

Bilancio

TRIMESTRALE
30.09.2004

PARTENZE DEPARTURES

flr



Aeroporto
di Firenze

www.aeroporto.firenze.it

Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 30.09.2004

Signori azionisti,

la relazione sulla gestione trimestrale contenente i dati al 30.09.2004 e quelli del terzo trimestre 2004, viene redatta conformemente a quanto disposto dalla delibera CONSOB n° 11971 del 14.05.1999 ed è composta dai prospetti contabili e dalle osservazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione e sui fatti più significativi intervenuti nel trimestre e dopo la chiusura del primo semestre 2004 e sulla prevedibile evoluzione dell'attività per l'intero esercizio.

I criteri di valutazione adottati nella formulazione del bilancio al 30.09.2004 e del bilancio del terzo trimestre 2004 sono quelli previsti dalle norme di legge, integrati dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e, comunque, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio al 31.12.2003 ai quali si rimanda.

I dati economici dei primi nove mesi dell'anno 2004 sono confrontati con i dati di chiusura al 30.09.2003, così come quelli del trimestre luglio-settembre 2004 sono confrontati con l'analogo 2003.

I dati relativi alla situazione patrimoniale ed alla posizione finanziaria, vengono esposti in relazione ai dati chiusi al 30.6.2004 ed al 31.12.2003.

I valori economici e finanziari nei prospetti e nella relazione sono riportati in migliaia di euro.

I. Notizie di carattere generale

a) L'andamento del traffico aereo sull'"Amerigo Vespucci"

il terzo trimestre 2004 ha confermato l'andamento in ripresa registrato nelle componenti più significative di traffico nel corso del primo semestre 2004, causa in particolare degli avvenimenti di seguito evidenziati ed in parte già citati all'interno della relazione sulla gestione semestrale 2004:

- Meridiana ha iniziato ad operare alcune rotte con un Airbus 319 dal 1 aprile per arrivare al 1 luglio alla completa sostituzione della flotta e ha introdotto 2 rotte nuove dal 1 luglio (Cagliari e Madrid).
- Denim Airways in code-share con Swiss International opera dal 1 giugno su Zurigo.
- Clubair dal 18 giugno collega Firenze con Verona e Bucarest e dal 23 luglio con Tirana.
- Fly Baboo dal 1 luglio ha introdotto collegamenti con Ginevra.

I fenomeni sopra menzionati, pertanto, hanno avuto un impatto positivo sulle performance di traffico del terzo trimestre 2004 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, determinando in questo modo un traffico in crescita anche a livello progressivo al 30 settembre 2004 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In questo scenario, il traffico sull'"Amerigo Vespucci" alla data del 30.09.2004 ha fatto registrare i seguenti volumi:

Indicatori di traffico	30.09.2004	Var. 2004/2003
Passeggeri commerciali	1.110.861	4,60%
Passeggeri aviazione Generale	8.026	16,50%
Totale passeggeri	1.118.887	4,70%
Movimenti commerciali	18.184	-10,30%
Movimenti aviazione generale	4.507	22,80%
Totale movimenti	22.691	-5,20%
Tonnellaggio commerciale	782.176	9,30%
Tonnellaggio aviazione generale	44.569	28,80%
Totale tonnellaggio	826.745	10,20%
Merce/Posta via aerea (kg)	1.326.121	1244,40%
Merce via superficie (kg)	1.104.646	45,30%
Totale Merce/posta	2.607.123	135,70%

La variazione negativa sui movimenti è dovuta al cambio di aeromobile da parte di Alitalia che ha introdotto, a partire dal 9 aprile 2003 sulla tratta Roma - Firenze e dal 2 giugno sulla tratta Firenze - Milano Malpensa, il nuovo bireattore Airbus A319 (126 posti disponibili) eliminando gli ATR 72 utilizzati in precedenza, quindi con effetto pieno nel corso

del primo semestre 2004; il medesimo risultato sui movimenti è stato accentuato grazie alla sostituzione della flotta operata anche da Meridiana e descritta in precedenza.

L'incremento della merce trasportata rispetto all'analogo periodo 2003 deriva principalmente dall'inizio dell'operatività da parte della TNT che ha attivato otto voli "cargo" settimanali a partire dall'8 settembre 2003.

Il fattore di carico medio chiude al 30.09.2004 a 68,2%, in crescita di 3,0 punti percentuali rispetto al valore del 30.09.2003 pari al 65,2%, dovuto al mantenimento della domanda rispetto al calo dell'offerta per le ragioni esposte in precedenza.

2. Analisi dei risultati reddituali

Si riassumono qui di seguito i dati economici del terzo trimestre 2004 comparati con quelli chiusi allo stesso periodo dell'anno precedente; vengono inoltre evidenziati i dati economici progressivi al 30 settembre 2004, anch'essi comparati con quelli dell'analogo periodo del 2003:

<i>(migliaia di euro)</i>						
	3° trim. 2004	3° trim. 2003	Var. Assoluta 3° trim. 2004 - 2003	progressivo al 30.09.2004	progressivo al 30.09.2003	Var. Assoluta progr. 2004 - 2003
Ricavi	7.960	6.700	1.260	20.763	18.377	2.386
Ricavi Aeronautici: Diritti Aeroportuali	3.141	2.560	581	7.814	6.667	1.147
Ricavi Aeronautici: Handling	2.845	2.748	97	7.694	8.060	-366
Ricavi Commerciali	1.824	1.387	437	4.863	3.605	1.258
Altri ricavi e proventi della gestione	150	5	145	392	45	347
Costi	2.229	2.222	7	6.537	6.264	273
Materiali di consumo e merci	181	63	118	543	210	333
Costi per servizi	1.761	1.869	-108	5.189	5.130	59
Canoni e noleggi aeroportuali	235	180	55	594	676	-82
Oneri diversi di gestione	52	110	-58	211	248	-37
Valore aggiunto	5.731	4.478	1.253	14.226	12.113	2.113
Costo del personale	2.308	2.171	137	7.015	6.801	214
M.O.L.	3.423	2.307	1.116	7.211	5.312	1.899
Ammortamenti e svalutazioni immobili	1.454	1.480	-26	4.277	4.181	96
Stanziamenti a fondo rischi su crediti	705	0	705	737	0	737
Accantonamenti a fondo rischi ed oneri	0	0	0	0	0	0
Risultato Operativo	1.264	827	437	2.197	1.131	1.066
Proventi ed (oneri/svalutazioni) finanziari	3	58	-55	19	53	-34
Proventi ed oneri straordinari	28	89	-61	170	213	-43
Risultato ante imposte	1.295	974	321	2.386	1.397	989
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) netto	-	-	-	-	-	-

Il risultato del terzo trimestre 2004 presenta un Margine Operativo Lordo di 3.423 migliaia di euro, in aumento di 1.116 migliaia di euro sullo stesso periodo del 2003.

Il risultato ante imposte del terzo trimestre 2004 ammonta a 1.295 migliaia di euro e risulta superiore di 321 migliaia di euro al risultato del terzo trimestre 2003.

Gli ammortamenti sono conteggiati sui cespiti capitalizzati ed entrati in funzione prima del 30.09.2004 e ammontano a 4.277 migliaia di euro al 30 settembre 2004, di cui 1.454 migliaia di euro conteggiati nel terzo trimestre 2004. Degli interventi entrati in funzione nel corso dell'esercizio in esame viene data ampia descrizione nel paragrafo "Investimenti".

Al 30 settembre 2004 sono stati previsti accantonamenti pari a 737 migliaia di euro, sostanzialmente collegati alle presumibili difficoltà di incasso della maggior parte degli importi fatturati sulla base del nuovo tariffario per i beni di uso esclusivo in vigore dal 1° gennaio 2004. A tal proposito comunque ADF ha predisposto la separazione contabile al 31/12/2003 certificata dove si evince come le nuove tariffe siano state calcolate secondo il dettato della Delibera CIPE n. 86/2000.

Si analizzano, qui di seguito, le voci del conto economico della Vostra società che hanno influenzato i risultati reddituali dell'esercizio in esame. In particolare:

I ricavi "aviation"

I ricavi aeronautici del terzo trimestre 2004 ammontano a 5.986 migliaia di euro e sono aumentati di 678 migliaia di euro rispetto a quanto fatturato ai vettori nello stesso periodo del 2003 come dettagliato nel prospetto di pagina seguente:

(migliaia di euro)										
	3° trim. 2004	% ricavi	3° trim. 2003	% ricavi	Var. Ass. 3° trim. 2004-2003	progr. al 30.09.2004	% ricavi	progr. al 30.09.2003	% ricavi	Var. Ass. progr. 2004-2003
Aeronautici	5.986	75%	5.308	79%	678	15.508	75%	14.727	80%	781
di cui:										
Diritti totali	2.327		1.874		453	5.781		5.306		475
- diritti di imbarco passeggeri	1.481		1.253		228	3.720		3.542		178
- diritti di Approdo/Partenza	789		584		205	1.905		1.669		236
- diritti di Sosta	50		34		16	131		89		42
- diritti di Cargo	7		3		4	25		6		19
Totali corrispettivi sicurezza	814		687		127	2.033		1.361		672
- corrispettivi sicurezza pax	396		334		62	989		940		49
- corrispettivi sicurezza HBS	418		353		65	1044		421		623
Handling	2.845		2.747		98	7.694		8.060		-366

I ricavi aeronautici generati dal traffico passeggeri

a) **Diritti di imbarco passeggeri:** nel terzo trimestre del 2004 questi ricavi ammontano a 1.481 migliaia di euro, con un incremento di 228 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, dovuto sostanzialmente all'andamento del traffico nella componente passeggeri come evidenziato nella parte introduttiva.

b) **Corrispettivi di sicurezza aeroportuale:** il fatturato del trimestre in esame ammonta a 814 migliaia di euro ed è relativo al controllo dei passeggeri in partenza e del bagaglio a mano per 396 migliaia di euro ed al controllo radiogeno dei bagagli da stiva attivato a partire dal 17.2.2003 per 418 migliaia di euro. La consistente variazione a livello progressivo al 30 settembre 2004 rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, pertanto, pari a 672 migliaia di euro, è dovuta per la quasi totalità dal fatturato dei servizi di controllo dei bagagli da stiva che ha avuto impatto pieno nel corso dei primi nove mesi del 2004. Inoltre si sottolinea che in data 31 marzo 2004 con Decreto del Ministero dei Trasporti è stato prorogato il termine di validità delle attuali tariffe per il controllo del 100% bagaglio da stiva sino al 31 dicembre 2004.

I ricavi generati dal tonnellaggio, dai movimenti degli aeromobili e dalle merci

a) **Diritti di approdo, partenza, sosta e diritti merci:** questi ricavi, per il trimestre appena chiuso, ammontano a 846 migliaia di euro, in crescita di 225 migliaia di euro rispetto allo stesso periodo del 2003.

b) **Ricavi dai servizi di assistenza a terra (handling):** il fatturato del trimestre in esame proveniente dai servizi di assistenza a terra degli aeromobili e dei passeggeri, ammonta a 2.845 migliaia di euro e fa registrare un aumento di 98 migliaia di euro sullo stesso periodo del 2003, con una inversione di tendenza rispetto a quanto registrato nel primo semestre del 2004. Il fatturato di tale componente positiva di reddito, infatti, risulta tuttora in decremento a livello progressivo al 30 settembre 2004 di 366 migliaia di euro: le motivazioni principali risiedono nel calo dei movimenti analizzato nella parte introduttiva e nell'impatto della politica commerciale più aggressiva attuata per fronteggiare il calo delle attività nonché negli effetti, a partire dal 1 gennaio 2004, del nuovo contratto firmato con Meridiana, che, come previsto, ha iniziato a dare i frutti economici a partire dal secondo trimestre 2004, periodo in cui tale compagnia ha completato l'introduzione delle nuove macchine A319 nella sua flotta.

I ricavi "Non Aviation"

Alla data del 30.09.2004 questi ricavi hanno subito un significativo miglioramento rispetto a quanto fatturato nel terzo trimestre 2003. E' da notare che per entrambi gli esercizi, sono stati inclusi in questa categoria il recupero dei costi delle utenze ai subconcessionari e gli "Altri proventi di gestione".

Il prospetto che segue riepiloga i ricavi commerciali e le variazioni tra i due periodi presi in esame:

(migliaia di euro)										
	3° trim. 2004	% ricavi	3° trim. 2003	% ricavi	Var. Ass. 3° trim. 2004-2003	progr. al 30.09.2004	% ricavi	progr. al 30.09.2003	% ricavi	Var. Ass. progr. 2004-2003
Non Aeronautici	1.824	23%	1.387	21%	437	4.863	23%	3.605	20%	1.258
di cui:										
Subconcessioni	1.052		662		390	2.622		1.591		1.031
Parcheggi	113		112		1	339		284		55
Pubblicità	239		233		6	704		612		92
Biglietteria	166		149		17	432		439		-7
Sala Vip	58		70		-12	181		217		-36
Property	151		129		22	460		373		87
Utenze	45		32		13	125		89		36

Un'analisi per macro aree evidenzia che:

le **subconcessioni**: fanno registrare un fatturato complessivo di 1.052 migliaia di euro (+390 migliaia di euro rispetto al

terzo trimestre 2003). In particolare, questo risultato è dovuto ai nuovi ricavi derivanti dal passaggio ad AdF di locali ed aree i cui canoni, prima dell'11 febbraio 2003, erano di competenza dell'ENAC ed agli effetti delle attività di "road feeder service/o voli gommati" in area merci. Gli altri ricavi derivanti dalle subconcessioni aeroportuali risultano inoltre in crescita grazie all'applicazione del nuovo tariffario sui beni di uso esclusivo a far data dal 1 gennaio 2004.

I parcheggi: l'incremento di questa voce di ricavo al 30 settembre 2004 sullo stesso periodo 2003 (+55 migliaia di euro) è la conseguenza dell'apertura in data 19 giugno 2003 all'utenza aeroportuale di 91 posti auto, a pagamento, di fronte all'aerostazione partenze.

La pubblicità e le promozioni: complessivamente, i ricavi conseguiti a livello progressivo nel periodo in esame ammontano a 704 migliaia di euro in aumento di 92 migliaia di euro sul fatturato dello stesso periodo 2003.

Il risultato è dovuto alla commercializzazione dei nuovi impianti pubblicitari installati all'esterno dell'aerostazione passeggeri con decorrenza giugno 2003.

La biglietteria e la Vip Lounge: entrambe le componenti positive di reddito registrano una inversione di tendenza nel terzo trimestre 2004 rispetto al primo semestre 2004, grazie fondamentalmente all'andamento del traffico passeggeri così come descritto nella parte introduttiva.

I ricavi property: la crescita di questa categoria di ricavi (+22 migliaia di euro sul risultato del terzo trimestre 2003) è dovuta all'affitto di nuovi locali agli spedizionieri ed alla TNT a partire da settembre 2003 ed alla concessione di aree land-side per attività promozionali e commerciali.

È importante sottolineare un rallentamento nella crescita a livello progressivo (+87 migliaia di euro rispetto ai primi nove mesi del 2003) dovuti alla decisione di Meridiana di trasportare un minor quantitativo di merci attraverso i propri Airbus 319, per ottenere una rotazione aeromobili il più veloce ed efficiente possibile in modo da abbassare i propri costi e posizionare una offerta di mercato maggiormente competitiva.

I costi operativi e gestionali

Complessivamente, questi costi ammontano a 2.229 migliaia di euro con un incremento di 7 migliaia di euro rispetto ai valori del terzo trimestre 2003.

(migliaia di euro)	3° trim. 2004	3° trim. 2003	Var. Assoluta 3° trim. 2004 - 2003	progressivo al 30.09.2004	progressivo al 30.09.2003	Var. Assoluta progr. 2004 - 2003
Costi della Produzione	2.229	2.222	7	6.537	6.264	273
Costi per Servizi di cui:	1.761	1.868	-107	5.189	5.129	60
a) Servizi di sicurezza e commerciali						
- servizi di sicurezza passeggeri e bagagli stiva	205	292	-87	636	526	110
- gestione sala VIP	15	37	-22	78	120	-42
- Altre spese commerciali	51	48	3	173	141	32
Totale servizi di sicurezza e commerciali	271	377	-106	887	787	100
b) Servizi operativi						
- manutenzioni	195	184	11	589	569	20
- pulizie	115	216	-101	399	611	-212
- altre prestazioni operative e tecniche	239	344	-105	793	978	-185
- sistemi informativi	89	87	2	233	240	-7
- consulenze ed incarichi	199	80	119	460	273	187
- addestramento e formazione	34	2	32	119	49	70
- altre prest. operative (pubblicità, sponsor, ecc.)	140	94	46	321	260	61
Totale servizi operativi	1.011	1.007	4	2.914	2.980	-66
c) Servizi diversi						
- spese per gli organi statutari	186	204	-18	511	533	-22
- premi assicurativi	93	93	0	283	279	4
- utenze	175	170	5	517	473	44
- altre spese e prestazioni	25	17	8	77	77	0
Totale servizi diversi	479	484	-5	1.388	1.362	26
Canoni e noleggi aeroportuali						
- canone di concessione	220	66	154	487	470	17
- noleggi (apparati HBS/auto aziendali)	15	115	-100	107	207	-100
Totale canoni e noleggi	235	181	54	594	677	-83
Materiali di consumo e merci	181	63	118	543	210	333
Oneri diversi di gestione	52	110	-58	211	248	-37

Ai fini di una ponderata comparazione di queste componenti negative di reddito, bisogna notare che nel terzo trimestre 2004 risultano spesi:

a) per costi e spese di sicurezza e commerciali, 271 migliaia di euro, 106 migliaia di euro in meno rispetto alla chiusura dello stesso periodo del 2003. La variazione, in controtendenza rispetto a quella del primo semestre 2004, è dovuta:

- ai minori costi del controllo di sicurezza del 100% dei bagagli da stiva per 87 migliaia di euro, laddove è necessario tenere presente che la scelta contabile effettuata dalla società alla chiusura del primo semestre 2003 fu quella di riscontare tali costi in quanto considerati non correlabili ai ricavi (che non poterono essere fatturati se non a partire dal 26 giugno 2003) per poi spesarli a conto economico già a partire dal 30.09.2003, seguendo le interpretazioni della associazione nazionale di categoria e sposando la tesi secondo cui i costi dovevano comparire in quanto afferenti un servizio effettuato e di competenza dell'esercizio;

- alle minori spese per la gestione della Sala VIP in seguito alla interruzione del contratto dal 1 giugno 2004 successivamente alla riorganizzazione aziendale;

b) per risorse impiegate per il mantenimento della qualità dei servizi e per gli interventi per migliorare l'operatività dell'aeroporto, 1.011 migliaia di euro contro 1.007 migliaia di euro del terzo trimestre 2003, con una variazione complessiva in aumento di 4 migliaia di euro dovuta principalmente a :

- i minori costi per servizi principalmente legati all'operatività air-side per 206 migliaia di euro; dal 9 febbraio infatti è avvenuta l'interruzione di una serie di contratti di servizio che, in seguito al processo di riorganizzazione aziendale, si è valutato di poter svolgere in piena efficienza con personale dipendente ADF e nel pieno rispetto dei livelli occupazionali. I contratti che sono stati oggetto di interruzione sono:

■ pulizia pista, pulizia piazzali, emergenza neve, de-icing dal 9 febbraio;

■ stivaggio aeromobili dal 10 febbraio (esclusi i voli nella fascia di picco);

■ smistamento bagagli in partenza e riconsegna bagagli in arrivo dal 1 aprile;

■ raccolta carrelli portabagagli dal 1 aprile;

■ gestione interna Sala VIP dal 1 giugno;

■ le maggiori spese per consulenze, incarichi, ed altri servizi per 119 migliaia di euro, in particolare dovute alla fase di studio del processo di riorganizzazione aziendale avvenuto in seguito alla cessione del 29% del capitale sociale e tuttora in corso di implementazione;

- le maggiori spese di formazione per 32 migliaia di euro;

- le maggiori spese pubblicitarie per 46 migliaia di euro dovute ai costi sostenuti per le promozioni a titolo di acconto a valere sui contributi di Marketing da consuntivarsi alla fine dell'esercizio;

c) per servizi diversi, 479 migliaia di euro contro 484 migliaia di euro registrati nel terzo trimestre 2003. La variazione di 5 migliaia di euro in meno è dovuta fondamentalmente alle minori spese per gli organi statutari che compensano l'incremento di 5 migliaia di euro per maggiori spese per la fornitura di fonti energetiche;

d) per canoni e noleggi aeroportuali, 235 migliaia di euro, 54 migliaia di euro in più di quanto speso nel corso del terzo trimestre del 2003. La variazione è legata al maggior impatto che ha avuto il canone aeroportuale nel terzo trimestre 2004, a seguito della variazione dei parametri di calcolo legati alle WLU (work load units) e quindi all'andamento del traffico registrato presso lo scalo.

Inoltre vale la pena tenere presente che la voce noleggi si riferisce agli apparati per lo svolgimento del servizio di sicurezza del 100% del bagaglio da stiva; tale voce di costo non è più presente al 30 settembre 2004 in quanto sono stati acquisiti gli impianti necessari allo svolgimento di tale servizio nel mese di maggio.

e) materiali di consumo e merci, in crescita di 118 migliaia di euro sostanzialmente in quanto al 30 settembre 2003 non risulta la componente pari a 300 migliaia di euro pari al costo di acquisto dei tabacchi per le ragioni già esposte a margine del conto economico.

3. Analisi della struttura patrimoniale

La Situazione Patrimoniale mostra le linee di bilancio riclassificate secondo criteri finanziari alla chiusura del terzo trimestre 2004 comparato con quelle del bilancio al 30 giugno 2004 e al 31 dicembre 2003.

			Variazione		Variazione
	30.09.2004	30.06.2004	3° trim. 2004	31.12.2003	09.2004-12.2003
<i>(migliaia di euro)</i>					
A Immobilizzazioni					
Immobilizzazioni immateriali	6.968	7.539	-571	8.246	-1.278
Immobilizzazioni materiali	16.611	16.493	118	15.092	1.519
Immobilizzazioni finanziarie	3.957	3.933	24	3.766	191
	27.536	27.965	-429	27.104	432
B Capitale di esercizio					
Rimanenze di magazzino	0	0	0	0	0
Crediti commerciali	6.316	5.632	684	3.533	2.783
Altre attività	2.357	2.678	-321	2.639	-282
Debiti commerciali	-5.223	-7.493	2.270	-7.399	2.176
Fondi rischi e oneri	-1.425	-709	-716	-764	-661
Altre passività	-3.328	-3.178	-150	-2.447	-881
	-1.303	-3.070	1.767	-4.438	3.135
C Capitale investito (dedotte le passività di esercizio) (A+B)	26.233	24.895	1.338	22.666	3.567
D Trattamento di fine rapporto	2.485	2.413	72	2.271	214
E Capitale investito (dedotte le passività di esercizio e TFR) (C-D)	23.748	22.482	1.266	20.395	3.353
<i>coperto da:</i>					
F Capitale proprio					
Capitale sociale versato	9.035	9.035	0	9.035	0
Riserve e risultati a nuovo	16.416	16.416	0	15.994	422
Utile/(Perdita) dell'esercizio	2.386	1.091	1.295	783	1.603
	27.837	26.542	1.295	25.812	2.025
G Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	0	0	0	0	0
H Indebitamento finanziario netto a breve termine (Disponibilità monetarie nette)					
Debiti finanziari a breve	0	0	0	0	0
Attività finanziarie	-1.748	-1.748	-	-1.748	0
Disponibilità e crediti finanziari a breve	-2.341	-2.312	-29	-3.669	1.328
	-4.089	-4.060	-29	-5.417	1.328
I Indebitamento (Posizione finanziaria netta) (G+H)	-4.089	-4.060	-29	-5.417	1.328
L Totale come in "E" (F+I)	23.748	22.482	1.266	20.395	3.353

Come risulta dal prospetto, il Capitale Investito alla fine del terzo trimestre 2004 risulta di 23.748 migliaia di euro in aumento di 1.266 migliaia di euro sull'ammontare risultante dalla chiusura al 30.06.2004

La variazione nelle Immobilizzazioni Materiali ed Immateriali viene meglio esplicitata nel paragrafo Investimenti; per quanto concerne le Immobilizzazioni Finanziarie, vale la pena ricordare l'iscrizione tra i Crediti Immobilizzati di un importo di 104 migliaia di euro, in riferimento alla firma da parte della Vostra Società del contratto preliminare di acquisto della quota della società Parcheggio Peretola Srl. Nel terzo trimestre 2004 sono stati contabilizzati 24 migliaia di euro quale finanziamento soci in riferimento agli stati di avanzamento lavori effettuati dalla Firenze Mobilità S.p.A.

La variazione sui Crediti Commerciali di 2.783 migliaia di euro al 30 settembre 2004, di cui 684 migliaia di euro del terzo trimestre 2004, è dovuta al ritardato incasso di fatture emesse, nel corso dei primi nove mesi del 2004, nei confronti dei principali vettori che operano sull'aeroporto di Firenze e che sono state prevalentemente saldate successivamente alla chiusura del bilancio in esame. Nel mese di ottobre 2004 infatti sono stati incassati circa 2.026 migliaia di euro, a valere su importi di crediti scaduti al 30 settembre 2004 nei confronti dei principali vettori presso lo scalo.

Le altre variazioni evidenziate derivano dal normale andamento della gestione.

4. Analisi dei flussi finanziari

(migliaia di euro)

Posizione finanziaria netta al 30.06.2004		4.060
Autofinanziamento generato dalla gestione caratteristica e atipica		2.821
Utile (Perdita) del 3° trimestre 2004	1.295	
Ammortamenti	1.454	
Variatione netta del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	72	
Variatione capitale circolante netto (CCN)		-1.767
Flusso monetario generato dalla gestione reddituale		1.054
Flusso monetario da (per) attività di investimento		-1.025
Flusso monetario netto della gestione		29
Posizione finanziaria netta al 30.09.2004		4.089

La posizione finanziaria netta risultante al 30.09.2004 ammonta a 4.089 migliaia di euro e fa registrare un incremento di 29 migliaia di euro rispetto a quella risultante alla fine del primo semestre 2004.

5. Ulteriori osservazioni degli Amministratori

Il personale dipendente

Questa voce, alla data di chiusura del bilancio al 30.09.2004, fa registrare un costo pari a 7.015 migliaia di euro. L'incremento pari a 214 migliaia di euro sullo stesso periodo del 2003, di cui 137 migliaia di euro registrato nel terzo trimestre 2004, è dovuto alla assunzione da parte della società di risorse per far fronte alla interruzione dei contratti di servizio descritti in precedenza, in ottemperanza alla riorganizzazione aziendale.

L' accordo sindacale, siglato in data 20 aprile 2004, ha determinato infatti l'assunzione di tre risorse con contratto a tempo determinato il 5 aprile e di altre tre risorse, sempre a tempo determinato, il 30 giugno.

Per effetto degli accadimenti sopra riportati, l'organico aziendale alla data del 30 settembre 2004 risulta costituito da 241 unità, di cui 68 part-time.

Gli Equivalenti Full Time complessivamente impiegati nel periodo in esame sono indicati nella seguente tabella:

Personale dipendente in equivalenti Full Time (EFT)

	30.09.2004	30.06.2004	Var.	30.09.2003
Dirigenti	3	3	-	3
Impiegati	120,65	121,15	-0,5	119
Operai	86,5	81	5,5	79
Totale EFT	210,15	205,15	5	201

Gli investimenti

Gli investimenti complessivi effettuati dal 1 gennaio al 30 settembre 2004 ammontano a 5.664 migliaia di euro, di cui 335 migliaia di euro effettuati nel terzo trimestre 2004.

Nel corso dei primi nove mesi del 2004 sono stati spesi circa 3.345 migliaia di euro per le seguenti opere completate :
■ Dalle ore 19:00 del 29.3.2004 alla stessa ora del 31.3.2004 la pista di volo è stata chiusa al traffico per consentire il rifacimento del manto bituminoso. L'intervento rientra tra quelli previsti per l'adeguamento delle infrastrutture di volo per un importo complessivo di 1.114 migliaia di euro .

■ È proseguito il lavoro di adeguamento delle fasce laterali delle "strip" della pista di volo nell'ambito del programma di adeguamento alle normative di sicurezza internazionali per un importo complessivo di 1.014 migliaia di euro.

■ Le attività di Handling sono state potenziate attraverso l'acquisto di nuove attrezzature di rampa più adeguate all'operatività dei servizi a terra, in modo particolare per la completa introduzione dell'Airbus 319 da parte di Meridiana e per un importo complessivo di 622 migliaia di euro.

■ Acquisto di un metal detector per un importo di 117 migliaia di euro.

■ Acquisto di un apparato per l'alimentazione aeromobili per un importo di 80 migliaia di euro.

■ Adeguamento dei nastri bagagli per 75 migliaia di euro.

■ Rifacimento del magazzino utilizzato dall'ENAV per 52 migliaia di euro

■ Acquisto di nuovi apparati elettronici per 77 migliaia di euro.

Gli investimenti effettuati al 30.09.2004 ed ancora in corso alla chiusura dell'esercizio ammontano a 2.319 migliaia di euro e riguardano:

■ Acquisto di apparati "Vivid" per l'espletamento del controllo del 100% dei bagagli da stiva per un importo complessivo di 1.380 migliaia di euro. Si fa presente che nel corso dell'analogo periodo del 2003 tali apparati furono noleggiati per lo svolgimento dello stesso servizio a far data dal 17 febbraio 2003;

■ Implementazione del sistema delle telecamere a circuito chiuso per l'attività di controllo di polizia all'interno del terminal per un importo di 156 migliaia di euro, oltre a interventi infrastrutturali per 35 migliaia di euro.

■ Incarichi professionali aggiuntivi per la redazione del nuovo Master Plan per 251 migliaia di euro.

■ Adeguamento rete di distribuzione antincendio e relativi interventi elettrici per 197 migliaia di euro.

■ Riqualfica pista di volo e fasce antispolvero per 55 migliaia di euro.

■ Interventi di ampliamento banchi check-in per 129 migliaia di euro.

6. Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30.09.2004

■ In data 13 ottobre 2004 l'ENAC ha formalmente affidato alla vostra società la gestione esclusiva delle infrastrutture centralizzate di seguito elencate. L'efficienza, la piena funzionalità e la manutenzione delle infrastrutture sotto elencate competono al gestore dell'aeroporto, unitamente alla qualità, regolarità dei servizi resi all'utenza e al coordinamento dei vari operatori presenti sullo scalo. Di seguito la lista delle infrastrutture centralizzate:

- Smistamento bagagli in partenza e riconsegna bagagli in arrivo;
- Gestione impianti centralizzati di alimentazione, condizionamento e riscaldamento aeromobili;
- Sistema de/anti-icing;
- Depurazione e distruzione dei rifiuti di bordo;
- Sistema di informativa al pubblico ed informazioni aeroportuali;
- Sistema informatico di scalo;
- Coordinamento airside-follow me.

■ Sono stati stipulati i contratti definitivi per l'acquisto da N.I.T. del 50% e da S.C.A.F. dell'1% del "Consorzio Parcheggi Peretola" e trasformazione dello stesso in Parcheggi Peretola S.r.l.

■ La COOP.L.A.T. ha notificato un nuovo ricorso al TAR Toscana per l'annullamento previa sospensione del bando di gara per l'appalto pulizie bandito congiuntamente da A.D.F. e S.A.G.A.T.

7. Altre informazioni

Azioni proprie

La Società non possiede azioni proprie.

Partecipazioni

la società, alla data del 30.09.2004, detiene:

- n° 5 quote del valore nominale di € 520 cadauna pari al 2,02% del Capitale Sociale della Firenze Convention Bureau s.c.r.l. con sede in Firenze, Guardiola di Pratello Orsini, I;
- n° 77.440 azioni del valore di € 1,00 cadauna pari al 5% del Capitale Sociale dell'Aeroporto di Siena SpA con sede in Sovicille (SI) presso l'aeroporto di Ampugnano;
- n° 290.870 azioni da € 1,00 cadauna pari al 3,98% del Capitale Sociale della Firenze Mobilità SpA con sede in Firenze, Borgo S. Croce, 6;
- una quota sociale di € 2.500 pari al 2,5% del capitale Sociale della Montecatini Convention Bureau della Provincia di Pistoia s.c.r.l. con sede in Montecatini Terme, viale Verdi, 68;
- n° 3.885 azioni di valore di € 5,00 cadauna pari allo 0,55% del Capitale Sociale della Società Esercizio Aeroporto della Maremma - SEAM - SpA con sede in Grosseto.

Partecipazioni delle "persone rilevanti"

alla data del 30.09.2004 non risultano operazioni compiute dalle "persone rilevanti" della società, così come indicate nel codice di comportamento per l'internal dealing, aventi ad oggetto gli strumenti finanziari emessi da Aeroporto di Firenze SpA. La società non ha nominato il direttore generale nel corso del periodo in esame.

Rapporti con Società consociate e correlate

Alla data del 30 settembre 2004 risultano i seguenti rapporti con società correlate:

1. un contratto firmato con Sagat S.p.A., società di gestione dell'aeroporto Sandro Pertini di Torino nonché azionista

della Vostra Società per il tramite di Acquisizione Prima Srl, avente ad oggetto il distacco di un dipendente Sagat presso la Aeroporto di Firenze S.p.A., per un periodo di un anno e per un valore di 27 migliaia di euro al 30 settembre 2004, di cui 9 migliaia di euro di competenza del terzo trimestre 2004.

2. un contratto firmato con Sagat Engineering Srl, partecipata al 100% da Sagat SpA, avente ad oggetto una consulenza nell'ambito dello studio progettuale del nuovo Master Plan dell'Aeroporto Vespucci, per un valore complessivo di 35 migliaia di euro.

3. un contratto di servizio con la Sagat S.p.A. che prevede la copertura, tra le altre attività legali e societarie, del ruolo di Segretario del Consiglio di Amministrazione "pro tempore" di Aeroporto di Firenze S.p.A., per un valore annuo di 28 migliaia di euro, fino alla sostituzione con una risorsa interna.

Valore del titolo

il 30.09.2004 il titolo quotava € 9,69. La quotazione media ponderata con i volumi del terzo trimestre 2004 è stata di € 9,39 e quella con i volumi dal 1 gennaio al 30 settembre 2004 di € 10,27.

8. Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio 2004

Nel corso dell'ultima parte dell'esercizio in corso la Vostra Società sarà impegnata nel concretizzare la fase progettuale relativa al nuovo Master Plan aeroportuale, attraverso la presentazione dei relativi studi agli Enti locali coinvolti ed all'Ente concedente.

Al contempo, si prevede la prosecuzione del trend di crescita del traffico, in particolare nella componente passeggeri, grazie all'utilizzo da parte di uno tra i principali vettori di aeromobili a maggiore capacità.

Inoltre, la Vostra Società proseguirà l'attività iniziata con la certificazione della separazione contabile secondo il dettato della Delibera del CIPE del 4 agosto 2000, predisponendo tutte le azioni propedeutiche alla fatturazione dei corrispettivi unitari corrispondenti alle infrastrutture centralizzate analizzate in precedenza e perseguendo l'obiettivo di addiventare alla firma del contratto di programma con l'Ente concedente prima possibile.

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Michele Legnaioli)*

Prospetti contabili

(Valori in migliaia di euro)

Conto Economico

	3° trim. 2004	3° trim. 2003	Var. Assoluta 3° trim. 2004-2003	progressivo al 30.09.2004	progressivo al 30.09.2003	Var. Assoluta progr. 2004-2003
Ricavi	7.960	6.700	1.260	20.763	18.377	2.386
Ricavi Aeronautici: Diritti Aeroportuali	3.141	2.560	581	7.814	6.667	1.147
Ricavi Aeronautici: Handling	2.845	2.748	97	7.694	8.060	-366
Ricavi Commerciali	1.824	1.387	437	4.863	3.605	1.258
Altri ricavi e proventi della gestione	150	5	145	392	45	347
Costi	2.229	2.222	7	6.537	6.264	273
Materiali di consumo e merci	181	63	118	543	210	333
Costi per servizi	1.761	1.869	-108	5.189	5.130	59
Canoni e noleggi aeroportuali	235	180	55	594	676	-82
Oneri diversi di gestione	52	110	-58	211	248	-37
Valore aggiunto	5.731	4.478	1.253	14.226	12.113	2.113
Costo del personale	2.308	2.171	137	7.015	6.801	214
M.O.L.	3.423	2.307	1.116	7.211	5.312	1.899
Ammortamenti e svalutazioni immobili	1.454	1.480	-26	4.277	4.181	96
Stanziamanti a fondo rischi su crediti	705	0	705	737	0	737
Accantonamenti a fondo rischi ed oneri	0	0	0	0	0	0
Risultato Operativo	1.264	827	437	2.197	1.131	1.066
Proventi ed (oneri/svalutazioni) finanziari	3	58	-55	19	53	-34
Proventi ed oneri straordinari	28	89	-61	170	213	-43
Risultato ante imposte	1.295	974	321	2.386	1.397	989
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-
UTILE (PERDITA) NETTO	-	-	-	-	-	-

Struttura Patrimoniale e Posizione Finanziaria Netta

	30.09.2004	30.06.2004	Variazione 3° trim. 2004	31.12.2003	Variazione 09.2004-12.2003
A Immobilizzazioni					
Immobilizzazioni immateriali	6.968	7.539	-571	8.246	-1.278
Immobilizzazioni materiali	16.611	16.493	118	15.092	1.519
Immobilizzazioni finanziarie	3.957	3.933	24	3.766	191
	27.536	27.965	-429	27.104	432
B Capitale di esercizio					
Rimanenze di magazzino	0	0	0	0	0
Crediti commerciali	6.316	5.632	684	3.533	2.783
Altre attività	2.357	2.678	-321	2.639	-282
Debiti commerciali	-5.223	-7.493	2.270	-7.399	2.176
Fondi rischi e oneri	-1.425	-709	-716	-764	-661
Altre passività	-3.328	-3.178	-150	-2.447	-881
	-1.303	-3.070	1.767	-4.438	3.135
C Capitale investito (dedotte le passività di esercizio) (A+B)	26.233	24.895	1.338	22.666	3.567
D Trattamento di fine rapporto	2.485	2.413	72	2.271	214
E Capitale investito (dedotte le passività di esercizio e TFR) (C-D)	23.748	22.482	1.266	20.395	3.353
<i>coperto da:</i>					
F Capitale proprio					
Capitale sociale versato	9.035	9.035	0	9.035	0
Riserve e risultati a nuovo	16.416	16.416	0	15.994	422
Utile/(Perdita) dell'esercizio	2.386	1.091	1.295	783	1.603
	27.837	26.542	1.295	25.812	2.025
G Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	0	0	0	0	0
H Indebitamento finanziario netto a breve termine (Disponibilità monetarie nette)					
Debiti finanziari a breve	0	0	0	0	0
Attività finanziarie	-1.748	-1.748	-	-1.748	0
Disponibilità e crediti finanziari a breve	-2.341	-2.312	-29	-3.669	1.328
	-4.089	-4.060	-29	-5.417	1.328
I Indebitamento (Posizione finanziaria netta) (G+H)	-4.089	-4.060	-29	-5.417	1.328
L Totale come in "E" (F+I)	23.748	22.482	1.266	20.395	3.353

Rendiconto dei Flussi Finanziari

Posizione finanziaria netta al 30.06.2004		4.060
Autofinanziamento generato dalla gestione caratteristica e atipica		2.821
<i>Utile (Perdita) del 3° trimestre 2004</i>	<i>1.295</i>	
<i>Ammortamenti</i>	<i>1.454</i>	
<i>Variazione netta del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>	<i>72</i>	
Variazione capitale circolante netto (CCN)		-1.767
Flusso monetario generato dalla gestione reddituale		1.054
Flusso monetario da/(per) attività di investimento		-1.025
Flusso monetario netto della gestione		29
Posizione finanziaria netta al 30.09.2004		4.089