borsa Italiana S.p.A., è stata revocata la quotazione ufficiale di Borsa delle azioni ADR S.p.A., iscritte nel listino dal 24 luglio 1997.

In data 16 maggio è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di ADR S.p.A. in Leonardo, con efficacia dal

(1) Leonardo è stata costituita in forma di Società a responsabilità limitata con la denominazione di Sysira S.r.l. L'Assemblea Straordinaria del 4 luglio 2000 ha deliberato la trasformazione della Società in Società per Azioni con la denominazione di Leonardo S.p.A..

21 maggio 2001, essendosi avvalsi della facoltà concessa dall'art. 2503 del Codice Civile. Contestualmente all'incorporazione di ADR S.p.A. in Leonardo S.p.A., questa ha variato la denominazione sociale in ADR S.p.A..

Le operazioni conseguenti alla fusione sono state imputate al bilancio della incorporante, a decorrere dal 1° gennaio 2001, sia ai fini civilistici che fiscali.

La Società ADR S.p.A., risultante dalla fusione, ha per oggetto la costruzione e l'esercizio di aeroporti o di parte di essi, nonché l'esercizio di qualsiasi attività connessa o complementare al traffico aereo di qualunque tipo o specialità. È compresa nello scopo sociale la gestione e lo sviluppo del sistema aeroportuale di Roma (costituito dall'aeroporto "Leonardo da Vinci" di Fiumicino e dall'aeroporto "G.B. Pastine" di Ciampino) secondo criteri di economicità e organicità, a norma della Legge 10 novembre 1973 n. 755 e successive modificazioni.

Tale attività è esercitata in regime di concessione affidata dall'Amministrazione statale competente (Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti) con scadenza nell'anno 2044.

Il rapporto concessorio, disciplinato da apposite convenzioni con l'Amministrazione concedente, comprende la gestione delle infrastrutture e dei servizi (attività commerciali, etc.) e la manutenzione degli impianti, dei macchinari e dei fabbricati esistenti. ADR S.p.A. fornisce, inoltre, i servizi di controllo di sicurezza relativi a passeggeri, bagagli a mano e da stiva.

Inoltre, la Società, con fonti di finanziamento autonome o utilizzando fondi erogati dallo Stato sulla base di specifiche convenzioni, ha il compito di coordinare tutte le attività necessarie alla realizzazione del "Piano di sviluppo" delle infrastrutture aeroportuali.

Il particolare regime normativo di esercizio dell'attività comporta una rappresentazione in bilancio dei beni utilizzati che presenta specificità correlate al titolo giuridico di possesso degli stessi.

Proprio in considerazione di ciò, risulta indispensabile premettere che il complesso dei beni utilizzati dalla Società per l'esercizio della propria attività è composto da quattro tipologie distinte:

- "beni di proprietà": trattasi di beni acquisiti a titolo di proprietà dalla Società con mezzi finanziari autonomi e per i quali la Società ritiene non esista un obbligo di devoluzione al termine della concessione. Sono costituiti da fabbricati leggeri, da impianti e macchinari, da attrezzature industriali e commerciali e da altri beni. Sono esposti nell'attivo patrimoniale tra le "immobilizzazioni materiali";
- "beni gratuitamente devolvibili": trattasi di beni acquisiti dalla Società con mezzi finanziari autonomi e soggetti, in base alla convenzione di concessione, alla retrocessione gratuita all'Amministrazione concedente, in condizione di uso normale e regolare funzionamento al termine della concessione. Sono considerati beni gratuitamente devolvibili tutte le opere e gli impianti fissi realizzati sul suolo demaniale dell'aeroporto. Sono costituiti da fabbricati

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

industriali e impianti fissi e vengono esposti nell'attivo patrimoniale tra le "immobilizzazioni materiali";

- "beni ricevuti in concessione": trattasi di beni di proprietà dello Stato e ricevuti in concessione d'uso. Sono costituiti essenzialmente dalle infrastrutture già esistenti sul sedime aeroportuale al momento della costituzione della Società nel 1974. Non essendo beni di proprietà della Società, il relativo valore è esposto nei Conti d'ordine alla voce "altri";
- "beni realizzati per conto dello Stato": trattasi di opere realizzate dalla Società, in regime di concessione di costruzione, per conto e con fondi dello Stato, per le quali generalmente la Società non consegue un utile o una perdita derivante dalla loro realizzazione. Vengono esposte nei Conti d'ordine alla voce "altri", per la parte realizzata dalla Società e rendicontata all'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile, o nell'attivo patrimoniale tra le "rimanenze: lavori in corso su ordinazione", per la parte in corso di realizzazione e non ancora rendicontata alla data di chiusura dell'esercizio.

Per la realizzazione di tali opere, la Società riceve dall'Amministrazione concedente un'anticipazione, quale fondo a disposizione per la gestione dei lavori, che viene contabilizzata tra i debiti, alla voce "acconti"; successivamente i costi sostenuti dalla Società per lavori, forniture e revisione prezzi vengono rendicontati e fatturati all'Amministrazione concedente sulla base di stato avanzamento lavori, diminuendo le anticipazioni ricevute lungo l'arco temporale di realizzazione delle opere stesse. Per le sole spese generali di costruzione (per progettazioni, commissioni collaudatrici, spese di collaudo, direzioni lavori, etc.) l'Amministrazione concedente riconosce alla Società un rimborso forfetario pari al 9% del finanziamento, corrispondente, complessivamente, all'ammontare dei costi stimati che l'azienda sostiene a tale titolo.

Si precisa che i "beni ricevuti in concessione" e i "beni realizzati per conto dello Stato", per la sola parte rendicontata, vengono esposti nei Conti d'ordine in quanto in uso alla Società per tutto il periodo della concessione.

In aggiunta, la Società espone nell'attivo patrimoniale, tra le "immobilizzazioni immateriali", in quanto costituiscono migliorie su beni di terzi, le opere aventi utilità pluriennale di ammodernamento e riqualificazione eseguite, con mezzi finanziari autonomi, sui "beni ricevuti in concessione" e sui "beni realizzati per conto dello Stato".

Il valore della concessione aeroportuale, rilevato contabilmente in sede di fusione per incorporazione di ADR S.p.A. in Leonardo, espressivo del maggior prezzo pagato da Leonardo per le azioni ADR S.p.A. rispetto al valore pro-quota del patrimonio netto della Società, è rappresentato nell'ambito delle "immobilizzazioni immateriali" nella voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Al 31 dicembre 2008, la Società è controllata da Gemina S.p.A. con una quota del 95,761%.

Deroghe.

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto sulla base delle norme previste dal Codice Civile nei limiti già specificati nei Principi generali. La rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico è stata assicurata senza necessità di apportare deroghe ai Principi suddetti in quanto non si sono verificati quei casi eccezionali di incompatibilità tali da rendere necessario il ricorso alla disciplina di cui all'art. 2423, comma IV, del Codice Civile.

Criteri di valutazione.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2008 osservano il principio della prudenza nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa e tengono conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Tali criteri rispettano, inoltre, il disposto dell'art. 2426 del Codice Civile e sono conformi a quelli applicati negli esercizi precedenti.

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 adeguato, 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 cin-

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

que anni con facoltà per la Società di distribuire dividendi solo se esistono riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

– *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 le concessioni e le licenze e non superiore a dieci anni per i marchi. Il valore della concessione per l'esercizio aeroportuale, pagato dalla Controllante Leonardo S.p.A. (ora ADR S.p.A.) per acquisire la partecipazione in ADR S.p.A., viene ammortizzato in funzione della durata residua della concessione stessa, che scadrà il 30 giugno 2044.

– *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 esercizio in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione. In particolare, vengono applicate aliquote di ammortamento che riflettono la vita economicamente utile stimata dei beni.

Le aliquote utilizzate sono sintetizzate nella seguente tabella.

| | |
|---|-----------------------|
| 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% |

In conformità all'art. 10 della Legge n. 72 del 19 marzo 1983, si precisa che la Società ha rivalutato per 2.463.379 euro, in applicazione dell'art. 3 della stessa Legge, beni immobili tuttora presenti per 2.372.924 euro. La riserva da rivalutazione, originariamente costituita, è stata utilizzata in esercizi precedenti per copertura perdite.

– *Terreni e fabbricati.*

Sono iscritti al costo di acquisizione adeguato in applicazione dell'art. 3 della Legge n. 72/1983.

– *Beni gratuitamente devolvibili.*

Tali beni sono iscritti al costo di acquisizione (adeguato in applicazione dell'art. 3 della citata Legge n. 72/1983), 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.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione determinato secondo i criteri applicati alle immobilizzazioni e richiamati in apertura della presente sezione. Qualora il valore di iscrizione delle partecipazioni risulti durevolmente inferiore, per perdite realizzate o per altre cause in relazione alle quali non risultino prevedibili, nel prossimo futuro, utili di entità tale da riassorbirne gli effetti, viene effettuata una svalutazione fino a tale minor valore. Nel caso in cui vengano meno, negli esercizi successivi, i motivi della rettifica effettuata, viene ripristinato il valore originario.

Nel caso in cui venga deliberata la cessione di partecipazioni in precedenza immobilizzate, si procede a riclassificare tali partecipazioni nell'attivo circolante tra le “attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni”.

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 e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

– 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 e 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 della Società 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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Sono valutate al minore tra il costo e il valore di realizzo.

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 e 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 esercizi contabili.

Fondi per rischi e oneri.

Sono costituiti da accantonamenti effettuati allo scopo di comprendere 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 dell'esercizio di riferimento e fino alla data di redazione del presente Bilancio. Sono stati appostati in misura ritenuta congrua per fronteggiare le perdite e gli oneri a cui si riferiscono.

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro è stato calcolato con riferimento a tutto il personale dipendente e in con-

formità alle norme di legge in vigore. È iscritto sulla base delle indennità maturate fino al 31 dicembre 2008 dai dipendenti al netto delle anticipazioni corrisposte e delle quote destinate a forme di previdenza complementare o al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

La riforma della previdenza complementare, entrata in vigore il 1° gennaio 2007, prevede la possibilità per i dipendenti delle aziende private con più di 50 addetti di destinare il TFR maturando a forme di previdenza complementare o di mantenerlo in azienda. In tale ultimo caso l'azienda provvede a versare i contributi TFR a un fondo costituito presso l'INPS come da Decreto attuativo del 30 gennaio 2007, denominato Fondo per l'erogazione del TFR o Fondo di Tesoreria. Conseguentemente, le quote di TFR maturato a partire dal 1° gennaio 2007 vengono classificate mensilmente nei "debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" per essere versate nel mese successivo ai fondi di previdenza complementare e al Fondo di Tesoreria.

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, comma 8-*bis* del Codice Civile), le partite denominate in valute diverse da quelle dei Paesi aderenti all'UE sono iscritte al cambio del giorno in cui viene 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". L'eventuale utile netto emergente dalla valutazione ai cambi di fine esercizio, trattandosi di un provento non realizzato, viene destinato, in sede di destinazione dell'utile, in un'apposita riserva non distribuibile fino al momento del successivo realizzo.

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 a esecuzione differita da cui derivano obbligazioni della Società verso terzi. Non sono iscritti gli impegni non quantificabili; questi, se di rilievo, sono oggetto di commento.

Altri.

– *Garanzie reali/personali ricevute.*

Sono iscritte per un importo pari all'ammontare residuo, alla data di Bilancio, del credito o della diversa obbligazione.

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

Sono iscritti in base all'ammontare corrispondente all'ultimo valore stimato dall'UTE nel 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.

Tale voce include anche il valore del ramo di azienda "pubblicità" concesso in affitto ad ADR Advertising S.p.A., quale risulta dall'inventario effettuato all'inizio dell'attività.

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.

Dividendi.

I dividendi da imprese controllate vengono imputati nel Conto economico per competenza, ossia nell'esercizio in cui gli utili sono generati da parte della controllata, in base alla proposta di distribuzione deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data antecedente a quella di approvazione del Bilancio di ADR S.p.A..

Imposte.

Le "imposte correnti" sono calcolate sulla base del reddito imponibile della Società; il relativo debito è esposto alla voce "debiti tributari".

In caso di adesione al regime di consolidato fiscale nazionale da parte di ADR S.p.A., in qualità di consolidata, e della Controllante Gemina S.p.A., in qualità di consolidante, a fronte del reddito imponibile e delle perdite fiscali trasferite alla Società consolidante, vengono iscritti rispettivamente nell'ambito delle imposte correnti "oneri" e "proventi da tassazione consolidata", con contropartita debiti/crediti verso controllanti.

La Società consolidata trasferisce alla Consolidante anche le ritenute, i crediti d'imposta e le eccedenze delle dichiarazioni precedenti che possono essere portate a compensazione dell'IRES risultante dal reddito consolidato.

Le "imposte anticipate" e "differite" sono calcolate sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte solo se vi è la ragionevole certezza della loro recuperabilità; le imposte differite passive non sono iscritte qualora esistano scarse possibilità che tale debito insorga.

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 dalla Società, conforme ai vincoli imposti dai contratti di finanziamento, prevede che almeno il 51% del debito sia coperto dal rischio tasso di interesse.

Informazioni sullo stato patrimoniale.

Immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali.

Analizzando le più significative variazioni intervenute nell'esercizio si rileva quanto segue:

- la voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" include il valore della concessione per l'esercizio aeroportuale, pari al 31 dicembre 2008, a 1.778.398 mila euro. La diminuzione di 49.769 mila euro è ascrivibile all'effetto combinato degli ammortamenti dell'esercizio, pari a 52.504 mila euro, degli investimenti (2.075 mila euro), del giroconto da lavori in corso (651 mila euro) e delle riclassifiche positive pari a 10 mila euro;
 - la voce "lavori su beni di terzi in corso e acconti" si riduce nel 2008 di 19.991 mila euro a seguito delle seguenti variazioni:
 - decremento per gli interventi entrati in esercizio e riclassificati alle voci "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno", "spese incrementative su beni di terzi" e "concessioni, licenze, marchi e diritti simili", per un totale di 21.076 mila euro;
 - rettifiche negative per 60 mila euro;
 - decremento per riclassifica dei lavori in corso di esecuzione relativi al Molo C, pari a 8.685 mila euro, alla voce "immobilizzazioni materiali in corso e acconti". Dato che l'opera risulta, in base ai più recenti preventivi di spesa, in larga parte autofinanziata da ADR S.p.A., entrerà a far parte della proprietà di concessione della Società;
 - incremento per nuovi investimenti pari a 9.830 mila euro.
 - le "altre" immobilizzazioni si incrementano di 38.495 mila euro. In dettaglio si rileva, infatti, che le "spese incrementative su beni di terzi" aumentano di 41.824 mila euro per effetto delle acquisizioni dell'esercizio, pari a 51.007 mila euro, del giroconto da lavori in corso, pari a 20.231 mila euro, e delle riclassifiche (+123 mila euro), in parte compensati dagli ammortamenti dell'esercizio (29.537 mila euro).
- I "costi accessori ai finanziamenti" si incrementano di 425 mila euro per effetto della capitalizzazione delle spese sostenute in relazione alla concessione, in data 27 maggio 2008, del finanziamento BEI. Gli ammortamenti dell'esercizio, pari a 3.754 mila euro, includono anche l'imputazione a Conto economico della porzione di costi accessori residui relativi alle quote del "Loan B", del "Term Loan Facility" e della linea di credito concessa da BIIS - Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo (ex Banca OPI), rimborsate anticipatamente nel mese di marzo del 2008. Per maggiori dettagli si rimanda al commento sui "debiti".

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi in corso (pari a 9.749 mila euro) si evidenziano:

- nuovo magazzino Alitalia presso la Cargo City per 2.470 mila euro;
- adeguamento segnaletica fronte hangar dello scalo di Ciampino per 338 mila euro;
- manutenzione straordinaria pista di volo di Ciampino per 534 mila euro;
- nuovo sistema segnaletico passeggeri nelle aerostazioni per 1.935 mila euro.

Tra i principali interventi incrementativi su beni di terzi ultimati nell'esercizio (pari a 51.007 mila euro) si evidenziano:

- sostituzione moquette galleria transiti del Terminal C per 340 mila euro;
- nuove linee per alimentazione caroselli bagagli del Terminal B per 453 mila euro;
- manutenzione e integrazione segnaletica "AVL" di raccordo piste per 702 mila euro;

| Immobilizzazioni immateriali | 31.12.2007 | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Costo | Ammortamenti | Valore a bilancio |
| Costi di impianto e di ampliamento | 672.577 | (672.577) | 0 |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 6.291.952 | (3.996.497) | 2.295.454 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.195.678.576 | (363.403.761) | 1.832.274.814 |
| Lavori su beni di terzi in corso e acconti: | | | |
| – Lavori su beni di terzi in corso | 39.177.654 | 0 | 39.177.654 |
| – Acconti | 2.630.990 | 0 | 2.630.990 |
| | 41.808.644 | 0 | 41.808.644 |
| Altre: | | | |
| – Spese incrementative su beni di terzi | 452.923.691 | (298.754.485) | 154.169.206 |
| – Costi accessori ai finanziamenti | 53.383.947 | (27.519.000) | 25.864.947 |
| | 506.307.639 | (326.273.485) | 180.034.154 |
| Totale | 2.750.759.387 | (694.346.321) | 2.056.413.066 |

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

- riqualifica impianti condizionamento delle aree B11/B21 del Terminal B per 326 mila euro;
- manutenzione straordinaria sistemi filtraggio delle centrali e torri evaporative per 459 mila euro;
- rifacimento servizi igienici dei Terminal per 583 mila euro;
- manutenzione unità trattamento aria dei Terminal per 310 mila euro;
- manutenzione viabilità e parcheggi di Ciampino per 209 mila euro;
- unificazione varchi dei Terminal per 1.846 mila euro;
- opere civili e impiantistiche presso il Molo Ovest per 1.705 mila euro;
- riqualifica e implementazione infrastrutture di volo della Pista 1 per 32.865 mila euro.

Anche nel corso del 2008 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 n. 537/1993 art. 10 commi 9 e 10).

| Variazioni dell'esercizio | | | | 31.12.2008 | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------------|
| Acquisizioni/ Capitalizzazioni | Riclassifiche | Alienazioni/ Radiazioni | Ammortamenti | Costo | Ammortamenti | Valore a bilancio |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 672.577 | (672.577) | 0 |
| 954.482 | 202.355 | 0 | (1.038.744) | 7.448.789 | (5.035.242) | 2.413.547 |
| 2.074.545 | 661.290 | 0 | (52.504.374) | 2.198.413.462 | (415.907.187) | 1.782.506.275 |
| 9.749.343 | (27.361.413) | 0 | 0 | 21.565.584 | 0 | 21.565.584 |
| 80.902 | (2.460.000) | 0 | 0 | 251.892 | 0 | 251.892 |
| 9.830.245 | (29.821.413) | 0 | 0 | 21.817.476 | 0 | 21.817.476 |
| 51.007.045 | 20.353.720 | 0 | (29.537.116) | 524.284.222 | (328.291.367) | 195.992.855 |
| 425.208 | 0 | 0 | (3.754.000) | 53.809.155 | (31.273.000) | 22.536.155 |
| 51.432.252 | 20.353.720 | 0 | (33.291.116) | 578.093.377 | (359.564.367) | 218.529.010 |
| 64.291.524 | (8.604.048) | 0 | (86.834.234) | 2.806.445.681 | (781.179.373) | 2.025.266.308 |

Immobilizzazioni materiali.

Le “immobilizzazioni materiali nette” aumentano di 32.908 mila euro per effetto degli investimenti, pari a 43.061 mila euro, della riclassifica per 8.685 mila euro dalla voce “altre - spese incrementative su beni di terzi”, di cui si è detto nel paragrafo relativo alle “immobilizzazioni immateriali”, di rettifiche negative per 357 mila euro, in parte compensati dagli ammortamenti, pari a 17.899 mila euro, e dismissioni per 582 mila euro.

Tra le principali capitalizzazioni dell’esercizio si evidenziano:

- nell’ambito della classe “impianti e macchinario” (11.177 mila euro), l’acquisizione di macchine ispezione bagagli e di sicurezza per complessivi 1.765 mila euro, impianti di sicurezza per 2.066 mila euro, impianti trasporto bagagli per 730 mila euro, impianti di comunicazione e specifici aeroportuali per 1.845 mila euro;
- nella classe “beni gratuitamente devolvibili” (20.604 mila euro), opere civili e fabbricati per 7.828 mila euro e

| Immobilizzazioni materiali | 31.12.2007 | | | |
|---|--------------------|---|-----------------------|----------------------|
| | Costo | Rivalutazioni <i>ex Lege 72/1983</i> | Fondi ammortamento | Valore a bilancio |
| Terreni e fabbricati | 20.669.225 | 465.128 | (18.031.547) | 3.102.806 |
| Impianti e macchinario | 101.774.200 | 0 | (64.230.208) | 37.543.992 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 8.135.213 | 0 | (6.556.330) | 1.578.883 |
| Beni gratuitamente devolvibili | 164.111.289 | 1.907.796 | (89.902.404) | 76.116.680 |
| Altri beni | 39.923.793 | 0 | (35.733.030) | 4.190.763 |
| Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | 16.437.400 | 0 | 0 | 16.437.400 |
| Totale | 351.051.119 | 2.372.924 | (214.453.519) | 138.970.524 |

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

impianti per 2.847 mila euro relativi alla realizzazione del nuovo Terminal 5, opere civili e fabbricati per 5.565 mila euro relativi alla nuova Torre Uffici, opere civili e impianti per 1.373 mila euro relativi al nuovo manufatto Kilo 3; – nella classe “immobilizzazioni materiali in corso e acconti” (8.610 mila euro), il nuovo Molo C (quota finanziata ADR) per 2.910 mila euro, gli interventi per il trasferimento delle attività cargo del vettore Alitalia nell’edificio servizi comuni della Cargo City per 749 mila euro, il nuovo sistema smistamento bagagli della ex cargo Alitalia per 995 mila euro.

A garanzia delle obbligazioni assunte da ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A.. Tale garanzia rimane valida fino all’estinzione dei suddetti finanziamenti.

| Variazioni dell'esercizio | | | | 31.12.2008 | | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|--------------|-------------|---|-----------------------|----------------------|
| Acquisizioni/ Capitalizzazioni | Riclassifiche | Alienazioni/ Radiazioni | Ammortamenti | Costo | Rivalutazioni <i>ex Lege 72/1983</i> | Fondi ammortamento | Valore a bilancio |
| 330.360 | 48.017 | 0 | (467.076) | 21.047.495 | 465.128 | (18.498.516) | 3.014.107 |
| 11.177.281 | 2.275.404 | (582.157) | (7.661.383) | 114.424.079 | 0 | (71.670.942) | 42.753.137 |
| 177.934 | 9.900 | 0 | (512.202) | 8.320.817 | 0 | (7.066.302) | 1.254.515 |
| 20.604.162 | 10.670.876 | 0 | (7.203.875) | 195.386.136 | 1.907.796 | (97.106.088) | 100.187.843 |
| 2.161.134 | 132.170 | 0 | (2.054.396) | 39.444.838 | 0 | (35.015.167) | 4.429.671 |
| 8.609.827 | (4.807.976) | 0 | 0 | 20.239.251 | 0 | 0 | 20.239.251 |
| 43.060.698 | 8.328.391 | (582.157) | (17.898.932) | 398.862.615 | 2.372.924 | (229.357.015) | 171.878.524 |

Partecipazioni delle immobilizzazioni finanziarie.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | | 31.12.2008 |
|--|------------------|---|--------------------------------------|-------------------|
| | | Acquisizioni/ Sottoscrizioni di capitale | Alienazioni/ Rimborsi di capitale | |
| Imprese controllate: | | | | |
| – Airport Invest B.V. | 2.835.206 | 0 | 0 | 2.835.206 |
| – ADR Engineering S.p.A - Unipersonale | 593.926 | 0 | 0 | 593.926 |
| – ADR Assistance S.r.l - Unipersonale | 0 | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 |
| – ADR Tel S.p.A. | 594.000 | 0 | 0 | 594.000 |
| – ADR Advertising S.p.A. | 255.000 | 0 | 0 | 255.000 |
| – ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 |
| | 4.378.132 | 6.000.000 | 0 | 10.378.132 |
| Imprese collegate: | | | | |
| – La Piazza di Spagna S.r.l. | 49.000 | 0 | 0 | 49.000 |
| – Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A. in fallimento | 1 | 0 | 0 | 1 |
| | 49.001 | 0 | 0 | 49.001 |
| Altre imprese: | | | | |
| – Alinsurance S.r.l. | 6.198 | 0 | 0 | 6.198 |
| – Aeroporto di Genova S.p.A. | 929.622 | 464.814 | 0 | 1.394.436 |
| – S.A.CAL. S.p.A. | 1.306.569 | 0 | 0 | 1.306.569 |
| – Leonardo Energia S.c.a r.l. | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| – Consorzio E.T.L. | 10.329 | 0 | 0 | 10.329 |
| | 2.252.718 | 465.814 | 0 | 2.718.532 |
| Totale | 6.679.851 | 6.465.814 | 0 | 13.145.665 |

L'incremento della voce “partecipazioni” nel 2008, pari a 6.466 mila euro, è così dettagliato:

- incremento di 10 mila euro per effetto della sottoscrizione dell'intero capitale di ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale in sede di costituzione della stessa, avvenuta in data 23 giugno 2008;
- incremento di 5.990 mila euro a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 5 agosto 2008;
- aumento di 465 mila euro a seguito della sottoscrizione, in data 14 gennaio 2008, da parte di ADR S.p.A. dell'aumento del capitale sociale di Aeroporto di Genova S.p.A., in proporzione alla propria quota di partecipazione (15%);
- aumento di 1 mila euro a seguito della sottoscrizione del 10% del capitale sociale di Leonardo Energia - Società consortile a r.l., costituita il 26 marzo 2008.

Per i commenti relativi all'andamento delle Società partecipate nell'esercizio 2008 si rimanda alla sezione “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

Il confronto tra il valore di carico e il valore determinato attraverso l'applicazione del metodo del patrimonio netto viene esposto nella tabella seguente:

| | Sede | Capitale | Patrimonio netto al 31.12.2008 | Utile (perdita) 2008 | Quota partecipaz. % | P.N. pro-quota (A) | Valore di carico (B) | Valutazione ex art. 2426 n. 4 C.C. (C) | Differenza B-A | Differenza B-C |
|---|--------------------|-----------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Imprese controllate: | | | | | | | | | | |
| – Airport Invest B.V. | Amsterdam (Olanda) | 101.040 | 3.602.369 | 99.656 | 100,0% | 3.602.369 | 2.835.206 | 3.602.369 | (767.163) | (767.163) |
| – ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | 774.690 | 2.146.009 | 537.900 | 100,0% | 2.146.009 | 593.926 | (8.949.363) | (1.552.083) | 9.543.289 |
| – ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | 6.000.000 | 5.346.655 | (653.345) | 100,0% | 5.346.655 | 6.000.000 | 5.346.655 | 653.345 | 653.345 |
| – ADR Tel S.p.A. | Fiumicino (Roma) | 600.000 | 2.936.286 | 686.999 | 99,0% | 2.906.923 | 594.000 | 1.974.176 | (2.312.923) | (1.380.176) |
| – ADR Advertising S.p.A. (*) | Fiumicino (Roma) | 1.000.000 | 2.020.045 | 776.967 | 25,5% | 495.986 | 255.000 | 585.480 | (240.986) | (330.480) |
| – ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale | Fiumicino (Roma) | 100.000 | 105.432 | 4.209 | 100,0% | 105.432 | 100.000 | 105.432 | (5.432) | (5.432) |
| Imprese collegate: | | | | | | | | | | |
| – La Piazza di Spagna S.r.l. | Fiumicino (Roma) | 100.000 | 88.665 | (2.285) | 49,0% | 43.446 | 49.000 | 43.446 | 5.554 | 5.554 |
| Totale | | | | | | | 10.427.132 | | | |

(*) Partecipazione detenuta nel capitale complessivo (1.000.000 di euro) della Società (comprendente le azioni privilegiate). La quota detenuta nel capitale ordinario (500.000 euro) è pari al 51%.

La differenza positiva tra il valore di carico di ADR Engineering S.p.A. e la valutazione ex art. 2426 C.C. deriva principalmente dallo storno degli utili infragruppo realizzati dalla Società sulle prestazioni rese ad ADR S.p.A., da questa capitalizzate tra le immobilizzazioni, e ha natura temporanea. L'eccedenza relativa ad ADR Assistance S.r.l. è attribuibile alla perdita conseguita dalla controllata nel suo primo esercizio di attività e ha natura temporanea, mentre quella relativa a La Piazza di Spagna S.r.l. deriva dal fatto che la Società non è ancora operativa.

A garanzia delle obbligazioni assunte da ADR in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex Banca OPI), è stato costituito a favore dei soggetti finanziatori un pegno sulle azioni detenute da ADR S.p.A. nel capitale delle controllate ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A..

ADR S.p.A. si è, inoltre, impegnata a costituire un pegno sulle azioni detenute nel capitale della Società neo costituita ADR Assistance S.r.l. (in corso di formalizzazione). Tali garanzie rimangono valide fino all'estinzione dei suddetti finanziamenti.

Crediti e altre voci delle immobilizzazioni finanziarie.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Crediti: | | | |
| – Verso altri: | | | |
| • enti pubblici per concessioni | 22.661 | 222 | 22.883 |
| • diversi | 692.024 | (172.443) | 519.581 |
| Totale | 714.685 | (172.221) | 542.464 |

La riduzione dei “crediti”, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie, pari a 172 mila euro, è la risultante sostanzialmente di rimborsi per 318 mila euro, in parte compensati da nuove erogazioni per 142 mila euro e dalla rivalutazione del credito verso l’Erario relativo al versamento dell’acconto sul TFR stabilito dalla Legge n. 662/1996, classificato nella voce “diversi”, per 4 mila euro.

Non sussistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

Attivo circolante.

Rimanenze.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|--|------------|---------------------------|------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.817.101 | 95.793 | 2.912.894 |
| Prodotti finiti e merci: merci | 8.298.091 | 44.362 | 8.342.453 |
| | 11.115.192 | 140.155 | 11.255.347 |
| Lavori in corso su ordinazione | 7.515.348 | 2.990.000 | 10.505.348 |
| meno fondo svalutazione | 0 | 0 | 0 |
| | 7.515.348 | 2.990.000 | 10.505.348 |
| Acconti | 113.439 | (113.103) | 336 |
| Totale | 18.743.979 | 3.017.052 | 21.761.031 |

L’incremento delle “rimanenze”, rispetto al 31 dicembre 2007, è attribuibile principalmente ai “lavori in corso su ordinazione” che si incrementano di 2.990 mila euro per effetto della quota finanziata dallo Stato dei lavori di realizzazione del Molo C.

Le rimanenze di “merci” per la rivendita (negozi *duty-free* e *duty-paid* a gestione diretta) rimangono sostanzialmente allineate al livello di fine 2007 (+44 mila euro), nonostante l’incremento delle vendite dell’8,3%, grazie al miglioramento del processo di gestione delle scorte.

Si segnala, al riguardo, che è proseguito l’intenso programma di inventari su tutte le categorie merceologiche di negozi gestiti da ADR S.p.A. su Fiumicino e Ciampino; dagli esiti degli stessi si rileva una graduale riduzione del trend di perdite inventariali.

A garanzia delle obbligazioni assunte da ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A.. Tale garanzia rimane valida fino all’estinzione dei suddetti finanziamenti.

Crediti (dell'attivo circolante).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | | 31.12.2008 |
|---|--------------------|---------------------------------|---|--------------------|
| | | Accensioni (+)/ Rimborsi (-) | Acc. a fondi (-)/ Ripristini di valore (+) | |
| Verso clienti | 178.051.872 | 5.769.653 | 0 | 183.821.525 |
| meno fondo svalutazione crediti | (32.335.183) | 5.367.228 | (2.486.200) | (29.454.155) |
| meno fondo svalutazione crediti per interessi di mora | (8.070.191) | 71.924 | (93.692) | (8.091.959) |
| | 137.646.498 | 11.208.805 | (2.579.892) | 146.275.411 |
| Verso imprese controllate | 11.687.054 | 4.008.412 | 0 | 15.695.466 |
| Verso imprese collegate | 529.543 | 0 | 0 | 529.543 |
| Verso controllanti | 0 | 46.577 | 0 | 46.577 |
| Crediti tributari | 2.090.942 | 733.105 | 0 | 2.824.047 |
| Imposte anticipate | 9.757.345 | 9.585.000 | 0 | 19.342.345 |
| Verso altri: | | | | |
| – Debitori diversi | 51.509.226 | (2.426.062) | 0 | 49.083.164 |
| – Anticipi a fornitori per prestazioni di servizi | 0 | 742.609 | 0 | 742.609 |
| | 51.509.226 | (1.683.453) | 0 | 49.825.773 |
| Totale | 213.220.608 | 23.898.446 | (2.579.892) | 234.539.162 |

I “crediti dell'attivo circolante”, al netto dei fondi di svalutazione, risultano pari a 234.539 mila euro con un incremento netto di 21.319 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007. Le principali variazioni sono di seguito analizzate.

I “crediti verso clienti”, al netto dei fondi di svalutazione, ammontano complessivamente a 146.275 mila euro e includono i crediti commerciali verso clienti e i crediti verso Pubbliche Amministrazioni, per lavori finanziati e fornitura di utenze e servizi. L'incremento dei crediti di circa 8,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007 risente degli effetti della procedura che ha coinvolto il gruppo Alitalia e, in misura inferiore, della crescita dei volumi di fatturato.

Alla data del 31 dicembre 2008 risultano ceduti *pro-soluto* crediti per un totale di 3,4 milioni di euro (3,4 milioni di euro anche al 31 dicembre 2007).

I “crediti verso imprese controllate” ammontano a 15.695 mila euro, con un incremento di 4.008 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007 per effetto combinato dell'aumento dei crediti di natura commerciale e del decremento di quelli finanziari e di quelli relativi ai dividendi accertati per competenza. In dettaglio, i crediti verso controllate sono relativi per 13.891 mila euro a rapporti di natura commerciale (8.948 mila euro al 31 dicembre 2007), per 706 mila euro a rapporti di natura finanziaria (1.352 mila euro al 31 dicembre 2007) e, per 1.098 mila euro a rapporti di natura diversa (1.387 mila euro al 31 dicembre 2007) derivanti da dividendi accertati per competenza.

Per un'analisi dettagliata dei crediti verso imprese controllate si rimanda al paragrafo della Relazione sulla gestione dedicato ai "rapporti con imprese controllanti e altre parti correlate".

I "crediti verso imprese collegate", pari a 530 mila euro, sono costituiti dai crediti vantati dalla Società ADR verso il fallimento di Ligabue Gate Gourmet Roma S.p.A., ammessi al passivo in via privilegiata. Non si rilevano variazioni rispetto al 31 dicembre 2007.

I "crediti tributari" aumentano nell'esercizio di 733 mila euro, essenzialmente riconducibile al credito per IRAP (539 mila euro) e all'incremento del credito mensile IVA (+179 mila euro).

Le "imposte anticipate" sono pari a 19.342 mila euro al 31 dicembre 2008 con un incremento di 9.585 mila euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente ascrivibile principalmente all'azzeramento per 7.446 mila euro delle imposte differite relative agli ammortamenti anticipati, a seguito della decisione di allineare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali derivanti dall'effettuazione di ammortamenti anticipati extracontabili, mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva. Per maggiori informazioni si rimanda al commento relativo alla voce "imposte".

La composizione delle imposte anticipate e le variazioni intervenute nell'esercizio sono analizzate nella seguente tabella (in Euro/000):

| | Aliquota % | Saldo al 31.12.2007 (A) | | Incremento (B) | | Decremento (C) | | Adeg. aliquote AA prec. (D) | Saldo al 31.12.2008 (A+B-C+D) | | |
|---|-----------------|----------------------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------|--|
| | | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imposta | Imponibile | Imposta | |
| Imposte anticipate: | | | | | | | | | | | |
| – Fondi oneri e rischi | 27,50% - 32,32% | 18.823 | 5.782 | 4.552 | 1.383 | 3.101 | 878 | (11) | 20.272 | 6.276 | |
| – Fondo svalutazione magazzino | 32,32% | 459 | 149 | 132 | 43 | 145 | 47 | 0 | 446 | 145 | |
| – Fondo svalutazione crediti | 27,50% | 31.429 | 8.644 | 1.535 | 422 | 4.457 | 1.226 | 0 | 28.507 | 7.840 | |
| – Accantonamenti relativi al personale | 27,50% | 5.210 | 1.432 | 1.910 | 525 | 5.210 | 1.432 | 0 | 1.910 | 525 | |
| – Ammortamenti accelerati | 32,32% | 1.201 | 390 | 0 | 0 | 60 | 20 | (1) | 1.141 | 369 | |
| – Altri | 27,50% - 32,32% | 2.749 | 860 | 14.018 | 3.891 | 1.668 | 526 | (2) | 15.099 | 4.223 | |
| Totale imposte anticipate | | 59.871 | 17.257 | 22.147 | 6.264 | 14.641 | 4.129 | (14) | 67.375 | 19.378 | |
| Imposte differite: | | | | | | | | | | | |
| – Dividendi | 27,50% | (69) | (19) | (55) | (15) | (69) | (19) | 0 | (55) | (15) | |
| – Plusvalenze | 32,32% | (114) | (35) | 0 | 0 | (43) | (14) | 0 | (71) | (21) | |
| – Ammortamenti anticipati (disinquinamento) | 32,32% | (6.772) | (2.195) | 0 | 0 | (6.772) | (2.195) | 0 | 0 | 0 | |
| – Ammortamenti anticipati | 32,32% | (16.211) | (5.251) | 0 | 0 | (16.211) | (5.251) | 0 | 0 | 0 | |
| Totale imposte differite | | (23.166) | (7.500) | (55) | (15) | (23.094) | (7.479) | 0 | (126) | (36) | |
| Totale | | 36.705 | 9.757 | 22.092 | 6.249 | (8.454) | (3.350) | (14) | 67.250 | 19.342 | |
| Imposte anticipate (differite) a C/E | | | | | | 9.585 | | | | | |

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

I “crediti verso altri: debitori diversi” si riducono di 2.426 mila euro per effetto prevalentemente della minore liquidità depositata sul conto corrente vincolato “Debt Service Reserve Account” (-2.314 mila euro) ai sensi degli obblighi imposti dai contratti di finanziamento in essere.

Al 31 dicembre 2008, il saldo del conto corrente vincolato intestato al “Security Agent” dei finanziamenti ADR S.p.A., denominato “Debt Service Reserve Account”, risulta pari a 45.416 mila euro. Su tale conto ADR S.p.A. ha provveduto a depositare, secondo modalità stabilite contrattualmente, una somma a garanzia del servizio del debito del periodo.

A garanzia delle obbligazioni assunte da ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex 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 S.p.A., nonché degli altri beni e diritti oggetto di privilegio speciale;
- cessione in garanzia dei crediti e, più in generale, di ogni diritto derivante dai contratti con clienti, con ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A. e dalle polizze assicurative.

I “crediti” risultanti al 31 dicembre 2008, sono pari a 234.539 mila euro, per 160.213 mila euro di natura commerciale, per 46.642 mila euro di natura finanziaria e per 27.684 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 di natura commerciale della Società per area geografica (in Euro/000):

| | Italia | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Africa | Asia | America | Totale |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|
| Verso clienti | 139.816 | 5.001 | 956 | 152 | 123 | 227 | 146.275 |
| Verso imprese controllanti | 47 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47 |
| Verso imprese controllate | 13.891 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.891 |
| Totale | 153.754 | 5.001 | 956 | 152 | 123 | 227 | 160.213 |

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

Disponibilità liquide.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|----------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| Depositi bancari e postali | 157.390.127 | (20.612.755) | 136.777.372 |
| Assegni | 0 | 0 | 0 |
| Denaro e valori in cassa | 1.143.033 | (261.029) | 882.004 |
| Totale | 158.533.160 | (20.873.784) | 137.659.376 |

Le “disponibilità liquide” della Società si decrementano nell’esercizio di 20.874 mila euro per effetto prevalentemente del rimborso per 19,2 milioni di euro di parte del debito a medio/lungo termine, al netto dell’erogazione del finanziamento BEI.

Si segnala che i depositi bancari includono il saldo del conto previsto dai contratti di finanziamento di ADR S.p.A. denominato “Recoveries Account”. Su tale conto è richiesto che venga depositata la liquidità rinveniente da operazioni straordinarie. Nel 2006 su tale conto è stato, perciò, accreditato il prezzo incassato dalla cessione della partecipazione in Flightcare Italia S.p.A. (allora ADR Handling S.p.A.), al netto dei costi correlati; tale liquidità è stata destinata al finanziamento degli investimenti della Società ADR. Al 31 dicembre 2008 il conto presenta un saldo residuo pari a 11,1 milioni di euro (15,3 milioni di euro al 31 dicembre 2007).

A garanzia delle obbligazioni assunte da ADR S.p.A. in virtù dei contratti di finanziamento stipulati con Romulus Finance S.r.l., un pool di banche, BEI e BIIS (ex Banca OPI), sono stati costituiti in pegno a favore dei soggetti finanziatori tutti i conti correnti di ADR S.p.A. regolati da uno specifico contratto “Account Bank Agreement”. Tale garanzia rimane valida fino all’estinzione dei suddetti finanziamenti.

Al 31 dicembre 2008 risulta depositato, su un conto corrente di ADR S.p.A. non assoggettato a pegno, l’importo di 48,3 milioni di euro, rinveniente da cassa “libera” destinabile cioè, in condizioni ordinarie, anche alla distribuzione di dividendi generata negli anni precedenti.

Ratei e risconti (attivi).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|--|------------------|---------------------------|------------------|
| Risconti attivi: | | | |
| – Costi per servizi | 1.389.602 | (888.454) | 501.148 |
| – Costi per godimento di beni di terzi | 750 | 0 | 750 |
| – Costi per il personale | 19.082 | 11.044 | 30.126 |
| – Oneri diversi di gestione | 5.897 | 106.935 | 112.832 |
| – Oneri finanziari | 3.081.234 | 290.370 | 3.371.604 |
| Totale | 4.496.565 | (480.105) | 4.016.460 |

Tra le componenti di rilievo del saldo di tale voce si ricorda quella relativa agli “oneri finanziari” costituita dalle quote di pagamento anticipato, non di competenza dell’esercizio, dei premi corrisposti:

- per 3.254 mila euro ad AMBAC Assurance UK assicurazione *monoline* che ha garantito le obbligazioni emesse da Romulus Finance S.r.l., corrispondenti alle Facility A;
- per 118 mila euro a BIIS, banca che ha garantito il finanziamento concesso ad ADR S.p.A. da BEI.

Patrimonio netto.

Il “patrimonio netto” durante l’esercizio 2008 si è movimentato come segue:

| | Capitale | Riserva da | Riserve di | Riserva | Riserve | Riserva | Riserva | Riserva | Utili | Utile | Totale |
|---|-------------------|--------------------|------------|-------------------|----------------|-------------|-------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | (a) sovrapprezzo | rivalutazione | legale | statutarie | per azioni | emissioni | disponibile | portati | dell'esercizio | | |
| | delle azioni | | | | proprie | azioni art. | | a nuovo | | | |
| | | | | | in portafoglio | 2349 C.C. | | | | | |
| Saldi al 31.12.2005 | 62.309.801 | 667.389.495 | 0 | 12.461.960 | 0 | 0 | 0 | 416.300 | 4.259.073 | 85.528.397 | 832.365.026 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: | | | | | | | | | | | |
| – attribuzione di dividendi (€ 1,13 per azione) | | | | | | | | | | (70.410.076) | (70.410.076) |
| – destinazione a riserve | | | | | | | | 15.118.321 | (15.118.321) | | 0 |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | | 0 |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | | | 35.975.352 | 35.975.352 | |
| Saldi al 31.12.2006 | 62.309.801 | 667.389.495 | 0 | 12.461.960 | 0 | 0 | 0 | 416.300 | 19.377.394 | 35.975.352 | 797.930.302 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: | | | | | | | | | | | |
| – attribuzione di dividendi (€ 0,57 per azione) | | | | | | | | | | (35.516.586) | (35.516.586) |
| – destinazione a riserve | | | | | | | | 458.766 | (458.766) | | 0 |
| Altre variazioni: | | | | | | | | | | | |
| – distribuzione riserve (€ 0,24 per azione) | | | | | | | | (14.954.352) | | | (14.954.352) |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | | | 18.932.493 | 18.932.493 | |
| Saldi al 31.12.2007 | 62.309.801 | 667.389.495 | 0 | 12.461.960 | 0 | 0 | 0 | 416.300 | 4.881.808 | 18.932.493 | 766.391.857 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio: | | | | | | | | | | | |
| – destinazione a riserve | | | | | | | | 18.932.493 | (18.932.493) | | 0 |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | | | | | | | | (7.047.940) | (7.047.940) | |
| Saldi al 31.12.2008 | 62.309.801 | 667.389.495 | 0 | 12.461.960 | 0 | 0 | 0 | 416.300 | 23.814.301 | (7.047.940) | 759.343.917 |

(a) Di cui:
azioni ordinarie
(del valore nominale di 1 euro)
n. 62.309.801.

Il “capitale sociale” di ADR S.p.A. 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 precisa 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 capi-

tale 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 e assegnate le azioni corrispondenti al predetto aumento di capitale sociale.

Le variazioni intervenute nell’esercizio riflettono il risultato negativo del 2008, pari a 7.048 mila euro, e il piano di riparto dell’utile 2007, pari a 18.932 mila euro, approvato dall’Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 16 aprile 2008, secondo il quale tale utile è stato riportato a nuovo.

Di seguito viene riportata l’analisi delle voci del patrimonio netto in relazione alla loro disponibilità e possibilità di distribuzione agli Azionisti:

| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo degli utilizzi effettuati negli esercizi 2006-2008 | |
|--|--------------------|------------------------------|--------------------|--|-------------------|
| | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Capitale | 62.309.801 | | | | |
| Riserve di capitale: | | | | | |
| <i>(*) Distribuibile per l'intero importo dato che la riserva legale ha raggiunto il limite stabilito ex art. 2430 C.C..</i> | | | | | |
| – Riserva da sovrapprezzo azioni | 667.389.495 | (*) A, B, C | 667.389.495 | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| – Riserva legale | 12.461.960 | B | | | |
| – Riserva disponibile | 416.300 | A, B, C | 416.300 | | |
| – Utili portati a nuovo | 23.814.301 | A, B, C | 23.814.301 | | (14.954.352) |
| Totale capitale e riserve | 766.391.857 | | 691.620.096 | | |
| Quota non distribuibile (ex art. 2426, n. 5) | | | 0 | | |
| Residuo quota distribuibile | | | 691.620.096 | | |
| Quota in sospensione di imposta da vincolare per le componenti negative di reddito dedotte extracontabilmente, al netto delle imposte differite | | | 0 | | |
| Residuo quota distribuibile affrancata da imposta | | | 691.620.096 | | |

La quota disponibile delle riserve è interamente distribuibile senza incorrere in alcuna tassazione. Nell’esercizio 2008, la Società ha, infatti, esercitato l’opzione, prevista dalla nuova disciplina introdotta dalla Legge Finanziaria 2008, di pagare un’imposta sostitutiva delle imposte dirette (IRES e IRAP) per un importo di 3.377 mila euro al fine di allineare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali derivanti dall’effettuazione in precedenti esercizi di deduzioni extracontabili per ammortamenti anticipati.

Fondi per rischi e oneri.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | | 31.12.2008 |
|--|-------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|
| | | Accantonamento | Utilizzi /Assorbimento | |
| Altri: | | | | |
| – Fondo vertenze in corso e potenziali | 22.774.638 | 1.331.000 | (1.067.540) | 23.038.098 |
| – Fondo assicurazioni interne | 1.291.761 | 0 | (193.085) | 1.098.676 |
| – Fondo ristrutturazione | 751.000 | 0 | (751.000) | 0 |
| – Fondo per oneri devolutivi | 4.810.000 | 390.000 | 0 | 5.200.000 |
| Totale | 29.627.399 | 1.721.000 | (2.011.625) | 29.336.774 |

I “fondi per rischi e oneri” risultano pari a 29.337 mila euro in diminuzione di 290 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Le variazioni principali sono di seguito analizzate:

- il “fondo vertenze in corso e potenziali” subisce un incremento netto pari a 263 mila euro quale effetto combinato dell'accantonamento di 1.331 mila euro, effettuato per adeguare l'entità del fondo stesso alle probabili passività potenziali intervenute nell'esercizio, e degli utilizzi a fronte della definizione di controversie con il personale, clienti e appaltatori;
- il “fondo ristrutturazione” è stato totalmente utilizzato per 751 mila euro a fronte degli esodi intervenuti nell'esercizio in attuazione del programma di riassetto strutturale e organizzativo varato dalla Società nell'esercizio 2005.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

| | |
|--|-------------------|
| Saldo al 31.12.2007 | 36.377.465 |
| Variazioni dell'esercizio: | |
| – Accantonamenti a conto economico | 6.117.922 |
| – Utilizzi per indennità corrisposte | (795.792) |
| – Utilizzi per anticipazioni | (1.493.733) |
| – Incrementi (decrementi) per trasferimenti di personale | 51.027 |
| – Quota destinata ai fondi di previdenza o al Fondo di Tesoreria | (4.568.296) |
| – Altri | 97.069 |
| Saldo al 31.12.2008 | 35.785.662 |

Il “trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato” subisce nell’esercizio in esame un decremento netto di 592 mila euro. A fronte di un accantonamento dell’esercizio di 6.118 mila euro, il TFR si è ridotto principalmente per effetto degli utilizzi per indennità corrisposte e anticipazioni, per un totale di 2.290 mila euro, e della destinazione delle quote di TFR maturate nell’esercizio ai fondi di previdenza complementare e al Fondo di Tesoreria INPS, per 4.568 mila euro.

Come noto, la Legge Finanziaria 2007 ha anticipato al 1° gennaio 2007 l’entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al D.L. n. 252/2005. Tale riforma prevede la possibilità per i dipendenti delle aziende private con più di 50 addetti di destinare il TFR maturando a forme di previdenza complementare o di mantenerlo in azienda. In tale ultimo caso l’azienda provvede a versare i contributi TFR a un fondo costituito presso l’INPS come da Decreto attuativo del 30 gennaio 2007, denominato Fondo per l’erogazione del TFR o Fondo di Tesoreria.

Debiti.

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Debiti verso banche | 249.231.349 | 45.584.708 | 294.816.057 |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.279.659.251 | (65.733.669) | 1.213.925.582 |
| Acconti: | | | |
| a) anticipi Ministero Trasporti | 5.048.106 | 0 | 5.048.106 |
| b) anticipi da clienti | 4.531.198 | 4.027.810 | 8.559.008 |
| | 9.579.304 | 4.027.810 | 13.607.114 |
| Debiti verso fornitori | 129.970.753 | 8.072.015 | 138.042.768 |
| Debiti verso imprese controllate | 14.932.635 | 5.020.827 | 19.953.462 |
| Debiti verso imprese collegate | 1.002.980 | 0 | 1.002.980 |
| Debiti verso controllanti | 14.106.960 | 5.686.055 | 19.793.015 |
| Debiti tributari | 20.251.372 | 11.994.445 | 32.245.817 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 6.546.613 | (1.330.433) | 5.216.180 |
| Altri debiti: creditori diversi | 34.960.256 | 5.269.951 | 40.230.207 |
| Totale | 1.760.241.473 | 18.591.709 | 1.778.833.182 |

I “debiti” aumentano complessivamente di 18.592 mila euro. Tale variazione è di seguito analizzata nelle sue componenti più rilevanti.

I “debiti verso banche” risultano pari a 294.816 mila euro e sono costituiti per:

- 293.350 mila euro dal valore capitale delle linee di credito a lungo termine concesse ad ADR S.p.A. denominate “Term Loan Facility” (170.000 mila euro), “BOPI Facility” (43.350 mila euro) ed “EIB Term Loan” (80.000 mila euro);

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

– 1.466 mila euro da debiti per interessi, commissioni e differenziali *swap* di ADR S.p.A., maturati nel periodo, ma non ancora regolati.

L'incremento di 45.585 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007 è attribuibile all'effetto combinato delle seguenti variazioni:

- erogazione, in data 27 maggio 2008, del finanziamento, denominato “EIB Term Loan” di 80.000 mila euro concesso da BEI (Banca Europea per gli Investimenti) e garantito da BIIS;
- rimborso anticipato, per l'importo di 21.400 mila euro, del “Term Loan Facility”, avvenuto in data 20 marzo 2008;
- rimborso anticipato, avvenuto sempre il 20 marzo 2008, della linea di credito “BOPI Facility”, per l'importo di 12.750 mila euro;
- riduzione di 265 mila euro degli interessi, commissioni e differenziali *swap* maturati nel periodo, ma non ancora regolati.

Le caratteristiche dei finanziamenti in essere sono riepilogate nella seguente tabella:

| Finanziatore | Denominazione | Ammontare (mil. di euro) | | Interesse | Rimborso | Durata | Scadenza |
|----------------|--------------------|--------------------------|---------------|---|--------------------------------|---------|---------------|
| | | Concesso | Utilizzato | | | | |
| Pool di banche | Term Loan Facility | 170,00 | 170,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 6 anni | febbraio 2012 |
| | Revolving Facility | 100,00 | 0,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | rotativa | 6 anni | febbraio 2012 |
| | | 270,00 | 170,00 | | | | |
| Banca BIIS | BOPI Facility | 43,35 | 43,35 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | dopo 5 anni in rate semestrali | 12 anni | marzo 2015 |
| BEI | EIB Term Loan | 80,00 | 80,00 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 10 anni | febbraio 2018 |
| Totale | | 393,35 | 293,35 | | | | |

La linea di credito a lungo termine “Term Loan Facility” e la “Revolving Facility” sono state concesse, in data 20 settembre 2005, da un pool di banche aventi come “Mandated Lead Arrangers” Barclays Capital, Calyon S.A., Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Unicredit Banca Mobiliare S.p.A. e WestLB AG.

La linea di credito “Term Loan Facility”, pari inizialmente a 290.000 mila euro, è stata rimborsata, in data 20 settembre 2006, per l'importo di 98.600 mila euro e, in data 20 marzo 2008, per l'importo di 21.400 mila euro, riducendosi quindi a 170.000 mila euro.

In data 21 novembre 2007, la linea denominata “Revolving Facility” è stata ridotta, su richiesta di ADR S.p.A., a 100.000 mila euro dagli iniziali 200.000 mila euro, in coerenza con i *cash-flow* previsionali, con una conseguente riduzione del costo del debito.

La linea di credito “BOPI Facility” è stata concessa in data 19 febbraio 2003 da BIIS (dal 1° gennaio 2008 Banca OPI ha cambiato la propria denominazione in BIIS - Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo) e garantita da CDC IXIS Financial Guaranty Europe. Tale linea di credito, concessa inizialmente per l’importo di 85.000 mila euro, si è ridotta a 43.350 mila euro a seguito del rimborso anticipato di 28.900 mila euro, avvenuto in data 20 settembre 2006, e di 12.750 mila euro, avvenuto in data 20 marzo 2008, corrispondenti alle rate scadenti, secondo le previsioni contrattuali, a settembre del 2008, marzo e settembre del 2009.

I “debiti verso altri finanziatori” risultano pari a 1.213.926 mila euro e includono, per 1.200.019 mila euro, il valore capitale del debito della Società verso Romulus Finance S.r.l. (Romulus Finance) e, per 13.907 mila euro, il debito per interessi maturati sul finanziamento citato e non ancora liquidati.

Il decremento di 65.734 mila euro rispetto al 31 dicembre 2007 è ascrivibile:

- per 65.000 mila euro al rimborso anticipato, avvenuto in data 20 marzo 2008, del “Loan B” concesso da Romulus Finance;
- per 734 mila euro alla riduzione della componente interessi.

Al riguardo si ricorda che il debito verso Romulus Finance è sorto nel febbraio del 2003 a seguito dell’operazione di cessione *pro-soluto* a favore di tale società del credito vantato dalle banche che avevano finanziato ADR S.p.A. nell’agosto del 2001. Romulus Finance, veicolo costituito ai sensi della Legge n. 130/1999 sulle cartolarizzazioni e controllato da due fondazioni di diritto olandese, ha finanziato l’acquisizione del preesistente credito bancario verso ADR S.p.A. tramite l’emissione di 1.265 milioni di euro di obbligazioni negoziate sul mercato lussemburghese e sottoscritte da investitori istituzionali.

Dopo la citata operazione di rimborso del “Loan B”, il finanziamento di Romulus Finance si articola in quattro linee di credito le cui caratteristiche, sintetizzate nella seguente tabella, riflettono quelle delle obbligazioni emesse da Romulus Finance per finanziare l’acquisto dei crediti dalle banche:

| Finanziatore | Denominazione | Ammontare (mil. di euro) | Interesse | Rimborso | Durata | Scadenza |
|------------------------|---------------|-----------------------------|--|------------|---------|---------------|
| | A1 | 500 | fisso | a scadenza | 10 anni | febbraio 2013 |
| | A2 | 200 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 12 anni | febbraio 2015 |
| Romulus Finance S.r.l. | A3 | 175 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine | a scadenza | 12 anni | febbraio 2015 |
| | A4 | 325 | variabile indicizzato all'EURIBOR + margine fino al 20.12.2009 e poi fisso | a scadenza | 20 anni | febbraio 2023 |
| Totale | | 1.200 | | | | |

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

Le obbligazioni emesse da Romulus Finance relative alle Classi A1, A2, A3 e A4 sono state garantite da AMBAC Assurance UK Limited, assicurazione *monoline* e conseguentemente hanno *rating* pari a quello di AMBAC (oggi Baa1 per Moody's e A con *negative outlook* per Standard & Poor's).

Il livello del *rating* di ADR determina un impatto sull'ammontare del premio corrisposto ad AMBAC per la garanzia delle obbligazioni, ma non sul margine di interesse applicato alle singole Classi di obbligazioni.

Politica di *hedging*.

La politica di *hedging*, disciplinata nell'ambito dei contratti di finanziamento stipulati sia con le banche sia con Romulus Finance S.r.l., prevede che almeno il 51% del debito sia coperto dal rischio tasso (58,2% a tasso fisso al 31 dicembre 2008).

In conformità a tale politica risultano vigenti i contratti di "Interest Rate Swap" stipulati da ADR S.p.A. nell'esercizio 2001 a copertura del rischio di tasso di interesse relativo a una quota del finanziamento. Tali contratti di *swap* – le cui controparti del febbraio 2003 sono Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Barclays, UBM (poi HVB), 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, ADR ha sottoscritto, con alcune delle suddette controparti (Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., 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 S.p.A. riceve un tasso fisso del 3,3% e corrisponde un tasso variabile più margine con un *cap* al 6,0%. Attraverso questa operazione ADR S.p.A. ha inteso attuare un maggiore equilibrio nel bilanciamento dell'esposizione fisso/variabile, contingentando il rischio massimo sostenibile.

Infine, in data 16 maggio 2006 sono stati sottoscritti da ADR S.p.A. due contratti di "Interest Rate Collar Forward Start" con Barclays e Royal Bank of Scotland, su un capitale nozionale di 120 milioni di euro ciascuno, in base ai quali ADR S.p.A. riceve un tasso variabile Euribor 3 mesi e paga un tasso variabile Euribor 3 mesi con un limite massimo al 5,0% *cap* e un limite minimo al 3,64% *floor* con partenza 2 ottobre 2009 e termine 20 febbraio 2012.

In data 18 dicembre 2006 sono stati rinegoziati i contratti di "Interest Rate Swap" a tasso fisso per il nozionale di 864 milioni di euro, stipulati nel 2001.

In particolare, è stato riallineato al mercato il tasso fisso pagato da ADR S.p.A. (3,891%) fino alla scadenza originaria (2009) a fronte del pagamento del valore di mercato di tali strumenti (27,4 milioni di euro). Questa iniziativa ha consentito di ridurre il costo medio del debito di quasi un punto percentuale nel triennio 2007-2009.

Al 31 dicembre 2008, il *fair value* relativo ai contratti di *swap* a tasso fisso stipulati nel 2001 e rinegoziati nel 2006

è negativo per 9,4 milioni di euro, mentre quello relativo ai contratti a tasso variabile stipulati nel 2004 è positivo per 2,9 milioni di euro; il *fair value* relativo ai citati contratti *collar* stipulati a maggio del 2006 è negativo per 3,9 milioni di euro.

Le caratteristiche dei contratti di copertura in essere sono di seguito riepilogate (in Euro/000):

| | Nozionale | Fair value derivato al 31.12.2008 | Finalità derivato | Rischio finanziario | Passività finanziaria coperta |
|---|-----------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| IRS del 2001 rinegoziati nel 2006 (CASH-FLOW HEDGE) | 864.000 | (9.430) | Copertura | Tasso di interesse | 864.000 |
| IRS del 2004 (FAIR VALUE HEDGE) | 495.000 | 2.936 | Copertura | Tasso di interesse | 495.000 |
| COLLAR FWD START del 2006 (CASH-FLOW HEDGE) | 240.000 | (3.898) | Copertura | Tasso di interesse | 240.000 |
| Totale | | (10.392) | | | |

La passività finanziaria coperta si riferisce a una porzione del “debito verso altri finanziatori” e a una porzione dei “debiti verso banche”.

Gli effetti sul Conto economico dell’esercizio dei contratti di *swap* in essere sono evidenziati nel commento ai “proventi e oneri finanziari”.

Garanzie.

I finanziamenti bancari concessi ad ADR S.p.A. e il finanziamento di Romulus Finance S.r.l. 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 S.p.A., nonché di eventuali crediti derivanti dalla cessione di tali beni;
- cessione in garanzia dei crediti e, più in generale, di ogni diritto derivante dai contratti con clienti, con ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A. e dalle polizze assicurative;
- pegno su conti correnti bancari di ADR S.p.A.;
- pegno sulle azioni detenute da ADR S.p.A. in ADR Tel S.p.A. e ADR Advertising S.p.A.. ADR S.p.A. si è, inoltre, impegnata a costituire un pegno sulle azioni detenute nel capitale della Società neo costituita ADR Assistance S.r.l. (in corso di formalizzazione);
- “ADR Deed of Charge” (pegno previsto dal diritto inglese su crediti, accordi di *hedging* e polizze assicurative assoggettati, in base ai contratti di finanziamento, al diritto inglese).

Impegni e *covenant*.

Una numerosa serie di regole governa contrattualmente la gestione del debito di ADR, sia per la rilevanza dello stesso sia per l’esigenza di AMBAC di salvaguardare il rischio di inadempimento e di insolvenza di ADR al fine di mini-

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

mizzare quindi l'effettiva differenza tra *rating* massimo assicurato e *rating* dell'emittente/debitore. Tra le principali si riportano:

- le acquisizioni di *asset* finanziari sono possibili solo con il consenso dei creditori o attraverso una “società veicolo senza ricorso” e comunque solo tramite indebitamento autorizzato o cassa disponibile;
- gli introiti da vendita di *asset* finanziari possono essere usati per investimenti o, se non utilizzati entro 12 mesi dall'incasso, devono essere destinati al rimborso del debito;
- la distribuzione di dividendi è possibile solo nel caso in cui specifici indici finanziari superino delle soglie contrattualmente prestabilite e non si sia verificato un cosiddetto *event of default* oppure un cosiddetto *trigger event*;
- l'assunzione di ulteriore debito è possibile solo se i medesimi indici finanziari superano determinati livelli soglia (più elevati rispetto a quelli richiesti nel corso normale della gestione del debito) e se il *rating* assegnato ad ADR è superiore a livelli minimi predefiniti;
- se una linea di finanziamento in scadenza non è rimborsata almeno 12 mesi prima della data di scadenza, in tale periodo tutta la cassa eccedente generata deve essere prioritariamente destinata (in base a proporzioni definite) al rimborso del debito, cosiddetto *retention regime* (ma se determinati indici finanziari non sono rispettati 24 mesi prima della scadenza, si potrà avere un *retention regime* di 24 mesi);
- qualora i *covenant* finanziari risultino inferiori a certi livelli soglia minimi predeterminati o il giudizio di *rating* si attesti al di sotto di soglie prossime alla fascia *sub-investment grade* o si verifichino altre particolari situazioni critiche contrattualmente definite, scattano misure ulteriormente restrittive di gestione dei flussi di cassa con la finalità di proteggere i creditori dal rischio di *default* della Società ADR S.p.A..

I contratti di finanziamento di ADR prevedono il rispetto di *covenant* finanziari costituiti anche da indici, definiti in base a dati consuntivi e previsionali, che misurano: (i) il rapporto tra flusso di cassa disponibile e servizio del debito, (ii) il rapporto tra flussi di cassa futuri attualizzati e indebitamento netto, oltre al (iii) rapporto tra indebitamento netto e margine operativo lordo.

La verifica dei suddetti *ratio* viene fatta due volte all'anno, alle *application date* del 20 marzo e del 20 settembre applicando i metodi di calcolo dei rispettivi indici ai dati di riferimento al 31 dicembre e al 30 giugno.

Il superamento di determinati livelli dei suddetti indici consente la distribuzione dei dividendi e il ricorso a ulteriore indebitamento; viceversa, nel caso in cui tali indici dovessero risultare inferiori a determinate soglie, si può verificare un *trigger event* o un *event of default*.

La condizione di *trigger event* determina per ADR una serie di restrizioni nella gestione e, in particolare, le principali sono:

- a) *cash sweep* con obbligo di utilizzo di tutta la cassa disponibile alle *application date* (20 marzo e 20 settembre di ogni

- anno) per (i) il pagamento delle rate interessi, (ii) il rimborso anticipato del capitale in regime di *pari passu*, (iii) la garanzia dei titoli Romulus non rimborsabili anticipatamente tramite la costituzione di specifiche riserve di cassa in conti correnti apposti oggetto di pegno in favore di AMBAC (cosiddetto *cash collateralization*);
- b) blocco nella distribuzione di dividendi e impossibilità di utilizzo degli eventuali fondi destinati a tale scopo per effettuare investimenti autorizzati (cosiddetti *authorised investments*);
- c) possibilità per i creditori, tramite il “Security Agent”, di ottenere tutte le informazioni ritenute necessarie e di condividere un piano di rimedio e i relativi tempi di realizzazione incaricando un esperto indipendente per la condivisione del Piano aziendale contenente le misure e i rimedi per il ripristino del livello di *rating* minimo compatibile. La mancata implementazione del piano di rimedi potrà dare facoltà ad AMBAC di incrementare il premio della garanzia rilasciata sulle obbligazioni Romulus;
- d) impossibilità di effettuare acquisizioni di *asset* finanziari e di contrarre nuovi finanziamenti anche se destinati a rimborsare debito esistente;
- e) cessione in garanzia in favore dei creditori di tutti i crediti monetari vantati da ADR con conseguente notifica ai debitori ceduti.

I *ratio* finanziari, formalizzati nel mese di settembre da ADR, sulla base dei dati semestrali al 30 giugno 2008, hanno confermato una attestazione dei valori ai livelli superiori rispetto ai minimi richiesti per il mantenimento delle condizioni ordinarie di gestione della Società, a eccezione della possibilità di incrementare il debito lordo, peraltro già impedita dalla condizione di *trigger event* in cui ADR si trova a seguito del *downgrading* da parte di Standard & Poor's del 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* al livello BBB- *stable*).

Trigger event.

La variazione del *rating* di ADR attuata da Standard & Poor's in data 30 novembre 2007 (dal livello BBB *stable* a BBB- *stable*) ha fatto scattare la condizione restrittiva di *trigger event*.

ADR S.p.A. ha immediatamente attivato tutte le iniziative possibili per un rapido recupero degli adeguati livelli di *rating*.

In questa direzione il consenso ottenuto dai creditori per derogare al vincolo del *cash sweep*, oltre a quello della cessione in garanzia dei crediti e alla conseguente notifica ai creditori, per la scadenza, prima, del 20 marzo 2008 e, poi, del 20 settembre 2008. ADR ha, inoltre, ottenuto anche il consenso al rifinanziamento della Classe B delle obbligazioni emesse da Romulus attraverso cui è stato possibile conseguire una non trascurabile riduzione del carico di oneri finanziari annuali, oltre a un allungamento della vita media del debito.

ADR ha ottenuto il consenso dei creditori (cosiddetto *waiver*) per derogare al vincolo di utilizzo della cassa disponibile, secondo le modalità sopra descritte, oltre a quello relativo alla notifica della cessione dei crediti in garanzia, sia all'*application date* del 20 marzo 2008 che a quella del 20 settembre 2008.

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

Il *downgrading* attuato da Standard & Poor's in data 7 novembre 2008 (da BBB- a BB+) non ha creato alcun nuovo effetto sul *cash sweep*, ma ha determinato l'aumento del costo del debito (secondo le stime effettuate l'incremento annuo è nell'ordine dei 2,7 milioni di euro).

In mancanza di una ulteriore deroga, il vincolo del *cash sweep* si applicherebbe all'*application date* del 20 marzo 2009.

Nella prospettiva di confermare, a seguito dell'ultimo ribasso del 7 novembre 2008 del giudizio espresso da Standard & Poor's che ha portato ADR S.p.A. a livello di *sub-investment grade* (BB+), anche per il 2009 il regime di deroga già autorizzato nel corso dell'esercizio precedente, ADR S.p.A. ha formalizzato, in data 12 dicembre, una nuova richiesta di *waiver* ai creditori finanziari. Dell'esito di questa ulteriore richiesta, finalizzata all'estensione del regime di deroga al *trigger event* preesistente, viene data menzione nel capitolo "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

I "debiti verso fornitori" aumentano di 8.072 mila euro per il maggiore volume di investimenti realizzato rispetto al 2007 e per i maggiori costi per acquisti di beni e servizi.

I "debiti verso imprese controllate" si incrementano di 5.021 mila euro principalmente in relazione ai maggiori debiti di natura commerciale.

I debiti verso controllate sono relativi per 14.798 mila euro a rapporti di natura commerciale (11.290 mila euro al 31 dicembre 2007) e per 5.155 mila euro a rapporti di natura finanziaria (3.643 mila euro al 31 dicembre 2007).

Per un'analisi dettagliata dei debiti verso le imprese controllate si rimanda al paragrafo della Relazione sulla gestione dedicato ai "rapporti con imprese controllanti e altre parti correlate".

I "debiti verso controllanti" sono costituiti per 10 mila euro da debiti di natura commerciale e per 19.783 mila euro dai debiti verso Gemina S.p.A. per tassazione consolidata; l'incremento di 5.686 mila euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente deriva principalmente dalla stima del carico IRES dell'esercizio. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo dedicato ai "rapporti con imprese controllanti e con altre parti correlate" della Relazione sulla gestione.

I "debiti tributari", pari a 32.246 mila euro, si sono incrementati di 11.995 mila euro principalmente per i maggiori debiti per imposta sostitutiva (2.364 mila euro), per i maggiori debiti verso l'Erario per l'addizionale comunale sui diritti d'imbarco passeggeri (+10.698 mila euro) in parte compensati dalla riduzione del debito IRAP, pari a 916 mila euro.

Si ricorda, al riguardo, che ADR S.p.A. addebita tale addizionale ai vettori a partire dal 1° giugno 2004 nella misura di 1 euro, incrementata a 2 euro da aprile del 2005, ai sensi della Legge 31 marzo 2005 n. 43, aumentata di ulte-

riori 50 centesimi, a partire dal 1° gennaio 2007 ai sensi della Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Finanziaria 2007) e di ulteriori 2 euro da novembre del 2008, ai sensi del D.L. n. 134/2008, per un totale di 4,50 euro.

I debiti verso l'Erario a tale titolo, alla data del 31 dicembre 2008, risultano pari complessivamente a 27.248 mila euro; l'aumento di 10.698 mila euro rispetto alla fine dello scorso esercizio è attribuibile principalmente al citato incremento di 2 euro, intervenuto a partire da novembre del 2008, e al mancato incasso dei crediti vantati verso Alitalia maturati prima dell'ammissione della società alla procedura di Amministrazione Straordinaria.

La voce "altri debiti: creditori diversi" si incrementa complessivamente di 5.270 mila euro, principalmente per effetto del maggior debito iscritto a fronte dell'onere per il servizio antincendio per 7.932 mila euro, in parte compensato dalla riduzione dei debiti verso il personale (-2.822 mila euro).

In sintesi, i "debiti" risultanti al 31 dicembre 2008, pari a 1.778.833 mila euro, sono per 1.513.897 mila euro di natura finanziaria, per 167.417 mila euro di natura commerciale e per 97.519 mila euro di natura diversa.

L'analisi dei debiti commerciali della Società per area geografica non viene riportata in quanto non significativa in relazione all'ammontare dovuto ai creditori non nazionali (7 milioni di euro su un totale di 167,4 milioni di euro). I debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali sono pari a 1.508.742 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 789.369 mila euro e sono relativi a debiti verso banche per 89.350 mila euro (finanziamento Banca BIIS per 9.350 mila euro e finanziamento BEI per 80.000 mila euro) e a debiti verso altri finanziatori per 700.019 mila euro.

I debiti in valuta esposti al rischio di cambio sono pari a 6 mila euro e si riferiscono a forniture di prestazioni e servizi.

Ratei e risconti (passivi).

| | 31.12.2007 | Variazioni dell'esercizio | 31.12.2008 |
|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Risconti passivi: | | | |
| – Subconcessioni e canoni | 4.188.129 | (1.668.348) | 2.519.781 |
| – Diversi | 946.115 | 2.043.559 | 2.989.674 |
| Totale | 5.134.244 | 375.211 | 5.509.455 |

Informazioni sui conti d'ordine.

Garanzie personali prestate.

| | 31.12.2008 | | | 31.12.2007 | | |
|---|--------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|----------------|
| | Crediti cambializzati | Crediti non cambializzati | Totale | Crediti cambializzati | Crediti non cambializzati | Totale |
| Fidejussioni: | | | | | | |
| – Nell'interesse di terzi | 0 | 110.522 | 110.522 | 0 | 110.522 | 110.522 |
| – Nell'interesse di imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre: | | | | | | |
| – A favore di clienti | 0 | 154.839 | 154.839 | 0 | 178.580 | 178.580 |
| – Nell'interesse di imprese controllate | 0 | 507.841 | 507.841 | 0 | 507.841 | 507.841 |
| Totale | 0 | 773.202 | 773.202 | 0 | 796.943 | 796.943 |

Impegni di acquisto e di vendita.

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Impegni di acquisto: | | |
| – Investimenti: | | |
| • verso imprese controllate | 12.332.960 | 4.325.763 |
| • complessi elettronici | 173.064 | 704.901 |
| • manutenzioni e servizi | 1.954.079 | 3.879.816 |
| • mezzi e attrezzature | 0 | 1.800 |
| • lavori autofinanziati | 100.407.743 | 103.411.142 |
| | 114.867.846 | 112.323.422 |
| Impegni di vendita | 0 | 0 |
| Totale | 114.867.846 | 112.323.422 |

Con riferimento agli “impegni di acquisto”, si segnala che in data 28 febbraio 2003 ADR S.p.A. ha concesso a IGP-Decaux S.p.A. un diritto put sulle azioni da queste detenute nel capitale ordinario e privilegiato di ADR Advertising S.p.A..

Tale diritto è esercitabile a partire dalla data di approvazione del Bilancio di ADR Advertising S.p.A. al 31 dicembre 2004 e fino al 31 dicembre 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 l'impegno in capo ad ADR S.p.A., quale gestore di infrastrutture aeroportuali, di predisposizione e attuazione di piani per il contenimento e abbattimento del rumore, come previsto dalla Legge quadro sull'inquinamento acustico (Legge n. 447/1995) e dal D.M. 29 novembre 2000.

A tal fine ADR S.p.A. sta provvedendo alla rilevazione dell'effettivo superamento dei limiti e, qualora questi non fossero rispettati, alla predisposizione dei piani di contenimento e abbattimento del rumore.

Tali impegni risultano di difficile quantificazione e, comunque, determinabili in via necessariamente interpretativa non essendo disponibili indicazioni specifiche circa le attività da considerare per "manutenzione" e "potenziamento" delle infrastrutture, che costituiscono la base di calcolo ai sensi della Legge n. 447/1995 (Legge quadro sull'inquinamento acustico).

Tenuto conto di quanto sopra ADR S.p.A., sulla base delle stime disponibili alla data di bilancio, ritiene che l'impegno complessivo non superi 18 milioni di euro circa. L'importo è quindi condizionato a eventi successivi e comunque da definirsi in relazione all'effettivo programma di opere da realizzare. Si ritiene che i futuri interventi si configurerebbero come spese di investimento di natura capitalizzabile.

Nella Relazione sulla gestione, nel paragrafo "tutela ambientale", sono riepilogati gli interventi che ADR S.p.A. ha attuato, con l'obiettivo di mitigare l'impatto acustico generato dai velivoli nelle aree limitrofe l'aeroporto.

Gli accordi di cessione della partecipazione detenuta in Flightcare Italia S.p.A. (già ADR Handling S.p.A.), avvenuta il 3 novembre 2006, contemplano una condizione di rettifica del prezzo per un valore massimo di 12,5 milioni di euro. Di questo, la quota ritenuta di probabile accadimento è stata imputata a Conto economico nelle partite straordinarie negli esercizi 2006-2008 con contropartita fondi rischi e oneri per un totale di circa 3,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008, mentre la rimanente parte, allo stato ritenuta improbabile, sarà oggetto di valutazione aggiornata durante gli esercizi futuri.

Si precisa, infine, che 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.

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Garanzie personali ricevute: | | |
| – Fidejussioni | 122.345.695 | 100.268.691 |
| | 122.345.695 | 100.268.691 |
| Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari: | | |
| – Beni di terzi presso l'azienda | 47.503 | 49.219 |
| – Min. DGAC per impianti e infrastrutture presso Fiumicino | 119.811.701 | 119.811.701 |
| – Min. DGAC per impianti e infrastrutture presso Ciampino | 29.293.608 | 29.293.608 |
| – Opere realizzate per c/Stato | 668.060.840 | 668.060.840 |
| | 817.213.652 | 817.215.368 |
| Beni presso terzi in conto lavorazione | 0 | 0 |
| Altre fattispecie eventuali: | | |
| – Beni concessi in uso a imprese controllate | 93.223 | 93.223 |
| | 93.223 | 93.223 |
| Impegni verso altre imprese | 0 | 0 |
| Totale | 939.652.570 | 917.577.282 |

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 e il valore delle opere finanziate, realizzate e già rendicontate all'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile.

La voce “beni concessi in uso a imprese controllate” include il valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali (93 mila euro) facenti parte nel ramo di azienda “pubblicità” affittato da ADR S.p.A. alla controllata ADR Advertising S.p.A., come risultante dalla situazione del ramo di azienda redatta al 28 febbraio 2003. Si segnala che nel suddetto ramo sono anche inclusi debiti netti verso il personale (TFR, ferie, etc.) e istituti previdenziali per 294 mila euro, che sono stati regolati tra le parti in denaro.

Informazioni sul conto economico.

Valore della produzione.

Ricavi.

| | 2008 | 2007 | Variazione |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| RICAVI PER VENDITE | | | |
| Attività "non aviation": | | | |
| – Duty free e duty paid | 82.841.814 | 76.506.733 | 6.335.081 |
| – Diverse | 4.440.785 | 3.387.892 | 1.052.893 |
| | 87.282.599 | 79.894.625 | 7.387.974 |
| RICAVI PER PRESTAZIONI | | | |
| Attività "aviation": | | | |
| – Diritti | 165.313.382 | 155.872.927 | 9.440.455 |
| – Handling | 0 | 16.858.096 | (16.858.096) |
| – Servizi di sicurezza | 63.080.898 | 64.511.980 | (1.431.082) |
| – Infrastrutture centralizzate | 36.450.523 | 35.001.873 | 1.448.650 |
| – Altre | 24.575.173 | 19.018.998 | 5.556.175 |
| | 289.419.976 | 291.263.874 | (1.843.898) |
| Attività "non aviation": | | | |
| – Subconcessioni e utenze | 120.108.369 | 114.080.998 | 6.027.371 |
| – Parcheggi | 30.049.667 | 30.476.938 | (427.271) |
| – Pubblicità | 2.697.529 | 2.613.124 | 84.405 |
| – Attività di ristorazione | 8.732.837 | 9.100.510 | (367.673) |
| – Altre | 24.316.706 | 21.318.937 | 2.997.769 |
| | 185.905.108 | 177.590.507 | 8.314.601 |
| | 475.325.084 | 468.854.381 | 6.470.703 |
| RICAVI PER LAVORI SU ORDINAZIONE | 0 | 0 | |
| Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni | 562.607.683 | 548.749.006 | 13.858.677 |
| VARIAZIONE DEI LAVORI SU ORDINAZIONE | 2.990.000 | 289.996 | 2.700.004 |
| CONTRIBUTI E SOVVENZIONI D'ESERCIZIO | 94.914 | 0 | 94.914 |
| Totale ricavi | 565.692.597 | 549.039.002 | 16.653.595 |

I "ricavi", pari a 565.693 mila euro, derivano per il 51,0% dalle attività "aviation" svolte dalla Società e per il 49,0% da quelle "non aviation" (rispettivamente 53,0% e 47,0% nel 2007).

I "ricavi per vendite", pari a 87.282 mila euro, aumentano del 9,2% rispetto al 2007, per effetto del maggiore volu-

me di affari dei negozi a gestione diretta, trainato anche dall'andamento del traffico.

I "ricavi per prestazioni" ammontano a 475.325 mila euro con un incremento dell'1,4% rispetto all'esercizio a confronto.

Ulteriori informazioni.

Preliminarmente è importante sottolineare che il tipo di attività svolta dalla Società 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 su esposte, 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 tre principali settori identificati:

- Diritti: corrispettivi a fronte dell'utilizzo del complesso infrastrutturale del sistema aeroportuale;
- *Handling*: attività di assistenza comprendente *handling* merci, servizi supplementari⁽²⁾;
- 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*.

(2) Si ricorda che in data 31 dicembre 2007 ADR S.p.A. è uscita dalla gestione di tale attività attraverso l'operazione di conferimento del ramo di azienda relativo alla Società del Gruppo Cargo Merci Fiumicino S.r.l., ceduta in pari data ad Argol S.p.A..

Rientrano, infine, nella categoria "altre attività" la gestione degli spazi pubblicitari⁽³⁾ e dei parcheggi, l'attività di ristorazione, i servizi di sicurezza, deposito bagagli, l'attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità, i lavori su ordinazione per conto dello Stato, etc..

(3) Fino al 1° marzo 2003, data in cui è divenuto efficace l'affitto del ramo di azienda "pubblicità" alla controllata ADR Advertising S.p.A.; l'attività di vendita di spazi pubblicitari nei negozi continua invece ad essere svolta da ADR S.p.A..

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 (in Euro/000).

| Fatturato | Diritti | Handling | Infrastrutture centralizzate | Attività commerciali | | Altre attività | Totale |
|--------------|---------|----------|------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|---------|
| | | | | Subconcessioni | Vendite dirette | | |
| 2008 | 165.313 | 0 | 36.450 | 120.108 | 87.282 | 156.540 | 565.693 |
| 2007 | 155.873 | 16.858 | 35.002 | 114.081 | 79.895 | 147.330 | 549.039 |
| Variazione | 9.440 | (16.858) | 1.448 | 6.027 | 7.387 | 9.210 | 16.654 |
| Variazione % | 6,1% | (100,0%) | 4,1% | 5,3% | 9,2% | 6,3% | 3,0% |

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 e l'attività di assistenza ai passeggeri a ridotta mobilità) per un totale di 289.420 mila euro, rispetto a 291.264 mila euro del 2007;
- “non aviation” (comprendente le subconcessioni, le vendite dirette, la gestione degli spazi pubblicitari e dei parcheggi, l'attività di ristorazione e i lavori finanziati dallo Stato) per un totale di 276.273 mila euro, rispetto a 257.775 mila euro del 2007.

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

Altri ricavi e proventi: diversi.

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Contributi in conto esercizio | 94.914 | 0 |
| Plusvalenze da alienazioni | 42.548 | 90.700 |
| Diversi: | | |
| – Utilizzo fondi: | | |
| · utilizzo fondo svalutazione crediti per interessi di mora | 61.855 | 7.540 |
| · assorbimento fondi oneri e rischi | 284.449 | 0 |
| – Recuperi di spesa | 1.648.637 | 775.579 |
| – Recuperi spese del personale | 150.838 | 156.163 |
| – Aggiornamenti di valutazione anni precedenti | 3.355.919 | 3.958.265 |
| – Altri proventi | 1.839.333 | 1.230.504 |
| | 7.341.031 | 6.128.051 |
| Totale | 7.478.493 | 6.218.751 |

La voce “aggiornamenti di valutazione anni precedenti”, pari a 3.356 mila euro, include principalmente l'effetto degli aggiornamenti di valutazione conseguenti alla definizione di costi e ricavi accertati in via presuntiva, rispettivamente in eccesso o in difetto, alla fine dell'esercizio precedente.

Costi della produzione.

Ammortamenti e svalutazioni.

Gli “ammortamenti” dell'esercizio ammontano a 104.733 mila euro (98.093 mila euro nel 2007) di cui 86.834 mila

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

euro relativi alle immobilizzazioni immateriali e 17.899 mila euro relativi alle immobilizzazioni materiali (82.684 mila euro e 15.409 mila euro rispettivamente nell'esercizio precedente). Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali includono la quota di ammortamento della concessione pari a 50.096 mila euro.

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

La "svalutazione dei crediti dell'attivo circolante" risulta pari a 2.486 mila euro (5.420 mila euro nel 2007) e riflette l'aggiornamento della valutazione del grado di realizzazione dei crediti verso i clienti di ADR S.p.A..

Accantonamenti per rischi e altri.

| | 2008 | 2007 |
|---|----------|------------------|
| Per vertenze in corso e potenziali | 0 | 7.048.356 |
| Per assicurazioni interne | 0 | 72.850 |
| Totale | 0 | 7.121.206 |

Gli "altri accantonamenti" (pari a 390 mila euro) si riferiscono all'accantonamento al fondo oneri devolutivi. Per l'analisi di dettaglio si rimanda al commento relativo all'analisi delle variazioni dei "fondi rischi e 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 la Società è coinvolta.

Oneri diversi di gestione.

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Minusvalenze da alienazioni | 0 | 39.660 |
| Canoni di concessione | 15.006 | 16.258 |
| Altri oneri | 49.679.527 | 6.003.253 |
| Totale | 49.694.533 | 6.059.171 |

Gli "altri oneri", pari a 49.680 mila euro, sono costituiti prevalentemente da:

- quote associative per 1.016 mila euro rispetto ai 1.029 mila euro del 2007;
- imposte indirette e tasse per 2.985 mila euro (2.787 mila euro nel 2007), inclusive di un onere per ICI di 1.311 mila euro;
- aggiornamenti di valutazione di accertamenti di costi e ricavi effettuati in sede di Bilancio 2007 per 1.848 mila euro rispetto ai 2.024 mila euro registrati nell'esercizio precedente;
- perdite su crediti verso le società del gruppo Alitalia, pari a 42.259 mila euro. Sono stati imputati a perdita i cre-

diti vantati da ADR S.p.A. verso le società del gruppo Alitalia, maturati prima dell'ammissione delle società alle relative procedure di Amministrazione Straordinaria, depurati dei crediti per addizionale passeggeri (che trovano contropartita nei corrispondenti debiti verso l'Erario) e dei crediti per quei diritti che risultano coperti dalle garanzie specificatamente rilasciate in favore di ADR S.p.A., al netto del fondo svalutazione crediti stanziato negli esercizi precedenti.

Proventi e oneri finanziari.

Proventi da partecipazioni.

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Dividendi da imprese controllate | 1.097.820 | 1.387.170 |
| Totale | 1.097.820 | 1.387.170 |

I "dividendi da imprese controllate" si riferiscono:

- per 486 mila euro ai dividendi, imputati per competenza, relativi all'utile 2008 della controllata ADR Engineering S.p.A. (100% del capitale), come da proposta di destinazione dell'utile, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società del 17 febbraio 2009;
- per 612 mila euro ai dividendi, imputati per competenza, relativi all'utile 2008 della controllata ADR Tel S.p.A. (99% del capitale), come da proposta di destinazione dell'utile, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società del 27 febbraio 2009.

Altri proventi finanziari.

| | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Proventi finanziari su crediti delle immobilizzazioni: | | |
| – Altri | 4.089 | 13.440 |
| Proventi diversi dai precedenti: | | |
| – Interessi di mora su crediti del circolante: | | |
| • clienti | 201.799 | 748.370 |
| – Interessi e commissioni da altre imprese e proventi vari: | | |
| • interessi da controllate | 78.806 | 127.455 |
| • interessi da banche | 7.793.837 | 7.706.902 |
| • altri | 8.426.969 | 2.755.448 |
| Totale | 16.505.500 | 11.351.615 |

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

Gli “interessi da banche”, pari a 7.794 mila euro, si incrementano di 87 mila euro rispetto al 2007, nonostante la riduzione delle disponibilità medie detenute nell’esercizio, per effetto dell’aumento dei tassi di interesse verificatosi durante tutto il 2008 e poi rientrato alla fine dell’esercizio.

La voce “altri” è sostanzialmente riconducibile (8.385 mila euro) al differenziale positivo corrisposto ad ADR S.p.A. dalle controparti con cui la Società ha sottoscritto contratti di copertura a tasso fisso (3,891%). Tale differenziale risulta in crescita rispetto al 2007, in cui risultava pari a 2.697 mila euro, in coerenza con il citato innalzamento dei tassi variabili.

Interessi e altri oneri finanziari.

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Interessi a imprese controllate | 175.525 | 136.250 |
| Interessi e commissioni ad altri e oneri vari: | | |
| – Interessi e commissioni corrisposti a banche | 15.419.596 | 12.492.374 |
| – Interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori | 74.178.202 | 72.203.952 |
| – Accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora | 93.692 | 143.577 |
| – Altri | 8.401.852 | 5.024.506 |
| Totale | 98.268.867 | 90.000.659 |

Gli “interessi e commissioni corrisposti a banche” e gli “interessi e commissioni corrisposti ad altri finanziatori” si incrementano rispettivamente di 2.927 mila euro e 1.974 mila euro per effetto dell’innalzamento dei tassi variabili, solo in parte mitigato dalla minore esposizione derivante dai rimborsi parziali avvenuti a marzo del 2008 per 99,2 milioni di euro, rifinanziati per 80 milioni di euro nel mese di giugno del 2008.

La voce “altri” è costituita sostanzialmente (8.118 mila euro) dal differenziale negativo corrisposto da ADR S.p.A. alle controparti con cui la Società ha sottoscritto contratti di copertura a tasso variabile. Tale differenziale risulta in aumento di 3.356 mila euro rispetto all’esercizio a confronto, per effetto del sopra citato innalzamento dei tassi variabili.

Utili e perdite su cambi.

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Proventi di cambio | 57.335 | 113.559 |
| Oneri di cambio | 6.594 | 14.935 |
| Totale | 50.741 | 98.624 |

La componente di cambio non realizzata derivante dalla conversione ai cambi di fine esercizio dei crediti e dei debiti espressi in valute extra UE è pari a un provento netto di 1.160 euro.

Proventi e oneri straordinari.

Proventi.

I “proventi straordinari” dell’esercizio ammontano a 612 mila euro e sono così composti:

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|------------------|
| Plusvalenze da alienazioni | 0 | 1.384.382 |
| Altri: | | |
| – Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo derivanti da: | | |
| • altri ricavi e proventi | 60.000 | 0 |
| • costo di produzione | 64.753 | 51.871 |
| • costo del lavoro | 0 | 8.280 |
| • ammortamento e svalutazioni | 7.753 | 0 |
| • proventi e oneri finanziari | 294 | 486.257 |
| • insussistenze del passivo | 1.601 | 21.988 |
| • indennizzi ricevuti | 0 | 0 |
| • imposte esercizi precedenti | 477.338 | 45.107 |
| | 611.739 | 613.503 |
| Totale | 611.739 | 1.997.885 |

Nel 2007 la voce “plusvalenze da alienazioni”, pari a 1.384 mila euro, includeva per 611 mila euro la plusvalenza derivante dal conferimento del ramo di attività *handling* merci alla controllata Cargo Merci Fiumicino S.r.l. e per 773 mila euro la plusvalenza realizzata dalla cessione della partecipazione nella suddetta società controllata ad Argol S.p.A.; i relativi costi sono stati classificati negli “oneri straordinari”.

Oneri.

Nell'esercizio, gli "oneri straordinari" ammontano a 5.373 mila euro e sono così composti:

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 18.270 |
| Altri: | | |
| – Sopravvenienze passive derivanti da: | | |
| • valore della produzione | 0 | 33 |
| • costo di produzione | 744.629 | 269.447 |
| • costo del personale | 18.576 | 29.252 |
| • oneri diversi di gestione | 0 | 5.040 |
| • proventi e oneri finanziari | 0 | 11.634 |
| • insussistenze dell'attivo | 146.013 | 859.499 |
| | 909.218 | 1.174.905 |
| – Altri oneri straordinari: | | |
| • diritti dovuti per merci mancanti | 54.392 | 57.700 |
| • contravvenzioni | 101.579 | 60.857 |
| • oneri di ristrutturazione | 0 | 182.463 |
| • indennizzi a terzi | 6.324 | 36.897 |
| • sanzioni Antitrust | 1.878.000 | 46.100 |
| • costi relativi a operazioni straordinarie | 2.423.706 | 1.080.462 |
| | 4.464.001 | 1.464.479 |
| | 5.373.219 | 2.639.384 |
| Totale | 5.373.219 | 2.657.654 |

La voce "sanzioni Antitrust" include:

- per 1.668 mila euro la sanzione comminata dall'Antitrust, con pronuncia del 3 novembre 2008, in relazione al procedimento in materia di alcuni corrispettivi aeroportuali; ADR S.p.A. ha comunque deciso di presentare ricorso;
- per 210 mila euro la sanzione comminata dall'Autorità, con pronuncia del 6 novembre 2008, a fronte del procedimento in materia di comunicazioni commerciali nei negozi di ADR S.p.A.; la Società ha pagato la suddetta sanzione nel mese di dicembre del 2008.

La voce "costi relativi a operazioni straordinarie" accoglie nel 2008, per 1,3 milioni di euro, le rettifiche del prezzo di vendita di Flightcare Italia S.p.A. (già ADR Handling S.p.A.), ceduta nel 2006, ritenute probabili (di cui si è detto nell'ambito del commento ai Conti d'ordine) e, per 1,1 milioni di euro, i costi sostenuti da ADR S.p.A. per le attività propedeutiche relative al progetto di revisione dell'impegno diretto in una delle principali aree di business aziendali, progetto al momento rinunciato.

Imposte.

In tale voce sono incluse le “imposte correnti” dell’esercizio pari a 26.676 mila euro; sono state, inoltre, rilevate “imposte anticipate” per 9.585 mila euro.

| | 2008 | 2007 |
|--|--------------|------------|
| Imposte correnti: | | |
| – Oneri da tassazione consolidata | 10.376.331 | 26.563.079 |
| – Imposta sostitutiva | 3.377.090 | 0 |
| | 13.753.421 | 26.563.079 |
| IRAP | 12.922.863 | 14.096.289 |
| | 26.676.284 | 40.659.368 |
| Imposte (anticipate) differite nette: | | |
| – Imposte anticipate | (2.121.000) | 3.120.000 |
| – Imposte differite | (7.464.000) | 316.000 |
| | (9.585.000) | 3.436.000 |
| Totale | (17.091.284) | 44.095.368 |

Si ricorda che, ricorrendone i presupposti, nel 2007 ADR S.p.A. ha esercitato, congiuntamente alle Società del Gruppo: ADR Engineering S.p.A., ADR Tel S.p.A. e ADR Sviluppo S.r.l., con la Consolidante Gemina S.p.A., l’opzione per l’adesione al regime di consolidato fiscale su base nazionale introdotto dalla Riforma Tremonti per il triennio 2007-2009. La stessa Gemina S.p.A., in qualità di Consolidante, ha trasmesso all’Agenzia delle Entrate il modello di adesione al regime opzionale di tassazione consolidata su base nazionale introdotto dal D.Lgs. n. 344/2003.

Per quanto riguarda la fiscalità differita, si è optato per il mantenimento delle attività e dei fondi nel Bilancio delle singole Società che hanno generato le differenze temporanee.

In ottemperanza alla normativa fiscale sopra citata, a fronte del reddito imponibile trasferito alla Consolidante Gemina S.p.A. da ADR S.p.A., sono stati iscritti “oneri da tassazione consolidata” per 10.376 mila euro in relazione al corrispondente carico fiscale IRES.

ADR S.p.A. ha esercitato l’opzione, prevista dalla nuova disciplina introdotta dalla Legge Finanziaria 2008, di pagare un’imposta sostitutiva delle imposte dirette (IRES e IRAP) al fine di allineare le differenze tra valori civilistici e valori fiscali derivanti dall’effettuazione in precedenti esercizi di deduzioni extracontabili per ammortamenti anticipati.

Nel 2008 è stata, quindi, imputata a Conto economico una “imposta sostitutiva” pari a 3.377 mila euro relativi ad ADR S.p.A.; conseguentemente sono state azzerate le imposte differite stanziare nei precedenti esercizi per un ammontare complessivo di 7.446 mila euro.

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

L'incidenza delle imposte correnti, e in particolare dell'IRES⁽⁴⁾, sul risultato prima delle imposte è pari al 103,3% rispetto all'incidenza teorica del 27,5%; nel 2007 l'incidenza dell'IRES sul risultato lordo è stata, invece, pari al 42,1% rispetto all'incidenza teorica del 33%.

La riconciliazione tra l'aliquota teorica e quella effettiva viene riportata nella tabella seguente (in Euro/000):

(4) Il calcolo dell'incidenza del carico fiscale IRES sul risultato prima delle imposte è stato effettuato con riferimento alla voce "oneri da tassazione consolidata".

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Risultato prima delle imposte | 10.043 | 63.028 |
| Aliquota teorica (IRES) | 27,5% | 33,0% |
| Onere fiscale teorico | 2.762 | 20.799 |
| Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria: | | |
| – Redditi esenti (plusvalenza da alienazioni) | 0 | (384) |
| – Dividendi | (302) | (458) |
| – Costi indeducibili | 6.471 | 7.452 |
| – Altre differenze permanenti | (132) | (15) |
| – Differenze temporanee in aumento | 4.977 | 5.802 |
| – Differenze temporanee in diminuzione | (3.400) | (6.633) |
| Oneri da tassazione consolidata | 10.376 | 26.563 |
| Aliquota effettiva | 103,3% | 42,1% |

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 di ADR S.p.A. ripartito per categoria:

| Forza media | 2008 | 2007 | Variazione |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Dirigenti | 52,6 | 50,4 | 2,2 |
| Quadri | 193,6 | 182,0 | 11,6 |
| Impiegati | 1.471,4 | 1.429,0 | 42,4 |
| Operai | 426,3 | 572,7 | (146,4) |
| Totale | 2.143,9 | 2.234,1 | (90,2) |

Compensi ad Amministratori e Sindaci.

Come prevede l'art. 2427 del Codice Civile l'ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per ciascuna categoria, è il seguente (in Euro):

^(a) *Compensi determinati ai sensi dell'art. 2389 C.C., I comma, delibera Assemblea del 21 settembre 2007.*

^(b) *Delibere Consiglio di Amministrazione del 21 settembre 2007 e 6 agosto 2008, ai sensi dell'art. 2389 C.C. III comma.*

^(c) *Delibera Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 16 aprile 2007.*

^(d) *Oneri previdenziali a carico della Società (21 mila euro per gli Amministratori e 14 mila euro per i Sindaci) e rimborsi spese.*

| Categoria | Compensi | Altri oneri ^(d) | Totale |
|---|------------------------|----------------------------|----------------|
| Amministratori | ^(a) 112.384 | 20 | 112.404 |
| Amministratori con incarichi operativi | ^(b) 535.972 | 42.342 | 578.314 |
| Sindaci | ^(c) 227.700 | 20.539 | 248.239 |
| Totale | 876.056 | 62.901 | 938.957 |

È stato altresì deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 6 agosto 2008 un compenso complessivo lordo annuo di 85 mila euro (fino al 31 luglio 2008 compenso complessivo lordo annuo pari a 45 mila euro) ai componenti dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001.

Compensi alla società di revisione.

Come richiesto dall'art. 149-*duodecies* del Regolamento emittenti, che si applica ad ADR S.p.A. in qualità di Società controllata di Società quotata (Gemina S.p.A.), si riporta di seguito il dettaglio dei compensi corrisposti al revisore principale del Gruppo ADR e alle entità appartenenti al suo *network* (in Euro/000):

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi 2008 |
|---|-------------------------------------|---|---------------|
| Revisione contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | ADR S.p.A. | 128 |
| Servizi di attestazione | Deloitte & Touche S.p.A. | ADR S.p.A. | 30 |
| Altri - servizi di <i>due diligence</i> | Deloitte F.A.S. S.p.A. | ADR S.p.A. | 80 |
| Revisione contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | ADR Engineering S.p.A. ADR Tel S.p.A. ADR Assistance S.r.l. | 48 |
| Totale | | | 286 |

Partecipazioni degli Amministratori e dei Sindaci.

Nessun componente il Consiglio di Amministrazione e il Collegio sindacale possiede azioni della Società.

Numero azioni.

Il capitale sociale è di euro 62.309.801, suddiviso in n. 62.309.801 azioni del valore nominale di 1 euro cadauna. Al 31 dicembre 2008 la quota di partecipazione del socio di maggioranza Gemina S.p.A. è pari al 95,761% (n. 59.668.245 azioni).

Dati essenziali del Bilancio al 31 dicembre 2007 di Gemina S.p.A.

A decorrere dal 2 agosto 2007, ADR S.p.A. è stata assoggettata a “direzione e coordinamento” di Gemina S.p.A., titolare dell’intero capitale dell’Azionista Leonardo S.r.l. successivamente incorporato nella stessa Gemina S.p.A..

Di seguito viene riportato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 di Gemina S.p.A., ultimo Bilancio disponibile approvato dall’Assemblea degli Azionisti della Società in data 30 aprile 2008 (in Euro):

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ (in Euro) | 31.12.2007 |
|--|----------------------|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | |
| Attività immateriali | 25.635 |
| Attività materiali/tecniche | 73.620 |
| Partecipazioni in imprese controllate | 1.835.546.345 |
| Partecipazioni in imprese collegate e <i>joint venture</i> | 13.755.581 |
| Attività partecipazioni | 8.031.907 |
| Altre attività non correnti | 581 |
| Attività fiscali differite | 3.564.376 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 1.400.000 |
| Totale attività non correnti | 1.862.398.045 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | |
| Crediti commerciali | 4.248.958 |
| Atri crediti | 22.822.622 |
| Altre attività finanziarie correnti | 10.651.160 |
| Cassa e disponibilità liquide equivalenti | 1.583.365 |
| Totale attività correnti | 39.306.105 |
| Attività detenute per la vendita | 31.328.292 |
| | 31.328.292 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.933.032.442 |

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ (in Euro)

31.12.2007

| | | |
|---|---------------|----------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 1.472.960.320 | |
| Riserva di capitale | 199.847.944 | |
| Altre riserve | 81.394.547 | |
| Utili (perdite) relativi a esercizi precedenti | 52.850.361 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 13.381.116 | |
| Totale patrimonio netto | | 1.820.434.288 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Benefici ai dipendenti | 204.694 | |
| Totale passività non correnti | | 204.694 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | |
| Debiti commerciali | 1.359.668 | |
| Passività finanziarie correnti | 109.107.295 | |
| Fondi per rischi e oneri | 161.328 | |
| Altre passività correnti | 1.765.169 | |
| Totale passività correnti | | 112.393.460 |
| Passività correlate ad attività detenute per la vendita | | 0 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 1.933.032.442 |

CONTO ECONOMICO (in Euro)

Esercizio 2007

| | | |
|--|-------------|--------------------|
| Proventi (oneri) da partecipazioni | | 39.261.578 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | | (35.193.349) |
| Costi del personale | (3.787.907) | |
| Altri costi operativi | (6.990.087) | |
| Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali | (35.827) | |
| Ricavi | 391.116 | |
| Altri ricavi operativi | 462.945 | |
| Totale costi operativi netti | | (9.959.760) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | | (5.891.531) |
| Imposte sul reddito | | 19.272.647 |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | | 13.381.116 |

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 S.p.A. per il periodo decorrente dal 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 Società si è costituita in giudizio depositando le contro deduzioni. A seguito dell'udienza di discussione del 7 novembre 2007, la Corte di Cassazione ha accolto il ricorso dell'Ufficio rinviando il giudizio a diversa sezione della Commissione Tributaria Regionale.

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

– In data 3 novembre 2006 l'Ufficio Tecnico di Finanza di Roma (UTF) ha iniziato un'attività di controllo nei confronti di ADR S.p.A. a tutela dell'imposta di consumo sull'energia elettrica.

Con il Verbale di constatazione impianto del 23 febbraio 2007, l'UTF ha informato la Società che “intende recuperare gli importi relativi all'imposta erariale di consumo e alla relativa addizionale locale sull'energia elettrica destinata a soggetti terzi per il periodo compreso dall'anno 2002 all'anno 2005 in quanto, a parere dello stesso, indebitamente abbonati”. A tal riguardo l'Ufficio precisa che “occorre conoscere, per ciascuno dei suddetti anni, i fornitori di energia elettrica che in qualità di sostituti d'imposta hanno attuato le esenzioni in argomento, nonché l'elenco dei subconcessionari ai quali è stata fornita l'energia elettrica in esenzione e i relativi quantitativi fatturati, anche se a titolo di rimborso”.

L'UTF ha quindi formalizzato la richiesta di dati e notizie riguardanti le forniture di energia elettrica per il citato periodo. ADR, con lettera di risposta del 1° giugno 2007, ha ribadito che, sulla base del quadro normativo che disciplina l'attività della Società, l'energia elettrica fornita obbligatoriamente a locali e infrastrutture aeroportuali utilizzati da altri soggetti non può essere considerata come energia "acquistata dalla società e ceduta, previo rimborso degli oneri, a soggetti terzi".

Nel periodo compreso tra il 3 e il 13 luglio 2007, l'UTF ha effettuato ulteriori verifiche aventi a oggetto "l'esecuzione di riscontri tecnici sugli apparati e sulle modalità di distribuzione e consumo dell'energia elettrica da parte di ADR, al fine di individuare e scorporare i consumi riferibili al regime di esenzione d'imposta previsto dall'art. 52 del T.U. n. 504/1995 per il periodo d'imposta 1° dicembre 2002 - 31 maggio 2007".

A seguito di tale attività di controllo, l'UTF ha emesso n. 15 avvisi di pagamento, per un ammontare complessivo pari a 4,4 milioni di euro, aventi a oggetto l'omesso pagamento dell'imposta erariale di consumo sull'energia elettrica e della relativa addizionale dovuta per il periodo 2002-2006. Tale importo è comprensivo di interessi, indennità di mora e spese di notifica.

Le contestazioni sono riconducibili, in generale, alla presunta cessione a soggetti terzi dell'energia elettrica acquistata da ADR, nonché al disconoscimento dell'agevolazione prevista dall'art. 52 del TULD ai soggetti cui è riconosciuta la qualifica di "opificio industriale".

Contestualmente agli avvisi di pagamento, sono stati notificati n. 9 atti di contestazione di violazioni amministrative, per un ammontare, riferito all'anno 2002, pari a 1,5 milioni di euro, concernenti le sanzioni irrogate in relazione all'omesso pagamento dei richiamati tributi.

ADR S.p.A. ritenendo, anche con il supporto del parere dei propri fiscalisti, che esistono elevate probabilità di vedere riconosciuta la legittimità del proprio comportamento, ha presentato i ricorsi in Commissione Tributaria Provinciale avverso i citati avvisi di pagamento e atti di contestazione di violazioni amministrative.

A seguito dell'udienza del 10 marzo 2008, la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto i primi nove ricorsi posti in discussione.

- In data 27 dicembre 2006 il Comune di Fiumicino ha notificato ad ADR S.p.A. un avviso di accertamento con il quale è stata contestata l'omessa dichiarazione e l'omesso versamento dell'ICI per l'annualità 2001 in relazione all'albergo Hilton Rome Airport.

In data 28 dicembre 2007 il Comune di Fiumicino ha notificato ad ADR S.p.A. un nuovo avviso di accertamento per il periodo d'imposta 2002, in relazione allo stesso immobile già accertato per il 2001.

La Società, ritenendo che sussistano valide argomentazioni per sostenere la carenza della soggettività passiva di imposta, ha impugnato gli avvisi di accertamento con ricorsi alla Commissione Tributaria Provinciale di Roma.

- In data 16 agosto 2007, la Circostrizione Doganale di Roma II ha notificato ad ADR S.p.A. un Verbale di constatazione con il quale sono state contestate delle irregolarità nelle vendite effettuate presso i *duty free shop* nel periodo 1° gennaio 1993 - 31 gennaio 1998. I rilievi riguardano, essenzialmente, le vendite poste in essere nei confron-

ti dei passeggeri con destinazione comunitaria in eccedenza delle franchigie di quantità e valore.

La stessa Circostrizione Doganale, in data 18 dicembre 2007, ha notificato l'invito al pagamento delle somme relative a IVA, imposte di fabbricazione e imposte di consumo tabacchi, dovute sulla base dei rilievi formulati nel Verbale di constatazione. L'importo complessivo dei tributi e degli interessi richiesti ammonta a circa 22,2 milioni di euro.

ADR S.p.A. ritenendo, anche con il supporto del parere dei propri fiscalisti, che esistono elevate probabilità di vedere riconosciuta la legittimità del proprio comportamento, ha presentato ricorso in Commissione Tributaria Provinciale avverso il suddetto avviso di pagamento.

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 del presente Bilancio al 31 dicembre 2008, un quadro completo ed esaustivo dei diversi procedimenti civili, amministrativi e arbitrali.

A fronte del contenzioso, la Società ha effettuato una valutazione puntuale 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 la Società.

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

- In relazione ai rapporti economici con gli Enti di Stato, si segnala che, a seguito della sentenza n. 15023/2001 della Corte di Cassazione, con la quale è stato definitivamente accertato, 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 di tali Enti, delle utenze e servizi relativi ai locali medesimi, ADR ha richiesto e ottenuto da 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. Tutti i giudizi si sono definiti in 1° grado e in tutti i casi il Tribunale Civile ha respinto l'opposizione dei Ministeri. Stanno decorrendo i termini per le impugnazioni in Corte d'Appello di due dei giudizi; per altri due, le sentenze di 1° grado sono passate in giudicato non essendo state impugunate.
- Il 26 maggio 1999 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il Decreto del Ministero delle Finanze n. 86 del 5

marzo 1999 relativo al pagamento dei canoni di concessione pregressi, antecedenti l'anno 1997. Il giudizio è tuttora pendente.

Analogo giudizio proposto da ADR S.p.A. 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 ha dichiarato insussistente l'obbligo di ADR di corrispondere alle Amministrazioni statali il canone concessorio per le annualità anteriori al 1997 in esecuzione della convenzione del 26 giugno 1974.

- Con Delibera del 20 settembre 2000, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha concluso un'istruttoria a carico di ADR S.p.A., iniziata nel 1999 a seguito della denuncia di alcuni operatori aeroportuali, riconoscendo, da un lato, l'insussistenza di un abuso di posizione dominante della stessa ADR S.p.A. 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. Contro tale parte del provvedimento, ADR ha proposto ricorso al TAR del Lazio 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 S.p.A. e ADR Handling S.p.A. in qualità di controinteressate, Alitalia e Alitalia Airport hanno impugnato davanti al TAR del Lazio, 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 relazione al D.M. 29 novembre 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 del Lazio n. 3382/2002. Con sentenza n. 5822/2004 del 7 settembre 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 D.M. 31 ottobre 1997 (vedi paragrafo “tutela ambientale: impatto acustico” della Relazione sulla gestione);

- verifica, con precise cadenze temporali, del superamento dei limiti di immissione del rumore all'esterno delle fasce di rispetto, così come fissati dal D.P.C.M. 19 novembre 1997, con il rinvio ai limiti stabiliti dalla zonizzazione comunale o, in assenza di questa, dall'art. 6, comma 1, D.P.C.M. 1° marzo 1991.

All'interno delle fasce di rispetto, invece, i limiti di emissione (ex art. 3, comma 3, D.P.C.M. 14 novembre 1997) sono applicabili solo "per tutte le altre sorgenti sonore, diverse dalle infrastrutture aeroportuali". Restano salvi quelli fissati con D.M. 31 ottobre 1997, "con cui sono previste le tre fasce (zone A, B e C) con diversi valori di LVA (Livello di valutazione del rumore aeroportuale diverso rispetto alla misura del "Livello equivalente", utilizzata per i valori fissati dal D.P.C.M. 14 novembre 1997).

L'obbligo di accantonamento di risorse finanziarie da destinare all'adozione di interventi di contenimento e abbattimento del rumore a prescindere da un accertato superamento dei limiti su indicati deriva dalla Legge quadro n. 447/1995 (art. 10, comma 5) e non dal D.M. oggetto del giudizio di appello, perché questo 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 Legge n. 447/1995); 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 citata 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 del paragrafo dedicato ai "Conti d'ordine".

- Nel 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio la lettera dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato del 12 maggio 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 S.p.A. nel 1993 a valle del procedimento in materia di *handling*.

La lettera impugnata fa seguito al pagamento di ADR S.p.A. 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 S.p.A., 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 del Lazio della domanda di sospensiva avanzata da ADR S.p.A. nel 1993 (nell'ambito del ricorso con cui ADR S.p.A. ha impugnato la citata delibera Antitrust), e fino alla sentenza di merito dello stesso TAR depositata nel luglio del 2000.

Con sentenza n. 198/2004, depositata il 6 maggio 2004, il TAR del Lazio ha accolto il ricorso ADR S.p.A. e, in particolare: 1) ha annullato l'atto impugnato (cioè la lettera dell'Antitrust del 12 maggio 2003 con cui si afferma-

va 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 S.p.A. 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 del 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 del 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il D.M. n. 14/T del 14 marzo 2003 (pubblicato nella G.U. del 3 giugno 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 giugno 2003 e dell'11 giugno 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 S.p.A. ha svolto obbligatoriamente – in virtù dell'ordinanza della DCA 14/2002 come interpretata dalla lettera della medesima DCA del 9 gennaio 2003 – a far data dal 1° febbraio 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 giugno 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) e il termine sancito dall'ENAC con separata lettera (26 giugno 2003).
- Nel 2003 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio il Decreto direttivo 30 giugno 2003 (Determinazione dei canoni di gestione aeroportuale per l'anno 2003) pubblicato sulla G.U. del 7 luglio 2003, come rettificato con il comunicato pubblicato sulla G.U. del 6 settembre 2003, con il quale vengono fissate nuove modalità di calcolo del canone annuo dovuto, tra gli altri, dai gestori totali aeroportuali in virtù di leggi speciali. Tali modalità vengono ritenute discriminatorie e distorsive della concorrenza tra gli aeroporti, in quanto introducono un elemento di "rettifica" del risultato numerico, connesso alla "redditività" che il passeggero produce in relazione al singolo scalo. Nel parallelo giudizio in sede civile (azione di accertamento negativo), in data 12 luglio 2007 è stato notificato ad ADR S.p.A. il dispositivo della sentenza n. 12189 del 13 giugno 2007 con cui il Tribunale di Roma, accogliendo la domanda di ADR, "previa disapplicazione del decreto dirigenziale emanato dal direttore dell'Agenzia del Demanio il 30 giugno 2003", ha dichiarato "non dovute dalla società ADR S.p.A. le maggiori somme corrisposte all'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile rispetto al canone dovuto per gli anni 2003, 2004 e 2005 nella misura prevista, in conformità della Legge n. 662/1996, in applicazione dei criteri di calcolo del D.M. 12 dicembre 1998". Con atto notificato in data 16 giugno 2008, l'Agenzia del Demanio ha proposto appello avverso la suddetta sentenza. All'udienza di comparizione, tenutasi il 20 dicembre 2008 la causa è stata rinviata, per la precisazione delle conclusioni, al 12 ottobre 2011.
- Nell'ambito dell'istruttoria relativa al Contratto di Programma 2005-2009, nel mese di novembre del 2005 ADR S.p.A. ha impugnato al TAR del Lazio le determinazioni e le valutazioni di cui alle note, tutte conosciute in data

22 settembre 2005, del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e del Ministero dell'Economia, con le quali sostanzialmente si nega alla Società la possibilità di includere, nella base di calcolo regolatoria (cosiddetto *regulatory asset base*) per la determinazione dei diritti aeroportuali a essa spettanti, qualsiasi componente del valore d'acquisto della concessione di gestione degli aeroporti di Fiumicino e Ciampino. Con lo stesso ricorso si richiede, inoltre, la condanna delle Amministrazioni citate al risarcimento del danno ingiusto prodotto dalle note, poiché esse hanno illegittimamente aggravato il ritardo nella definizione del Contratto di Programma di cui al punto 5 dello schema regolatorio allegato alla Delibera CIPE n. 86/2000 e di cui all'art. 4 del D.M. 14 novembre 2000, con cui disciplinare la dinamica tariffaria dei diritti aeroportuali e dei restanti proventi oggetto di regolamentazione spettanti ad ADR. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di merito.

– In data 28 ottobre 2005, ADR S.p.A. ha inoltrato un Reclamo alla Commissione Europea per sottoporre all'esame della stessa le disposizioni del D.L. n. 211/2005 sui cosiddetti "requisiti di sistema" successivamente reinserite nel D.L. n. 203/2005 convertito con Legge n. 248/2005. Con tale Reclamo ADR ha segnalato alla Commissione le violazioni del diritto comunitario che si ritiene vengano rilevate dalla lettura e dall'applicazione delle nuove disposizioni normative, con particolare riferimento alla disciplina in materia di aiuti di Stato.

A tale Reclamo è seguita in data 20 febbraio 2006 un'altra segnalazione da parte di ADR, sempre inoltrata alla Commissione Europea, rafforzativa e integrativa di quanto già denunciato a seguito dell'emanazione dell'Atto di indirizzo del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

– Tra le azioni poste in essere da ADR, a seguito dell'emanazione dei provvedimenti attuativi delle disposizioni introdotte dalla Legge n. 248/2005 – cosiddetti "requisiti di sistema" –, va citato il giudizio proposto nel mese di febbraio del 2006 davanti al Tribunale Civile contro il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, per ottenere il risarcimento dei danni, quantificati in 27,6 milioni di euro, subiti per il mancato adeguamento dei diritti aeroportuali al tasso di inflazione programmata fino a dicembre del 2005, disposto dalla Legge n. 662/1996, articolo 2, comma 190, abrogato dalla Legge n. 248/2005. La prossima udienza per la precisazione delle conclusioni, si terrà il 20 marzo 2009.

– Altra azione scaturente dai "requisiti di sistema" è il ricorso instaurato, nel mese di febbraio del 2006, da ADR S.p.A. davanti al TAR del Lazio per ottenere l'annullamento, con contestuale istanza di sospensiva, dell'Atto di indirizzo emanato il 30 dicembre 2005 dal Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti in attuazione della Legge n. 248/2005 e, in particolare, delle disposizioni sulla riduzione dell'importo dei diritti aeroportuali e della nota dell'ENAC del 20 gennaio 2006, con cui sono stati fissati gli importi provvisori dei diritti aeroportuali. Con sentenza n. 2289/2007, depositata il 5 giugno 2007, il TAR del Lazio ha respinto il ricorso. Nel mese di novembre del 2007 ADR ha impugnato la citata sentenza davanti al Consiglio di Stato. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di discussione.

– Nel mese di marzo del 2006 ADR S.p.A., inoltre, ha impugnato al TAR del Lazio, senza istanza di sospensiva, la nota ENAC del 3 febbraio 2006 e le note precedenti con cui l'Ente medesimo sostiene l'opportunità di sospendere le *royalty* sulla fornitura di carburante sugli aeroporti in concessione a terzi, fino a presentazione da parte dei gesto-

ri aeroportuali dei dati di costo sostenuti per l'offerta del servizio alle compagnie petrolifere e anche a conclusione della verifica degli stessi da parte dello stesso ENAC. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di discussione.

- ADR S.p.A., infine, è intervenuta *ad adiuvandum* nei ricorsi proposti davanti alla Corte Costituzionale dalle Regioni Campania, Emilia-Romagna, Piemonte, Toscana, Sicilia per ottenere la dichiarazione di incostituzionalità della Legge n. 248/2005.

L'udienza di discussione del giudizio instaurato dalla Regione Piemonte si è tenuta il 9 gennaio 2007. Nel mese di maggio del 2007 la Corte Costituzionale ha deciso di "rimettere la causa sul ruolo" fissando l'udienza del 15 gennaio 2008 per la discussione del ricorso. Con sentenza 7 marzo 2008, n. 51, la Corte ha ritenuto fondate le questioni costituzionali sull'art. 11-*nonies* della Legge n. 248/2005 prospettate dalle Regioni in relazione alla violazione di competenze legislative regionali e alla violazione del principio di leale cooperazione, nella parte in cui lo stesso articolo non prevede l'acquisizione obbligatoria del parere della Conferenza unificata Stato-Regioni, di cui alla Legge n. 281/1997, da parte del CIPE, nell'ambito del procedimento di adozione della Delibera che individua i criteri generali di determinazione dei diritti aeroportuali.

- Assaereo (Associazione Nazionale Vettori e Operatori del Trasporto Aereo) e Blue Panorama hanno impugnato al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, la nota ENAC prot. n. 60600 del 15 settembre 2006 (oltre a un altro provvedimento datato 31 ottobre 2006 che non riguarda gli aeroporti romani), con la quale l'Ente ha comunicato i risultati delle verifiche svolte sugli aeroporti a gestione totale "al fine di analizzare la correlazione al costo di quanto viene richiesto forfetariamente dalle società di gestione alle compagnie petrolifere".

Con sentenza n. 11154/2007 il TAR ha rigettato il ricorso. In data 2 gennaio 2008 è stato notificato il ricorso in appello da parte dei vettori. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di merito.

- IBAR (Italian Board Airlines Representatives) e n. 6 vettori (Iberia, Tap, American Airlines, Delta Airlines, Ethiopian Airlines e Cyprus Airlines) hanno impugnato al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, la nota ENAC prot. n. 60600 del 15 settembre 2006 (oltre ad altri provvedimenti antecedenti), con la quale l'Ente ha comunicato i risultati delle verifiche svolte sugli aeroporti a gestione totale "al fine di analizzare la correlazione al costo di quanto viene richiesto forfetariamente dalle società di gestione alle compagnie petrolifere". L'udienza di merito si è tenuta in data 11 ottobre 2007. Con atto notificato in data 27 febbraio 2008, Esso Italiana ha proposto intervento *ad opponendum* nel giudizio, chiedendo il rigetto del ricorso proposto da IBAR. Si è in attesa della emanazione della sentenza. Gli effetti di tale ricorso non sono al momento quantificabili.

- IBAR, congiuntamente a tredici vettori, da un lato, e Assaereo e Volare, dall'altro, con separati atti, hanno proposto ricorso al TAR del Lazio, con contestuale istanza di sospensiva, per ottenere l'annullamento dei provvedimenti ENAC prot. n. A0035898 e prot. n. 0035899, entrambi del 5 giugno 2007, aventi a oggetto la determinazione dei corrispettivi per lo svolgimento dell'attività di catering rispettivamente negli aeroporti di Roma e Milano. I ricorrenti hanno rinunciato alla discussione della sospensiva; si è pertanto in attesa della fissazione dell'udienza di merito che, comunque, non si prevede a breve.

– Ryanair ha proposto ricorso al TAR del Lazio per ottenere l’annullamento – previa sospensiva – dell’Ordinanza n. 14/2007 del 9 luglio 2007 emanata dalla D.A. di Ciampino con cui è stata disposta l’allocazione sullo scalo dell’aeroporto di Ciampino di un numero massimo di movimenti commerciali in possesso di *slot* pari a 100 al giorno, da assegnare nella fascia oraria compresa tra le 6.00 e le 23.30 per la stagione invernale 2007-2008. All’udienza per la discussione della sospensiva, tenutasi in data 11 ottobre 2007, il TAR ha respinto l’istanza avanzata da Ryanair, mantenendo, di fatto, la limitazione degli *slot* per la “winter 2007-2008”. Con Ordinanza n. 5752/2007 il Consiglio di Stato ha accolto l’appello proposto da Ryanair in sede cautelare. In data 25 marzo 2008 è stato notificato ad ADR, da parte di Ryanair, ricorso al TAR del Lazio per motivi aggiunti, a seguito della negazione da parte di Assoclearance di n. 2 *slot* non eccedenti il limite dei 138 giornalieri in vigore, ma di cui non godeva nella “summer 2007”. Tale determinazione è stata assunta sulla base della contraddittoria interpretazione da parte di ENAC, secondo cui permarrebbero gli effetti dell’Ordinanza ENAC impugnata, anche dopo la pronuncia del Consiglio di Stato, ove Ryanair chieda *slot* diversi da quelli di cui era titolare nella stagione “summer 2007”, perché solo la perdita di tali *slot* costituirebbe il danno grave e irreparabile che l’ordinanza cautelare ha inteso evitare. All’udienza di discussione, tenutasi il 24 aprile 2008, Ryanair ha chiesto che la causa fosse rinviata per la trattazione nel merito, di cui si è in attesa della fissazione. Nel contempo, su richiesta del vettore dell’esecuzione dell’Ordinanza n. 5752/2007 del Consiglio di Stato, lo stesso Giudice, con Ordinanza n. 2046/2008 ha respinto la tesi di Ryanair con la seguente motivazione: “ai fini dell’esecuzione dell’ordinanza della Sezione 6 novembre 2007, n. 5752, appare corretto e satisfattivo della posizione dell’appellante, in relazione ai termini della presente controversia, quanto indicato da ENAC ad Assoclearance circa la conservazione, a favore di Ryanair, dello stesso numero di *slot* “summer 2007” anche con riferimento alla stagione “summer 2008”, in quanto il danno da detta impresa lamentato andava ragguagliato solo al numero di *slot* ad essa assegnato nel momento in cui gli *slot* dell’aeroporto di Ciampino sono stati, globalmente, ridotti da 138 a 100”.

– ENI ha citato in giudizio davanti al Tribunale Civile di Roma i vettori aerei propri clienti (Air One, Alitalia, Eurofly, Livingston, Meridiana e Neos) perché se ne accerti l’obbligo a pagare alla compagnia petrolifera le somme relative al canone concessorio che la stessa società deve ai gestori aeroportuali e, conseguentemente, le si condannano al versamento a ENI delle rispettive somme maturate a tale titolo dal mese di ottobre del 2005 (entrata in vigore del D.L. n. 211/2005 cosiddetti “requisiti di sistema”).

Con lo stesso atto – in via subordinata – ENI ha citato in giudizio anche le società di gestione, tra cui ADR S.p.A. (ed ENAC per gli aeroporti gestiti dallo Stato) perché si accerti la non debenza ai gestori medesimi del canone concessorio parametrato alla quantità di carburante erogato alle compagnie aeree e, in particolare per ADR, da un lato la si condanni alla restituzione di quanto versato dal mese di ottobre del 2005, pari a 276 mila euro, dall’altro si dichiarino non dovuta dall’ENI la somma di 1,1 milioni di euro richiesta a tale titolo da ADR fino al 31 maggio 2006 e non pagata. All’udienza tenutasi il 19 novembre 2008, il procuratore dell’Alitalia ha depositato copia della sentenza della Sezione Fallimentare del Tribunale di Roma n. 287/2008, dichiarativa dello stato di insolvenza della

predetta società. Il Giudice, pertanto, ha dichiarato l'interruzione del processo.

- Air One ha citato in giudizio davanti al Tribunale Civile di Roma sia Tamoil, proprio fornitore di carburanti avio, sia alcuni gestori aeroportuali (SAB - Aeroporto di Bologna, ADR, SEA e SAVE) perché si accerti l'illiceità dei corrispettivi per l'utilizzo delle infrastrutture aeroportuali richiesti dai gestori alle società petrolifere e da queste "ribaltate" sui vettori, e, per l'effetto, si accerti e dichiari che Tamoil – in solido con i gestori aeroportuali convenuti, ciascuno per quanto di propria competenza – è tenuta alla restituzione della somma corrisposta da Air One dal 2003, pari a 2,9 milioni di euro. Il giudizio è stato rinviato al 23 aprile 2009 per attività istruttoria.
- A seguito delle sentenze della Sezione Fallimentare del Tribunale di Roma dichiarative dello stato di insolvenza delle seguenti società: Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A. in a.s., Volare S.p.A. in a.s., Alitalia Express S.p.A. in a.s., Alitalia Servizi S.p.A. in a.s., Alitalia Airport in a.s., ADR ha depositato i ricorsi per le rispettive insinuazioni allo stato passivo. Nell'ambito della procedura relativa ad Alitalia - Linee Aeree Italiane S.p.A., l'istanza di ADR sarà trattata all'udienza del 16 giugno 2009. Non si conoscono ancora le date in cui sarà trattata la posizione della Società nelle altre procedure. Sono state, inoltre, adottate numerose iniziative in sede giudiziale, presso il Tribunale di Civitavecchia, finalizzate a tutelare le ragioni di credito di ADR per diritti di navigazione dovuti da Alitalia, sorretti da privilegio sugli aeromobili anche nei confronti dei relativi proprietari, coobbligati in solido *ex lege*.
- In data 19 dicembre 2006 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha notificato ad ADR S.p.A. l'avvio (con provvedimento n. 16246 del 14 dicembre 2006) di un procedimento a seguito di:
 - segnalazioni di IBAR in merito alle modalità seguite da ADR S.p.A. per la determinazione di taluni corrispettivi per l'uso delle infrastrutture e dei beni aeroportuali strumentali al servizio del trasporto aereo e alle operazioni di assistenza ai passeggeri e aeromobili;
 - una denuncia (anche da parte di ALAS, ASSODOR e ANAMA) relativa al settore cargo, che ha focalizzato l'attenzione sulla valenza anticompetitiva delle modalità di determinazione dei corrispettivi per la subconcessione di spazi a uso ufficio, nonché sulle limitazioni opposte da ADR all'accesso dei concorrenti al mercato dei servizi di assistenza alle merci.

L'Autorità ritiene che ADR S.p.A. abbia abusato della propria posizione dominante, ai sensi dell'art. 82 del Trattato CE, sul mercato della gestione delle infrastrutture aeroportuali negli scali di Fiumicino e Ciampino e sul mercato dei servizi di assistenza merci nello scalo di Fiumicino.

Il 19 marzo 2007 è scaduto il termine per ADR di esercitare la facoltà di cui all'art. 14-ter della Legge n. 287/1990, ossia di presentare all'Autorità impegni tali da venir meno i profili anticoncorrenziali oggetto dell'istruttoria. Tenuto conto della ragionevolezza e della sostenibilità della posizione di ADR S.p.A. nei confronti delle contestazioni mosse, è stato deciso di non presentare impegni e di sostenere la piena difesa della posizione aziendale.

In data 23 aprile e 14 giugno 2007, ADR S.p.A. è stata sentita in audizione dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nell'ambito di tale procedimento.

A seguito della seconda audizione l'Autorità ha chiesto ad ADR S.p.A. di inviare documentazione a supporto di

quanto emerso in tale sede: tale documentazione è stata consegnata il 20 luglio 2007. L'Autorità, con provvedimento del 15 novembre 2007, ha prorogato il termine di conclusione del procedimento – già previsto per il 31 gennaio 2008 – al 30 giugno 2008.

Con comunicazione del 21 novembre 2007, l'Autorità ha richiesto alla Società di fornire informazioni (corredate della relativa documentazione) in merito allo stato di avanzamento della procedura di *spin off* delle attività cargo da parte di ADR sullo scalo di Fiumicino, all'allocazione degli spazi all'interno della Cargo City e al numero di voli *all cargo* operati sullo scalo di Fiumicino. ADR ha fornito tutte le informazioni e la documentazione richieste in data 13 dicembre 2007.

L'Autorità Garante, in data 16 giugno 2008, ha notificato alla Società le risultanze istruttorie del procedimento. La valutazione della Direzione Istruttoria dell'Autorità, con riferimento agli addebiti mossi nei confronti di ADR, è mutata nel senso che ha escluso la connotazione abusiva di taluni comportamenti descritti nel provvedimento di avvio di dicembre del 2006 e relativi ai mercati (i) dell'accesso alle infrastrutture centralizzate, (ii) della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di assistenza catering e (iii) della messa a disposizione di spazi in ambito aeroportuale per lo svolgimento di attività di sicurezza aggiuntive.

Nella comunicazione delle risultanze istruttorie, infatti, l'Autorità ha qualificato come potenzialmente abusivo il comportamento di ADR nei seguenti mercati: a) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di fornitura di carburante, b) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di *handling* cargo, c) mercato dell'*handling* cargo.

Il termine di chiusura del procedimento, inizialmente fissato al 30 giugno 2008, è stato prorogato dall'Autorità al 31 luglio 2008.

A seguito dell'istanza di proroga presentata da ADR il 27 giugno 2008, con provvedimento del 16 luglio 2008, l'Autorità ha fissato il termine di chiusura della fase di acquisizione degli elementi probatori al 30 settembre 2008; ADR, in data 25 settembre 2008, ha quindi depositato la memoria difensiva conclusiva.

Il 30 settembre si è tenuta l'audizione finale del procedimento presso l'Autorità a cui sono intervenuti, oltre alla Società, anche i rappresentanti di IBAR, ICTS e Air One. Il termine di chiusura del procedimento istruttorio è stato fissato al 24 ottobre 2008.

In data 3 novembre 2008 è stato notificato ad ADR S.p.A. il provvedimento assunto dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a conclusione del procedimento: l'Autorità ha comminato ad ADR una sanzione di 1.668 mila euro (rispetto a una sanzione massima teorica di circa 50 milioni di euro) per l'abuso di posizione dominante consistente nell'applicazione di corrispettivi eccessivamente onerosi nei seguenti mercati: a) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di fornitura di carburante, b) mercato della messa a disposizione dei beni a uso comune ed esclusivo per lo svolgimento dell'attività di *handling* cargo, c) mercato dell'*handling* cargo, tariffazione per l'accesso alla Cargo City. L'Autorità ha pertanto sanzionato ADR solo per tre dei sei addebiti contestati nell'avvio del procedimento.

- In data 3 giugno 2008, l’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha avviato nei confronti di ADR un procedimento in materia di pratiche commerciali scorrette a seguito di una segnalazione da parte della Federconsumatori (Federazione Nazionale Consumatori e Utenti). Peraltro, antecedentemente all’avvio del procedimento, ADR S.p.A., con lo spirito di collaborazione e di trasparenza che la contraddistingue nei rapporti con gli utenti, aveva già incontrato la Federconsumatori, al fine di addivenire a un accordo bonario in riferimento alle ipotizzate pratiche commerciali scorrette.

L’Autorità ha chiesto informazioni ad ADR S.p.A. su alcune comunicazioni promozionali poste in essere nei propri esercizi commerciali sullo scalo di Fiumicino, che potrebbero considerarsi scorrette ai sensi degli artt. 20, 21, 22 del Codice del Consumo.

La condotta di ADR, oggetto di esame da parte dell’AGCM, si riferisce a messaggi pubblicitari atti a promuovere beni alimentari con la dicitura “Best Price in Europe”, nonché l’esposizione di insegne luminose e/o cartelloni riportanti la scritta “fino al 40% di risparmio rispetto ai prezzi in città Good Buy Roma Duty Free Shop”.

Inoltre, l’Autorità ha richiesto informazioni sulla scritta “Duty Free” all’interno delle aree riservate ai voli nazionali, che potrebbero trarre in inganno i consumatori.

In data 26 giugno 2008, la Società ha consegnato all’Autorità le informazioni richieste e, a seguito di valutazioni di opportunità, il 4 luglio 2008 ha depositato i propri “impegni” all’AGCM (così come previsto dall’art. 27 comma 7 del Codice del Consumo nonché dall’art 8 del “Regolamento sulle procedure istruttorie in materia di pratiche commerciali scorrette”). Nell’adunanza del 31 luglio 2008, l’Autorità ha deliberato la proroga del termine per la conclusione del procedimento al 31 ottobre e, con comunicazione dell’8 agosto, ha informato la Società di aver deliberato il rigetto degli impegni proposti da quest’ultima. A seguito del suddetto rigetto ADR S.p.A. ha, quindi, depositato la propria memoria conclusiva il 30 settembre 2008.

In data 6 novembre 2008, l’AGCM ha notificato alla Società il provvedimento finale, sanzionando ADR per un importo di 240 mila euro, ridotto a effettivi 210 mila euro in considerazione del comportamento collaborativo di ADR (rimozione spontanea dei messaggi pubblicitari oggetto di contestazione).

- Con atto depositato in data 21 novembre 2007, ADR ha proposto ricorso al TAR del Lazio (senza istanza di sospensiva), per ottenere l’annullamento della Delibera CIPE n. 38/2007 e della “Direttiva in materia di regolazione tariffaria dei servizi aeroportuali offerti in regime di esclusiva” alla stessa allegata. Successivamente, ADR ha proposto ricorso (sempre senza istanza di sospensiva) avverso le Linee Guida emanate dall’ENAC in attuazione della predetta Direttiva.

I motivi principali dei ricorsi sono relativi alla remunerazione del capitale investito e, più in generale, all’allocazione degli oneri concessori, al criterio di applicazione del *single till* (contribuzione di una percentuale dei margini commerciali sulla determinazione dei diritti aeroportuali), alla dinamica dei corrispettivi regolamentati. Si è in attesa della fissazione dell’udienza di merito.

- È pendente una causa presso la Corte di Cassazione proposta da un ex dipendente avverso il licenziamento intima-

togli per motivi disciplinari nel 1993 in merito a presunti illeciti nell'esecuzione della propria attività. In primo e in secondo grado l'esito è stato positivo per ADR S.p.A.. Il *petitum* della causa ammonta a circa 0,7 milioni di euro in quanto il ricorrente ha chiesto, oltre al reintegro nel posto di lavoro, la condanna della Società al pagamento delle retribuzioni a far data dal licenziamento. La causa è stata discussa in udienza in data 26 marzo 2008; si è in attesa della sentenza.

- È pendente presso il TAR del Lazio il giudizio di merito proposto da ADR avverso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali in tema di collocamento obbligatorio. La vicenda origina da una richiesta posta da ADR al Ministero del Lavoro circa la possibilità di escludere dalla base di computo ai fini del calcolo della quota di riserva per i lavoratori disabili i dipendenti ADR che svolgono le mansioni di addetti *security, property vigilance e safety* (472 dipendenti al momento della richiesta), in quanto addetti ad attività comprese o assimilabili a quelle esonerate in base alla normativa in materia (Legge n. 68/1999). Avendo il Ministero opposto un rifiuto alla citata richiesta, la Società ADR ha proposto ricorso al TAR con istanza di sospensiva in fase cautelare. Con Ordinanza del 4 maggio 2006, decidendo in fase cautelare, il TAR ha accolto la domanda di ADR e conseguentemente ha sospeso con efficacia immediatamente esecutiva il provvedimento di diniego del Ministero.
- È pendente una causa presso il Tribunale di Civitavecchia proposta da un ex dipendente licenziato per motivi disciplinari nel 2004; in particolare, il ricorrente è stato licenziato in merito a fatti intervenuti nel corso della prestazione lavorativa per i quali, successivamente, in sede penale, è stato assolto. Pur non avendo impugnato il licenziamento nei termini di legge, il ricorrente reclama un risarcimento del danno per un importo di circa 0,8 milioni di euro, ritenendo il licenziamento ingiurioso. Si valuta del tutto improbabile l'accoglimento integrale delle avverse domande, che si ritengono in via del tutto eventuale come possibili di accoglimento solo per un importo poco significativo.
- Un gruppo di 16 attori ha proposto atto di citazione avverso ADR S.p.A. e il Fallimento Ligabue Gourmet con il quale contestano la validità della cessione del ramo d'azienda del catering ovest da ADR alla società Ligabue, con conseguente richiesta di risarcimento per un importo complessivo di circa 9,8 milioni di euro per danni fino al 2006, per danni futuri e per TFR. Pur in mancanza di precedenti decisioni in merito a tale contenzioso, si ritiene del tutto improbabile l'accoglimento delle avverse domande. La prossima udienza è fissata per la discussione in data 28 gennaio 2010.
- È pendente presso la Corte di Appello di Roma una causa intentata da un gruppo di 31 ricorrenti, ex dipendenti di ADR S.p.A. trasferiti alla Ligabue in conseguenza della cessione del ramo d'azienda del catering ovest a tale società, che in seguito è fallita. Il *petitum* non è quantificabile. La domanda concerne, nello specifico, un Lodo che ha affrontato la problematica occupazionale conseguente al fallimento della società Ligabue siglato presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, sottoscritto da ADR insieme ad altre società interessate, Enti territoriali competenti e OO.SS.LL. di livello nazionale e regionale. In un primo momento un gruppo di 54 ex dipendenti della Ligabue aveva proposto un ricorso d'urgenza (ex art. 700 C.P.C.) chiedendo che fosse dichiarato l'obbligo dei firmatari del Lodo ministeriale del 2 agosto 2002 di collocare i ricorrenti in idonei posti di lavoro e condannare

gli stessi all'esecuzione del Lodo. Il Giudice della fase cautelare, dichiarato estinto il giudizio per 11 ricorrenti assunti dal Comune di Roma e riconosciuto il difetto di legittimazione passiva degli altri convenuti, condannava ADR "all'assunzione con contratto indeterminato nell'ambito dell'indotto aeroportuale" degli altri 43 ricorrenti. Tale provvedimento veniva riformato in sede di reclamo, non potendosi ravvisare nel Lodo un impegno da parte di ADR all'assunzione diretta degli ex dipendenti Ligabue, ma solo all'attivazione al fine di reperire posti di lavoro presso le imprese operanti nell'ambito dell'indotto aeroportuale. Nel successivo giudizio di merito di 1° grado è stata confermata la validità del principio da ultimo esposto, che ha portato alla dichiarazione di cessazione della materia del contendere per gli 11 ricorrenti assunti dal Comune di Roma e al rigetto della domanda quanto agli altri ricorrenti. Come anticipato, solo 31 degli originari ricorrenti hanno proposto il ricorso in appello. La prossima udienza è fissata per il 6 aprile 2009.

- È pendente presso la Corte di Cassazione una causa proposta dagli eredi di un dipendente Alitalia deceduto nel 1994, a detta dei ricorrenti, per cause imputabili al rapporto di lavoro. In 1° grado i ricorrenti avevano convenuto in giudizio solo Alitalia ma, su richiesta di tale società, il Giudice ha chiamato in causa, oltre ad Assicurazioni Generali e INAIL, anche ADR, in quanto gestore del servizio di Pronto Soccorso, intervenuto a seguito del malore del suddetto dipendente Alitalia. In primo e in secondo grado le avverse domande sono state integralmente rigettate. Il *petitum* della causa, a fronte delle richieste di risarcimento del danno avanzate dai ricorrenti, ammonta a circa 1 milione di euro. Allo stato non risulta ancora fissata la data di udienza in Cassazione.

Nell'ambito del contenzioso relativo ad appalti di lavori, servizi e forniture, sono pendenti dinanzi agli organi di giustizia civile le seguenti principali cause passive:

- L'ATI Alpine Bau, appaltatrice dei lavori di riqualifica strutturale e operativa delle infrastrutture di volo della Pista 3 dell'aeroporto di Fiumicino, ha proposto appello citando ADR S.p.A. per l'udienza del 10 gennaio 2007, avverso la sentenza n. 1347/2006 del Tribunale Civile di Roma, con cui è stato definito il giudizio anche sul *quantum* (con la condanna di ADR al pagamento di 1,2 milioni di euro, oltre rivalutazione, interessi e spese di giudizio per complessivi 0,2 milioni di euro).

L'atto di appello ribadisce le domande risarcitorie avanzate in primo grado (66 milioni di euro, oltre interessi e rivalutazione) con richiesta di riunione dei tre procedimenti. Oltre al presente giudizio è pendente in appello altro giudizio avverso la sentenza parziale di primo grado (l'udienza per la precisazione delle conclusioni è stata rinviata d'ufficio al 20 ottobre 2009).

All'udienza del 10 gennaio 2007 i legali dell'ATI Alpine hanno chiesto la riunione del presente procedimento con il procedimento in corso avverso la sentenza parziale sopra citata. I legali di ADR si sono opposti a tale riunione e il giudice, in accoglimento di tale eccezione, ha respinto la richiesta disponendo però che, per mera economia processuale, il presente procedimento e quello avverso la sentenza parziale, vengano trattati nella medesima udienza rinviata d'ufficio al 19 gennaio 2010.

NOTA INTEGRATIVA - ADR SPA

- L'ATI Elsag S.p.A. - CML Handling Technology S.p.A. ha instaurato, nel corso del 2002, un giudizio civile per il pagamento delle somme apposte nella contabilità relativa all'appalto per la realizzazione del nuovo sistema bagagli dell'aeroporto di Fiumicino, per un importo di 7,4 milioni di euro, oltre interessi. Con sentenza n. 23167/2007 ADR S.p.A. è stata condannata al risarcimento dei danni in favore di Elsag, liquidando l'importo in 1,2 milioni di euro oltre interessi e rivalutazione. Al fine di evitare decadenze, ADR S.p.A. ha proposto appello nelle more di un'eventuale definizione transattiva della controversia.
- 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 la 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 S.p.A. 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 aprile 2005 il Consorzio Aerest ha appellato la suddetta sentenza riproponendo, sostanzialmente, le medesime doglianze lamentate in primo grado. All'udienza per la precisazione delle conclusioni, tenutasi il 20 maggio 2008, il Giudice ha rinviato la causa al 6 aprile 2010.
- Nel parallelo giudizio civile instaurato dal Consorzio Aerest per ottenere, tra l'altro, la restituzione da parte di ADR S.p.A. della cosiddetta "ritenuta infortuni", con sentenza n. 2691/2007, il Tribunale Civile di Roma ha condannato ADR S.p.A. a versare l'importo di 280 mila euro, oltre interessi legali e spese processuali. Si sta procedendo con l'appello in considerazione del fatto che ADR S.p.A. avrebbe già versato l'importo contestato sulla base del certificato di collaudo a suo tempo approvato, ancorché nello stesso non fosse specificata la natura di detti importi, inducendo pertanto in errore il Giudice di 1° grado. La causa è stata rinviata all'udienza del 6 aprile 2010 per la precisazione delle conclusioni, senza tuttavia disporre la riunione con il giudizio di cui al punto precedente.
- Finprest ha promosso un giudizio civile per vedersi riconoscere la somma di 3,2 milioni di euro quale revisione dei prezzi contrattuali, rivalutazioni e interessi, relativamente al contratto di appalto stipulato nel 1988 per i lavori di ristrutturazione e ampliamento della "vecchia" aerostazione nazionale dell'aeroporto di Fiumicino. Con sentenza parziale n. 6265/2008 il Tribunale di Roma ha respinto le domande dell'attrice ATI Finprest, ritenendo tuttavia fondata la domanda dell'attrice volta al pagamento in suo favore degli interessi per presunti ritardati pagamenti delle rate corrisposte nel corso dell'appalto a titolo di revisione prezzi. Con separata Ordinanza, lo stesso Tribunale ha, quindi, disposto la prosecuzione del giudizio, nominando un CTU al fine di verificare se vi siano stati ritardi nel pagamento da parte di ADR negli acconti revisionali e, in questo caso, quantificare i relativi interessi. Nell'udienza del 26 novembre 2008 è stato conferito incarico al CTU.
- 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 ADR S.p.A. innanzi la Corte di Appello di Roma. Il giudice di *prime cure*, oltre ad avere respinto le richieste dell'ATI, aveva condannato la stessa alla refusione delle

spese di lite. L'ATI chiede che ADR S.p.A. sia condannata al risarcimento del danno nella misura di 9,8 milioni di euro, oltre interessi, rivalutazione e spese, per sette riserve apposte nella contabilità relativa all'appalto dei lavori di ampliamento e ristrutturazione del Satellite Ovest dell'aeroporto di Fiumicino. In conseguenza dell'esito positivo del giudizio di 1° grado, si ritiene che la probabilità di soccombenza per ADR S.p.A. sia remota. La causa per la precisazione delle conclusioni si è tenuta il 18 novembre 2008. Si è in attesa dell'emanazione della sentenza.

- In data 1° febbraio 2005 Fondedile Costruzioni S.r.l. 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 rifondere le spese di giudizio ad ADR S.p.A.. 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 e rivalutazione. La causa è stata rinviata per "motivi di ruolo" all'udienza del 21 aprile 2009, per la precisazione delle conclusioni.
- In data 31 marzo 2006 è stato notificato ad ADR S.p.A. atto di citazione con cui l'ATI Opere Pubbliche S.p.A. - Opere Idriche S.p.A., appaltatrice dei lavori di realizzazione del quinto modulo parcheggio multipiano presso l'aeroporto di Fiumicino, chiede la condanna al pagamento delle 17 riserve iscritte in contabilità lavori, per la cifra complessiva di 2,0 milioni di euro, oltre interessi legali e spese.

Le richieste avanzate derivano dalla asserita carenza progettuale che avrebbe costretto l'ATI appaltatrice a impiegare maggiori quantità di materiale rispetto a quelle previste in progetto e, soprattutto, dal rincaro dei materiali impiegati per l'opera. Con Ordinanza del 3 aprile 2007, il Giudice ha accolto le questioni preliminari e pregiudiziali sollevate da ADR S.p.A., respingendo, nel contempo, le richieste di parte attrice e ha rinviato all'udienza del 20 marzo 2009 per la precisazione delle conclusioni.

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

* * *

Si dichiara che il presente Bilancio, corredato della Relazione sulla gestione, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili registrate sui libri obbligatori.

Il Consiglio di Amministrazione

ALLEGATI

Elenco delle partecipazioni rilevanti.

AIRPORT INVEST B.V.

| | |
|--|--|
| Data di costituzione | 7 aprile 1999 |
| Camera di Commercio | Amsterdam 34113641 |
| Sede sociale | Strawinskylaan 3105, 1077 ZX - Amsterdam (Olanda) |
| Codice fiscale | 97166530580 |
| Capitale sociale | euro 101.039,90 diviso in 155.446 azioni del v.n. di 0,65 euro cadauna |
| N. 155.446 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 100% | |

ADR ENGINEERING S.p.A. - Unipersonale

| | |
|--|---|
| Data di costituzione | 21 febbraio 1997 |
| Codice fiscale e Registro delle Imprese | Roma 05256281006 |
| R.E.A. | Roma 867594 |
| Sede sociale | 00054 Fiumicino - Via Lago di Traiano, 100 |
| Capitale sociale | euro 774.690 diviso in 1.500 azioni del v.n. di 516,46 euro cadauna |
| N. 1.500 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 100% | |

ADR ASSISTANCE S.r.l. - Unipersonale

| | |
|--|--|
| Data di costituzione | 23 giugno 2008 |
| Codice fiscale e Registro delle Imprese | Roma 10062661003 |
| R.E.A. | Roma 1206621 |
| Sede sociale | 00054 Fiumicino - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320 |
| Capitale sociale | euro 6.000.000 |
| Diritto di voto in Assemblea dei soci pari al 100% | |

ADR TEL S.p.A.

| | |
|--|--|
| Data di costituzione | 31 luglio 2002 |
| Codice fiscale e Registro delle Imprese | Roma 07169231003 |
| R.E.A. | Roma 1014944 |
| Sede sociale | 00054 Fiumicino - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320 |
| Capitale sociale | euro 600.000 diviso in 600.000 azioni del v.n. di 1 euro cadauna |
| N. 600.000 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 100% (di cui l'1% posseduto per il tramite di ADR Sviluppo S.r.l.) | |

ADR ADVERTISING S.p.A.

| | |
|--|---|
| Data di costituzione | 10 gennaio 2003 |
| Codice fiscale e Registro delle Imprese | Roma 07336861005 |
| R.E.A. | Roma 1027780 |
| Sede sociale | 00054 Fiumicino - Torre Uffici Aeroporto Leonardo da Vinci |
| Capitale sociale | euro 1.000.000 diviso in 500.000 azioni ordinarie e 500.000 azioni privilegiate entrambe del v.n. di 1 euro cadauna |
| N. 255.000 azioni ordinarie possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 51% del capitale ordinario | |

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI/ALLEGATI

ADR SVILUPPO S.r.l. - Unipersonale

Data di costituzione 27 luglio 2001
Codice fiscale e Registro delle Imprese Roma 06708221004
R.E.A. Roma 984688
Sede sociale 00054 Fiumicino - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320
Capitale sociale euro 100.000
Diritto di voto in Assemblea dei soci pari al 100%

LA PIAZZA DI SPAGNA S.r.l.

Data di costituzione 17 dicembre 2003
Codice fiscale e Registro delle Imprese Roma 07754621006
R.E.A. Roma 1053884
Sede sociale 00054 Fiumicino - Via dell'Aeroporto di Fiumicino, 320
Capitale sociale euro 100.000
Diritto di voto in Assemblea ordinaria pari al 49%

LIGABUE GATE GOURMET ROMA S.p.A. in fallimento

Data di costituzione 20 novembre 1997
Codice fiscale e Registro delle Imprese Venezia 03016170270
Sede sociale 30030 Tessera (VE) - Aeroporto Marco Polo
Capitale sociale euro 103.200 diviso in 20.000 azioni del v.n. di 5,16 euro cadauna
N. 4.000 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 20%

SOCIETÀ AEROPORTUALE CALABRESE - S.A.CAL. S.p.A.

Data di costituzione 23 febbraio 1990
Codice fiscale e Registro delle Imprese Catanzaro 01764970792
Sede sociale Lamezia Terme (CZ) - Aeroporto Civile di Lamezia Terme
Capitale sociale euro 7.755.000 diviso in 15.000 azioni del v.n. di 517 euro cadauna
N. 2.485 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 16,57%

AEROPORTO DI GENOVA S.p.A.

Data di costituzione 12 febbraio 1985
Codice fiscale e Registro delle Imprese Genova 02701420107
Sede sociale Genova Sestri - Aerostazione Passeggeri
Capitale sociale euro 7.746.900 diviso in 15.000 azioni del v.n. di 516,46 euro cadauna
N. 2.250 azioni possedute con diritto di voto in Assemblea ordinaria, pari al 15%

AIRPORT INVEST B.V.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

Airport Invest B.V.

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Dott. Fabio Capozio

Consiglieri

Dott. Luciano Acciari

Mr. J. C. W. Van Burg

Mr. J. P. Everwijn

Mr. Paul Schimtz

Società di Revisione

KPMG Accountants NV

AIRPORT INVEST BV/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata Airport Invest B.V. sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 0 | 0 |
| Debiti commerciali | (22) | (31) |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | (22) | (31) |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | (22) | (31) |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 0 | 0 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | (22) | (31) |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale | 101 | 101 |
| Riserve e risultati a nuovo | 3.402 | 3.317 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 100 | 85 |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 3.603 | 3.503 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 0 | 0 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (3.625) | (3.534) |
| (G+H) | (3.625) | (3.534) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | (22) | (31) |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|------|------|
| A. - RICAVI | 0 | 0 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 0 | 0 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (49) | (57) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | (49) | (57) |
| Costo del lavoro | 0 | 0 |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | (49) | (57) |
| Saldo proventi e oneri diversi | 0 | 0 |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | (49) | (57) |
| Proventi e oneri finanziari | 149 | 142 |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 100 | 85 |
| Saldo proventi e oneri straordinari | 0 | 0 |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 100 | 85 |
| Imposte sul reddito | 0 | 0 |
| H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 100 | 85 |

ADR ENGINEERING S.P.A.

UNIPERSONALE

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

ADR Engineering S.p.A.
Unipersonale

Consiglio di Amministrazione

(dopo l'Assemblea degli Azionisti e il Consiglio di Amministrazione del 1° aprile 2008)

Presidente

Dott. Marco Torsello

Dott. Mario Sisto *(fino al 1° aprile 2008)*

Consiglieri

Ing. Carmine Bassetti

Ing. Giorgio Gregori

Segretario

Dott. Riccardo Affinita

Collegio Sindacale

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 6 aprile 2006)

Presidente

Dott. Antonio Mastrapasqua

Sindaci Effettivi

Dott. Pietro Cerasoli

Dott. Eugenio Lagomarsino

Sindaci Supplenti

Dott. Francesco Mariani

Dott. Guido Zavadini

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

ADR ENGINEERING SPA - UNIPERSONALE/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata ADR Engineering S.p.A. - Unipersonale sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 136 | 89 |
| Immobilizzazioni materiali | 75 | 74 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 211 | 163 |
| Rimanenze di magazzino | 4.597 | 5.870 |
| Crediti commerciali | 2.890 | 2.869 |
| Altre attività | 201 | 233 |
| Debiti commerciali | (3.757) | (4.677) |
| Fondi per rischi e oneri | (61) | (9) |
| Altre passività | (2.009) | (1.828) |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | 1.861 | 2.458 |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 2.072 | 2.621 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 901 | 829 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 1.171 | 1.792 |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale | 775 | 775 |
| Riserve e risultati a nuovo | 833 | 775 |
| Utile dell'esercizio | 538 | 619 |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 2.146 | 2.169 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 0 | 0 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (975) | (377) |
| (G+H) | (975) | (377) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 1.171 | 1.792 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|---------------|--------------|
| A. - RICAVI | 10.205 | 8.161 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 10.205 | 8.161 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (4.939) | (3.678) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | 5.266 | 4.483 |
| Costo del lavoro | (4.082) | (2.943) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | 1.184 | 1.540 |
| Ammortamenti | (79) | (74) |
| Stanziameti a fondi rischi e oneri | (51) | (9) |
| Saldo proventi e oneri diversi | (54) | (38) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | 1.000 | 1.419 |
| Proventi e oneri finanziari | 30 | (40) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 1.030 | 1.379 |
| Saldo proventi e oneri straordinari | 24 | (15) |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 1.054 | 1.364 |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | (533) | (756) |
| Imposte anticipate (differite) dell'esercizio | 17 | 11 |
| | (516) | (745) |
| H. - UTILE DELL'ESERCIZIO | 538 | 619 |

ADR ASSISTANCE S.R.L.

UNIPERSONALE

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

ADR Assistance S.r.l.
Unipersonale

(atto costitutivo 23 giugno 2008)

Amministratore Unico

Dott. Giosuè Cammareri

Collegio Sindacale

(dopo l'Assemblea dei Soci del 5 agosto 2008)

Presidente

Prof. Alberto Dello Strologo

Sindaci Effettivi

Dott. Fernando Pergolini

Rag. Antonio Rivelli

Sindaci Supplenti

Dott. Pietro Cerasoli

Dott. Eugenio Lagomarsino

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

ADR ASSISTANCE SRL - UNIPERSONALE/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata ADR Assistance S.r.l. - Unipersonale sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 714 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.816 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 2.530 |
| Rimanenze di magazzino | 0 |
| Crediti commerciali | 6.278 |
| Altre attività | 181 |
| Debiti commerciali | (4.614) |
| Fondi per rischi e oneri | (123) |
| Altre passività | (1.478) |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | 244 |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 2.774 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 45 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 2.729 |
| coperto da: | |
| Capitale sociale | 6.000 |
| Riserve e risultati a nuovo | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (653) |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 5.347 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | |
| Debiti finanziari a breve | 0 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (2.618) |
| (G+H) | (2.618) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 2.729 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 2008 |
|---|--------------|
| A. - RICAVI | 5.335 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 5.335 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (1.100) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | 4.235 |
| Costo del lavoro | (4.369) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | (134) |
| Ammortamenti | (392) |
| Stanzamenti a fondi rischi e oneri | (123) |
| Saldo proventi e oneri diversi | 7 |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | (642) |
| Proventi e oneri finanziari | 3 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | (639) |
| Saldo proventi e oneri straordinari | 0 |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (639) |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | (185) |
| Imposte anticipate (differite) dell'esercizio | 171 |
| | (14) |
| H. - UTILE DELL'ESERCIZIO | (653) |

ADR TEL S.P.A.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

ADR Tel S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 13 aprile 2007 e 7 aprile 2008)

Presidente

Dott. Mario de Gennaro *(dal 7 aprile 2008)*

Dott. Marco Torsello *(fino al 7 aprile 2008)*

Consiglieri

Dott. Antonio Abbate

Dott. Andrea Pontecorvo

Segretario

Dott. Riccardo Affinita

Collegio Sindacale

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 7 aprile 2008)

Presidente

Prof. Alberto Dello Strologo *(dal 7 aprile 2008)*

Avv. Renato Colavolpe *(fino al 7 aprile 2008)*

Sindaci Effettivi

Dott. Lelio Fornabaio *(dal 7 aprile 2008)*

Dott. Carlo Regoliosi *(dal 7 aprile 2008)*

Dott. Roberto Ascoli *(fino al 7 aprile 2008)*

Dott. Giorgio Palasciano *(fino al 7 aprile 2008)*

Sindaci Supplenti

Dott. Pietro Cerasoli

Dott. Eugenio Lagomarsino *(dal 7 aprile 2008)*

Dott. Guido Zavadini *(fino al 7 aprile 2008)*

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

ADR TEL SPA/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata ADR Tel S.p.A. sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------------|--------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 4.917 | 4.830 |
| Immobilizzazioni materiali | 441 | 453 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 5.358 | 5.283 |
| Crediti commerciali | 3.546 | 4.051 |
| Altre attività | 291 | 60 |
| Debiti commerciali | (4.295) | (3.395) |
| Fondi per rischi e oneri | (18) | 0 |
| Altre passività | (1.073) | (1.689) |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | (1.549) | (973) |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 3.809 | 4.310 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 456 | 452 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 3.353 | 3.858 |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale | 600 | 600 |
| Riserve e risultati a nuovo | 1.649 | 1.613 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 687 | 564 |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 2.936 | 2.777 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 707 | 1.352 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (290) | (271) |
| (G+H) | 417 | 1.081 |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 3.353 | 3.858 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|---------------|--------------|
| A. - RICAVI | 11.526 | 9.591 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 0 | 81 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 11.526 | 9.672 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (7.552) | (5.581) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | 3.974 | 4.091 |
| Costo del lavoro | (1.183) | (1.419) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | 2.791 | 2.672 |
| Ammortamenti | (1.439) | (1.398) |
| Altri stanziamenti rettificativi | (46) | (13) |
| Stanziamenti a fondi rischi e oneri | (18) | 0 |
| Saldo proventi e oneri diversi | (98) | (74) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | 1.190 | 1.187 |
| Proventi e oneri finanziari | (67) | (79) |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 1.123 | 1.108 |
| Saldo proventi e oneri straordinari | 4 | (2) |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 1.127 | 1.106 |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio | (469) | (525) |
| Imposte anticipate (differite) dell'esercizio | 29 | (17) |
| | (440) | (542) |
| H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 687 | 564 |

ADR ADVERTISING S.P.A.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

ADR Advertising S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

(dopo l'Assemblea degli Azionisti e il Consiglio di Amministrazione del 13 aprile 2007)

Presidente

Dott. Emanuele Ludovisi

Amministratore Delegato

Dott. Fabrizio Du Chene De Vere

Consiglieri

Dott. Andrea Belardini

Dott. Mario de Gennaro

Dott. Andrea Ghisolfi

Segretario

Dott. Riccardo Affinita

Collegio Sindacale

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 22 marzo 2006)

Presidente

Dott. Giancarlo Russo Corvace

Sindaci Effettivi

Dott. Angelo Casò *(fino al 14 luglio 2008)*

Dott. Pietro Cerasoli *(dal 14 luglio 2008)*

Dott. Guido Croci

Sindaci Supplenti

Dott. Marco Baccani

Dott. Pietro Cerasoli *(fino al 14 luglio 2008)*

Direttore Generale

Dott. Sandro Loreti

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

ADR ADVERTISING SPA/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata ADR Advertising S.p.A. sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 2 | 1 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.699 | 1.432 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 3 | 4 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 1.704 | 1.437 |
| Crediti commerciali | 9.593 | 10.214 |
| Altre attività | 2.438 | 2.204 |
| Debiti commerciali | (9.104) | (8.976) |
| Fondi per rischi e oneri | (89) | (79) |
| Altre passività | (1.067) | (1.050) |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | 1.771 | 2.313 |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 3.475 | 3.750 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 205 | 185 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 3.270 | 3.565 |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale | 1.000 | 1.000 |
| Riserve e risultati a nuovo | 243 | 238 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 777 | 1.325 |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 2.020 | 2.563 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 1.500 | 1.100 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (250) | (98) |
| (G+H) | 1.250 | 1.002 |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 3.270 | 3.565 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro/000) | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| A. - RICAVI | 24.840 | 25.172 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 24.840 | 25.172 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (22.143) | (21.528) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | 2.697 | 3.644 |
| Costo del lavoro | (885) | (862) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | 1.812 | 2.782 |
| Ammortamenti | (353) | (266) |
| Altri stanziamenti rettificativi | (48) | (91) |
| Stanziamenti a fondi rischi e oneri | (10) | (17) |
| Saldo proventi e oneri diversi | (129) | (85) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | 1.272 | 2.323 |
| Proventi e oneri finanziari | (61) | (29) |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 1.211 | 2.294 |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 1.211 | 2.294 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (434) | (974) |
| Imposte anticipate (differite) dell'esercizio | 0 | 5 |
| | (434) | (969) |
| H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 777 | 1.325 |

ADR SVILUPPO S.R.L.

UNIPERSONALE

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

Denominazione sociale

ADR Sviluppo S.r.l.
Unipersonale

(dopo l'Assemblea degli Azionisti del 14 marzo 2008)

Amministratore Unico

Dott. Antonio Abbate *(dal 14 marzo 2008)*

Dott. Fabio Capozio *(fino al 14 marzo 2008)*

ADR SVILUPPO SRL - UNIPERSONALE/ALLEGATI

Le caratteristiche della Società controllata ADR Sviluppo S.r.l. - Unipersonale sono già state presentate nel paragrafo relativo alle “partecipazioni” della Relazione sulla gestione.

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 4.141 | 4.141 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 6.000 | 6.000 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 10.141 | 10.141 |
| Altre attività | 2.888 | 1.542 |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | 2.888 | 1.542 |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 13.029 | 11.683 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 0 | 0 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 13.029 | 11.683 |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale | 100.000 | 100.000 |
| Riserve e risultati a nuovo | 1.223 | (4.366) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.209 | 5.589 |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 105.432 | 101.223 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 0 | 0 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (92.403) | (89.540) |
| (G+H) | (92.403) | (89.540) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 13.029 | 11.683 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro) | 2008 | 2007 |
|---|---------|---------|
| A. - RICAVI | 0 | 0 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 0 | 0 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (2.354) | (654) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | (2.354) | (654) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | (2.354) | (654) |
| Saldo proventi e oneri diversi | (1.286) | (498) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | (3.640) | (1.152) |
| Proventi e oneri finanziari | 7.558 | 6.488 |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | 3.918 | 5.336 |
| Proventi e oneri straordinari | (11) | (18) |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 3.907 | 5.318 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 302 | 271 |
| H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 4.209 | 5.589 |

LA PIAZZA DI SPAGNA S.R.L.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI**

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro) | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-----------------|-----------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 7.087 | 7.087 |
| A. - IMMOBILIZZAZIONI | 7.087 | 7.087 |
| Altre attività | 1.532 | 1.601 |
| Debiti commerciali | (605) | 0 |
| B. - CAPITALE D'ESERCIZIO | 927 | 1.601 |
| C. - CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B) | 8.014 | 8.688 |
| D. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 0 | 0 |
| E. - CAPITALE INVESTITO, dedotte (C-D) le passività d'esercizio e il TFR | 8.014 | 8.688 |
| coperto da: | | |
| Capitale sociale versato (*) | 30.000 | 30.000 |
| Riserve e risultati a nuovo | (9.050) | (6.920) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (2.285) | (2.130) |
| F. - CAPITALE PROPRIO | 18.665 | 20.950 |
| G. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE | 0 | 0 |
| H. - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE) | | |
| Debiti finanziari a breve | 0 | 0 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve | (10.651) | (12.262) |
| (G+H) | (10.651) | (12.262) |
| I. - TOTALE COME IN "E" (F+G+H) | 8.014 | 8.688 |

(*) Capitale sociale di 100.000 euro, al netto del credito verso i Soci per decimi da versare, pari a 70.000 euro.

LA PIAZZA DI SPAGNA SRL/ALLEGATI

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro) | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| A. - RICAVI | 0 | 0 |
| B. - VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA" | 0 | 0 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (1.561) | (1.556) |
| C. - VALORE AGGIUNTO | (1.561) | (1.556) |
| D. - MARGINE OPERATIVO LORDO | (1.561) | (1.556) |
| Saldo proventi e oneri diversi | (948) | (808) |
| E. - RISULTATO OPERATIVO | (2.509) | (2.364) |
| Proventi e oneri finanziari | 224 | 252 |
| F. - RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE | (2.285) | (2.112) |
| Proventi e oneri straordinari | 0 | (18) |
| G. - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (2.285) | (2.130) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 0 | 0 |
| H. - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | (2.285) | (2.130) |

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO SINDACALE**

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Aeroporti di Roma S.p.A., ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, anche secondo gli indirizzi contenuti nelle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Il Collegio Sindacale ha partecipato all'Assemblea degli Azionisti e a quattordici adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel corso dell'esercizio nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. Pertanto, il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che sia le azioni deliberate sia quelle poste in essere, sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale ha avuto incontri con il soggetto incaricato del controllo contabile, nel corso dei quali non sono emersi dati e informazioni rilevanti da evidenziare.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società, anche mediante apposita relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione e attraverso incontri con l'Organismo di Vigilanza, a seguito dell'adozione del "Modello di organizzazione, gestione e controllo", ex D.Lgs. n. 231/2001, che, nel corso dell'esercizio, è stato adeguato alle nuove fattispecie di reato presupposto introdotte dalla normativa vigente.

Il Collegio Sindacale ha valutato l'affidabilità del predetto assetto organizzativo ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione, anche mediante l'ottenimento di informazioni dai Responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato del controllo contabile. Dall'esame di documenti aziendali, svoltosi a campione, non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle nostre verifiche sono state, inoltre, esaminate alcune procedure aziendali già implementate, prendendo atto che la Società ha seguito l'*iter* previsto dalle stesse.

Vi informiamo, infine, che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Relativamente al Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, da noi esaminato, Vi informiamo che, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE - ADR SPA

generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire.

Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della "Relazione sulla gestione". Al riguardo, diamo atto che la Società, ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile così come modificato dal Decreto Legislativo 2 febbraio 2007 n. 32, ha dato conto dell'analisi dei fattori di rischio cui la Società stessa può essere soggetta. Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Il Collegio Sindacale ha, infine, verificato la rispondenza nel Bilancio dei fatti e delle informazioni di cui è venuto a conoscenza, a seguito dell'espletamento dei propri compiti, e non ha osservazioni al riguardo.

Con riferimento al Bilancio consolidato del Gruppo Aeroporti di Roma S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008, Vi precisiamo che lo stesso è stato redatto in osservanza delle disposizioni in materia dettate dal D.Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127. La Relazione sulla gestione è stata redatta secondo quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, nonché dall'art. 40 del citato D.Lgs. n. 127/1991.

Signori Azionisti,

la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha emesso le proprie "Relazioni" (civilistica e consolidata), comprensive del giudizio di coerenza della Relazione sulla gestione con il Bilancio, prive di rilievi. In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, proponiamo all'Assemblea degli Azionisti di approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, così come redatto dagli Amministratori, concordando sulle modalità di copertura della perdita.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione, in data 11 marzo 2009, ha cooptato tre Amministratori, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, che scadono con la presente Assemblea. Vi invitiamo, pertanto, a procedere alla integrazione del Consiglio di Amministrazione.

Fiumicino, 31 marzo 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Giacinto Chimenti - Presidente

Dott. Giuseppe Cappella - Sindaco Effettivo

Dott. Alessandro Grange - Sindaco Effettivo

Avv. Mario Tonucci - Sindaco Effettivo

Dott. Luigi Tripodo - Sindaco Effettivo

**RELAZIONE DELLA
SOCIETÀ DI REVISIONE**

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 156 E DELL'ART. 165 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58

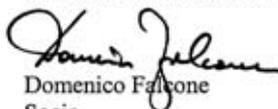
**Agli Azionisti di
AEROPORTI DI ROMA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Aeroporti di Roma S.p.A. ("Società") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 31 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Aeroporti di Roma S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Società. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Aeroporti di Roma S.p.A. al 31 dicembre 2008.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Domenico Falcone
Socio

Roma, 30 marzo 2009

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

DELIBERAZIONI

**DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DEL 15.4.2009**

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI - ADR SPA

L'Assemblea degli Azionisti:

- ha approvato la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e il Bilancio alla predetta data che evidenziano una perdita di euro 7.047.939,22 ripianata, per pari importo, mediante utilizzo degli “utili portati a nuovo” che, pertanto, si riducono a 16.766.361,71 euro;
- ha nominato Amministratori della Società, l'Ing. Valerio Bellamoli, l'Ing. Stefano Cao e l'Ing. Marco Troncone, per la durata in carica dell'attuale Consiglio di Amministrazione.

Progetto grafico:

Roberto Conti

Foto a cura di:

Virginio Favale

Archivio ADR S.p.A.

Realizzazione editoriale:

Edindustria S.r.l.

Stampa:

TIPOGRAF, Roma