


Aeroporto di Firenze



Airport outline

Milano, 17 maggio 2006

Indice

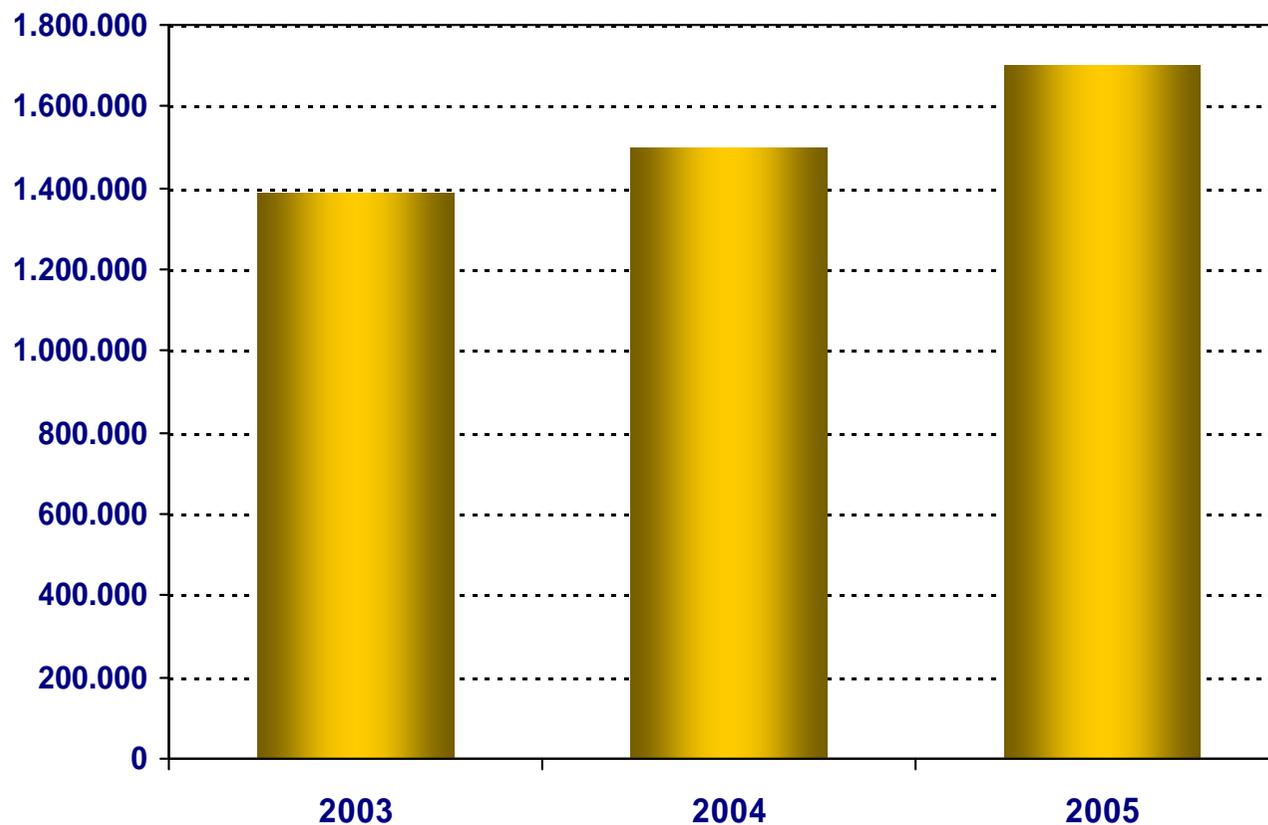
	<i>pag.</i>
• Bilancio 2005.....	3
• Primo trimestre 2006.....	37
• Il nuovo Aeroporto “A. Vespucci” di Firenze.....	40

Bilancio 2005

Indicatori di traffico

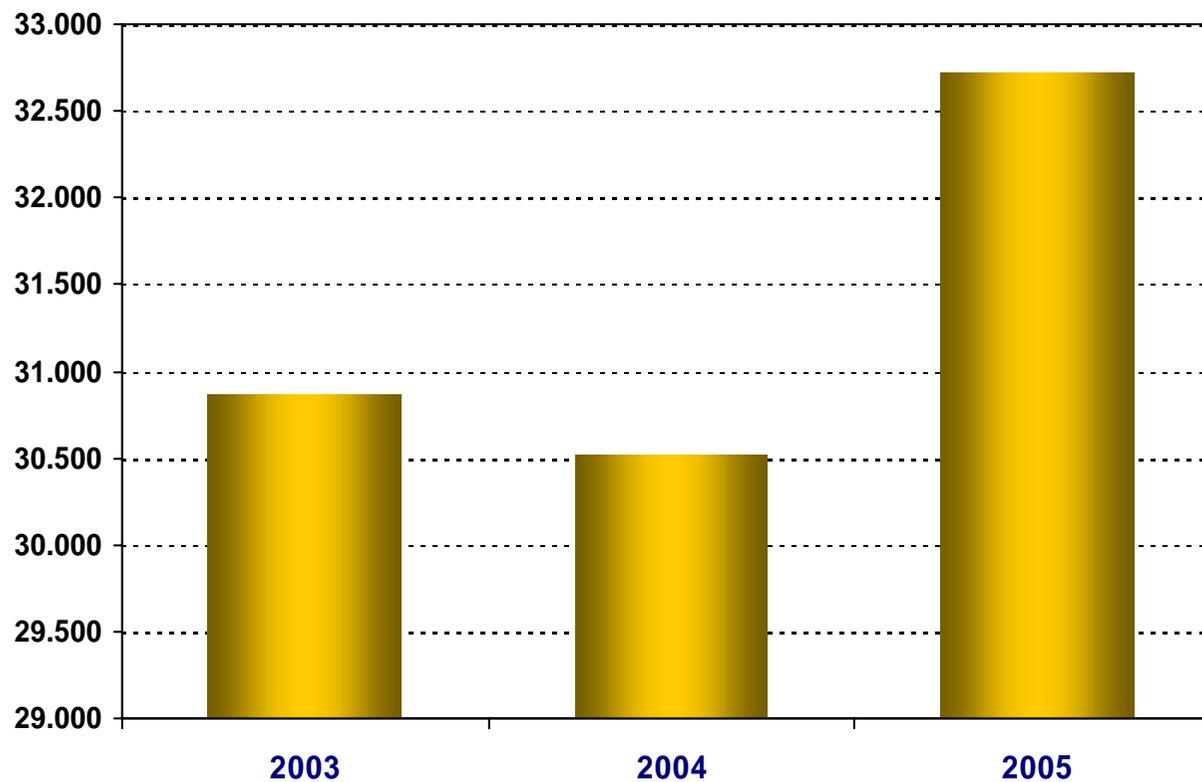
	2004	2005	Var. 2005/2004
Passeggeri commerciali	1.485.207	1.692.760	14,0%
Nazionali (Linea + Charter)	496.976	615.712	23,9%
Internazionali (Linea + Charter)	988.231	1.077.048	9,0%
Passeggeri aviazione Generale	10.187	10.543	3,5%
Totale passeggeri	1.495.394	1.703.303	13,9%
Movimenti commerciali	24.667	26.665	8,1%
Nazionali (Linea + Charter)	7.531	8.255	9,6%
Internazionali (Linea + Charter)	16.565	18.007	8,7%
Cargo	571	403	-29,4%
Movimenti aviazione generale	5.854	6.053	3,4%
Totale movimenti	30.521	32.718	7,2%
Tonnellaggio commerciale	1.092.448	1.292.623	18,3%
Tonnellaggio aviazione generale	56.167	57.437	2,3%
Totale tonnelloaggio	1.148.615	1.350.060	17,5%
Merce via aerea (kg)	1.876.317	1.554.874	-17,1%
Merce via superficie (kg)	1.477.688	2.138.519	44,7%
Totale Merce/posta	3.354.005	3.693.393	10,1%

Traffico passeggeri

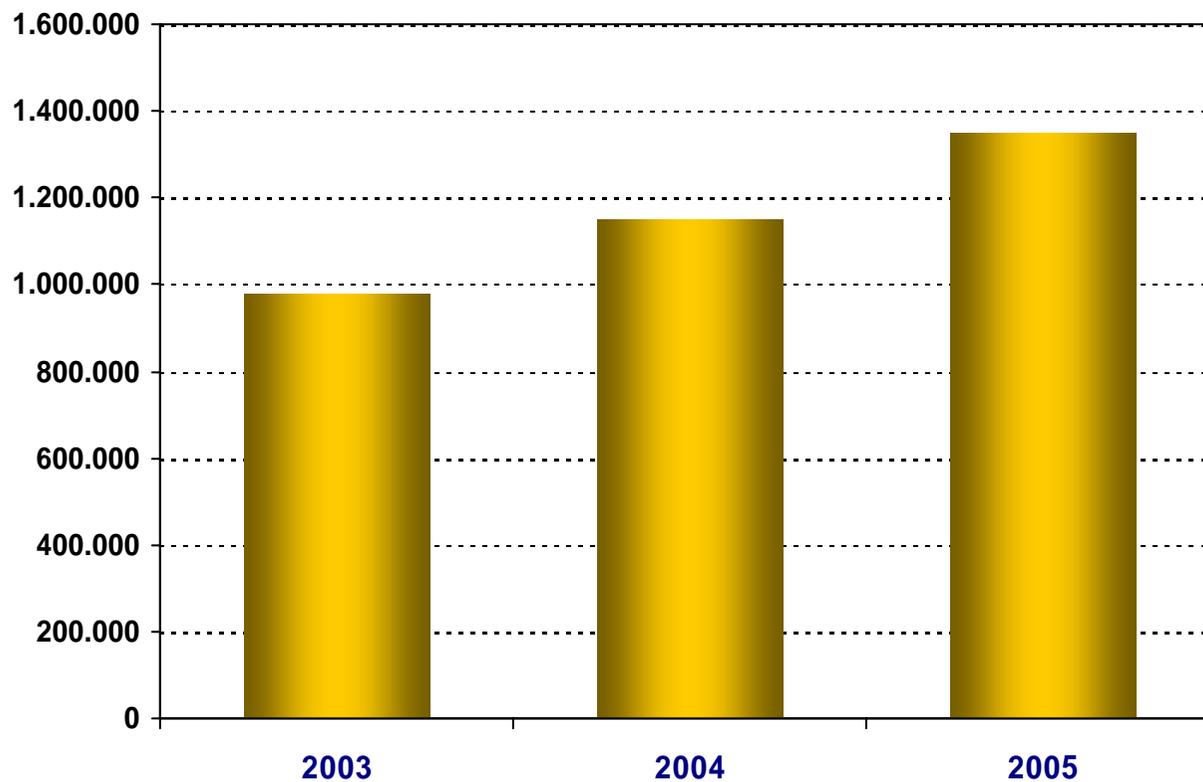


- **Progressiva introduzione A319 nelle flotte AZ e IG da aprile 2004**
- **IG nuove destinazioni: Madrid e Cagliari dal 2004; inoltre volo charter per Lourdes nel 2005**
- **Club Air nuove destinazioni: Verona Bucarest e Tirana dal 2004.**
- **2005 LH quinto volo giornaliero per Francoforte, AF settimo volo settimanale per Parigi**

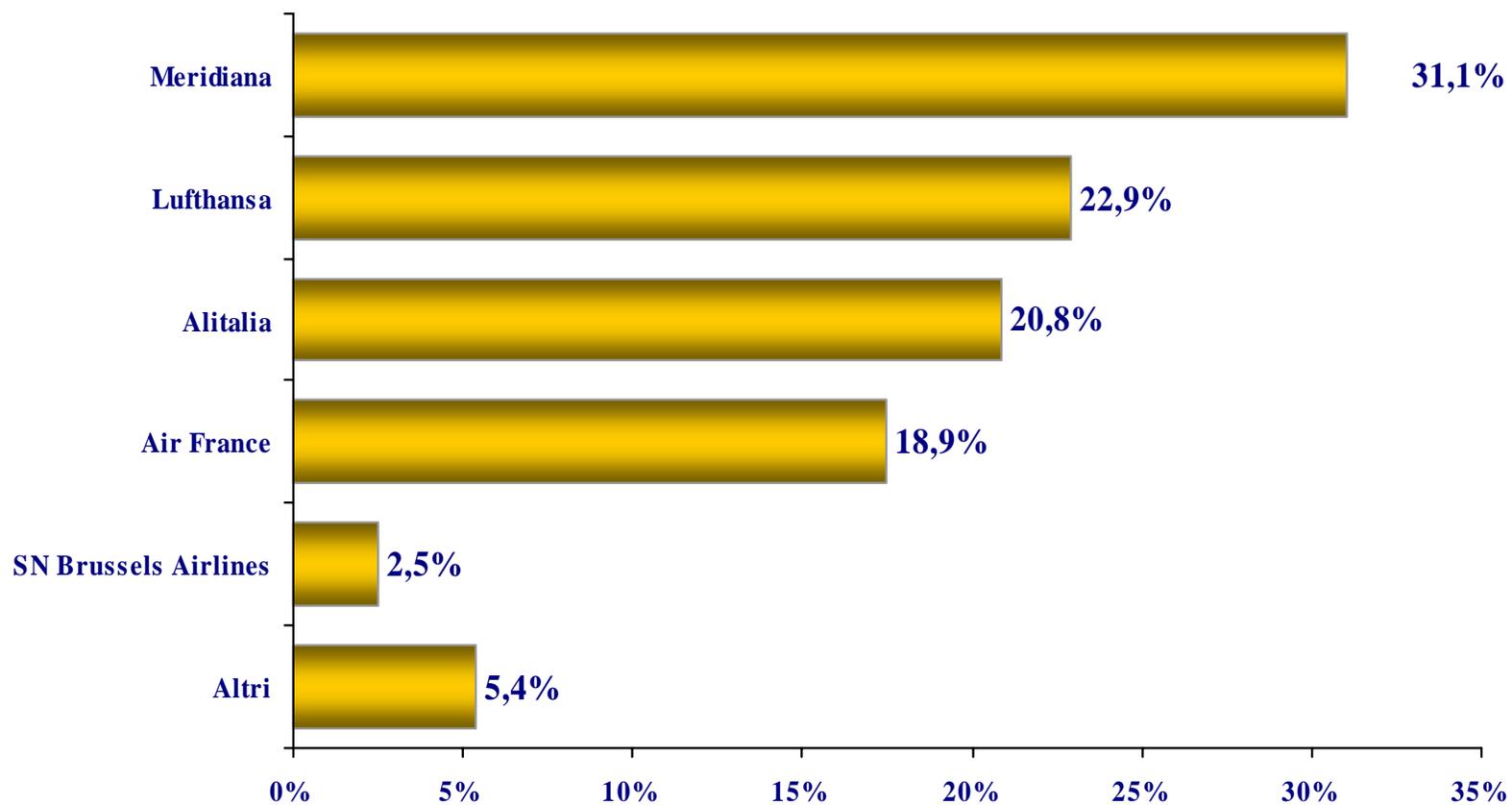
Movimenti Aeromobili



Tonnellaggio Aeromobili



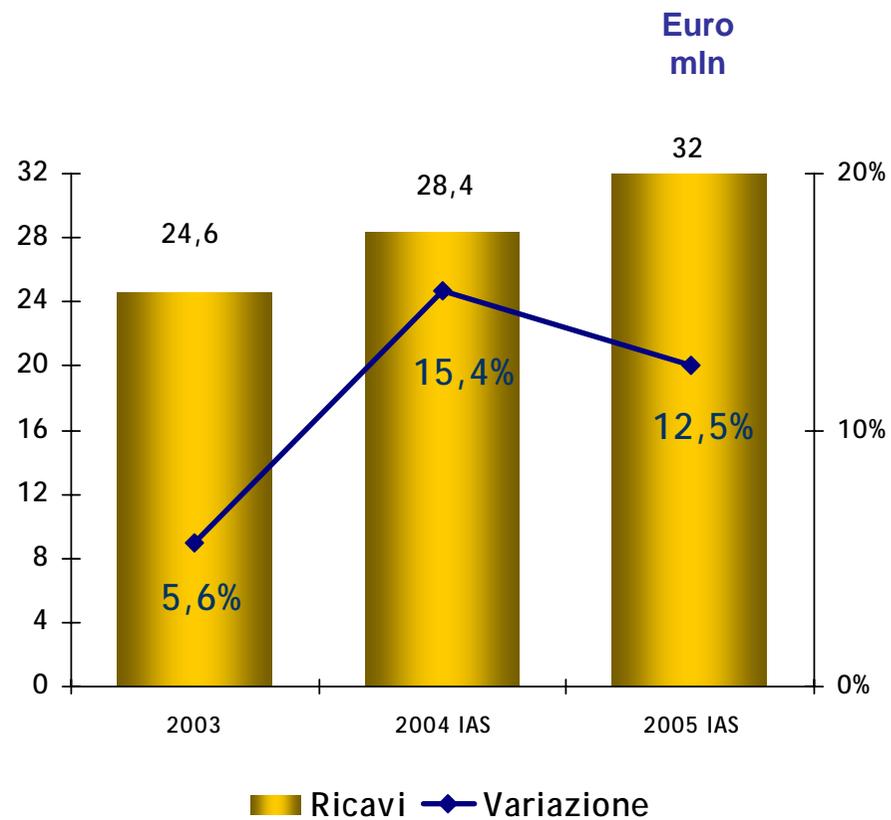
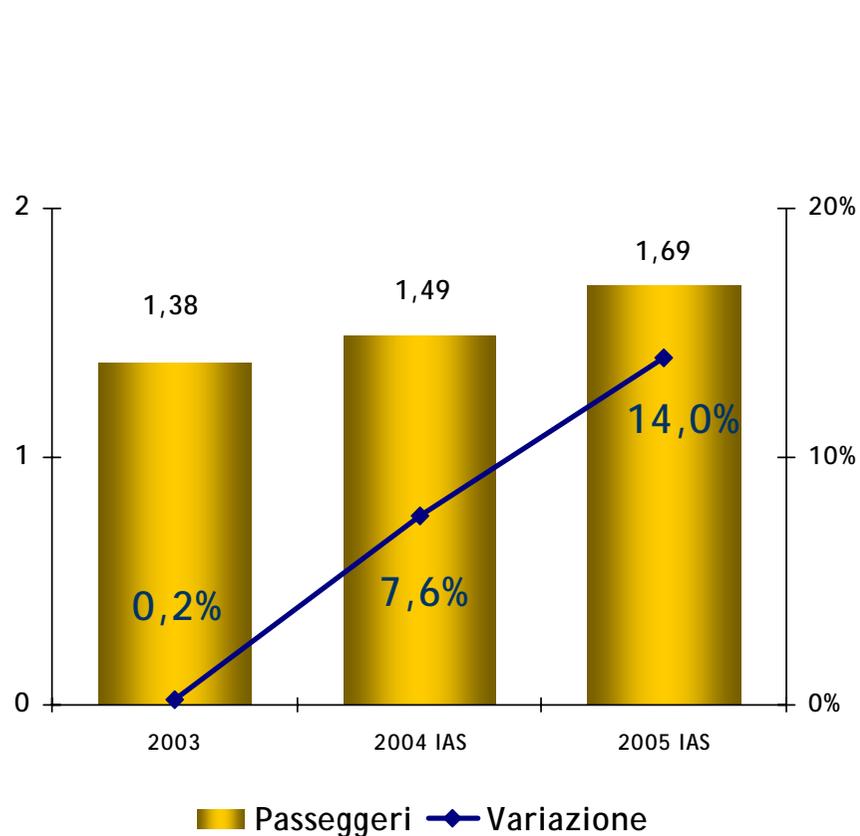
Traffico 2005 per compagnia



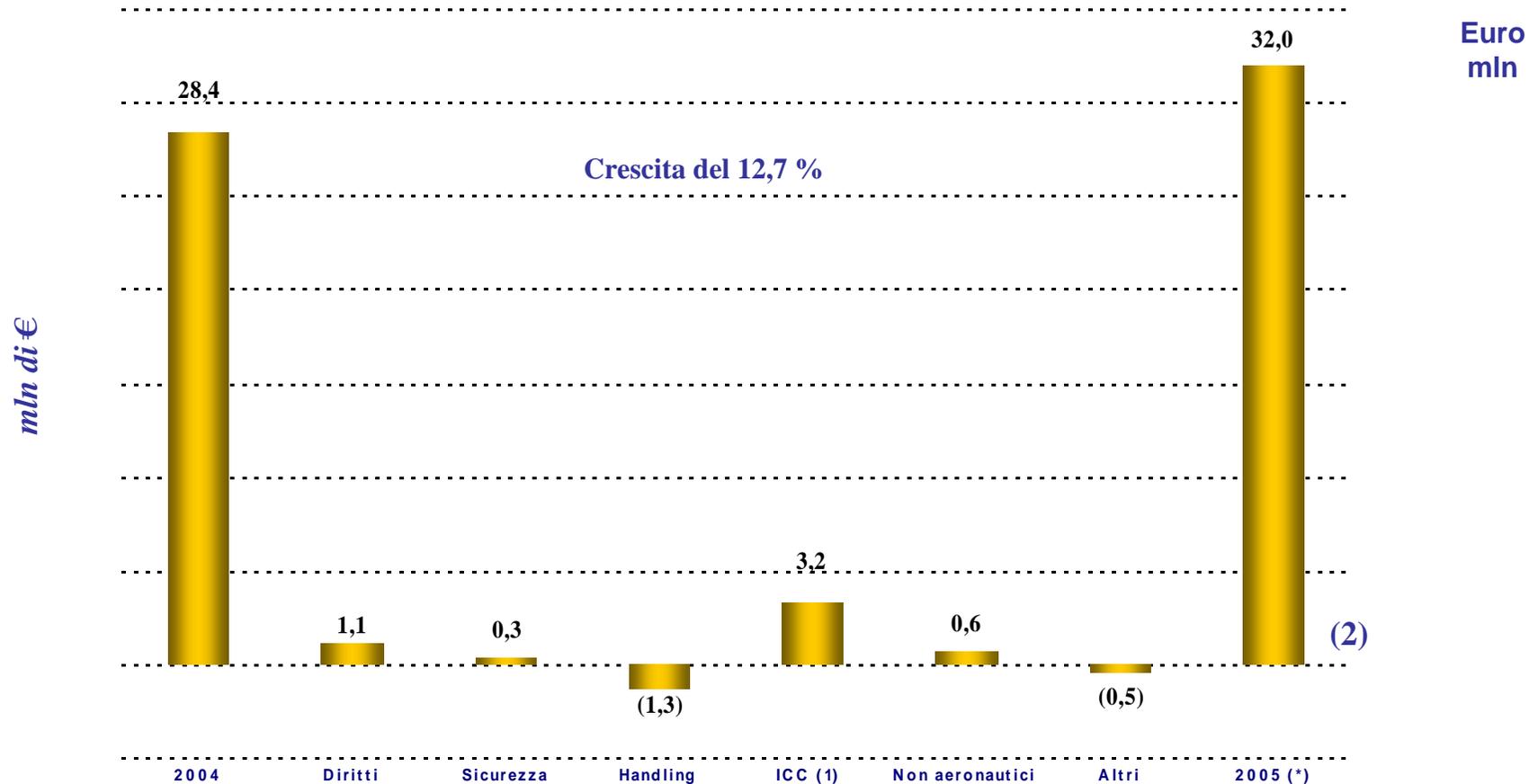
Principali indicatori

Euro mln		2004 IAS	2005 IAS	var. ass.	var %
	Ricavi	28,4	32,0	3,6	12,5%
	Ebitda	9,2	12,4	3,2	34,8%
	<i>in % dei ricavi</i>	<i>32,3%</i>	<i>38,8%</i>		
	Risultato Operativo	3,0	5,4	2,4	79,7%
	<i>in % dei ricavi</i>	<i>10,5%</i>	<i>16,8%</i>		
	Risultato Netto	1,30	2,40	1,1	84,6%
	<i>in % dei ricavi</i>	<i>4,6%</i>	<i>7,5%</i>		
	Dividendi	0,54	1,22	0,7	125,5%
	Flusso netto di cassa	0,26	5,97	5,7	2187,4%
	Capex	6,69	4,18	-2,5	-37,6%
	Posizione finanziaria netta	3,39	8,84	5,5	161,2%

Crescita del traffico e dei ricavi



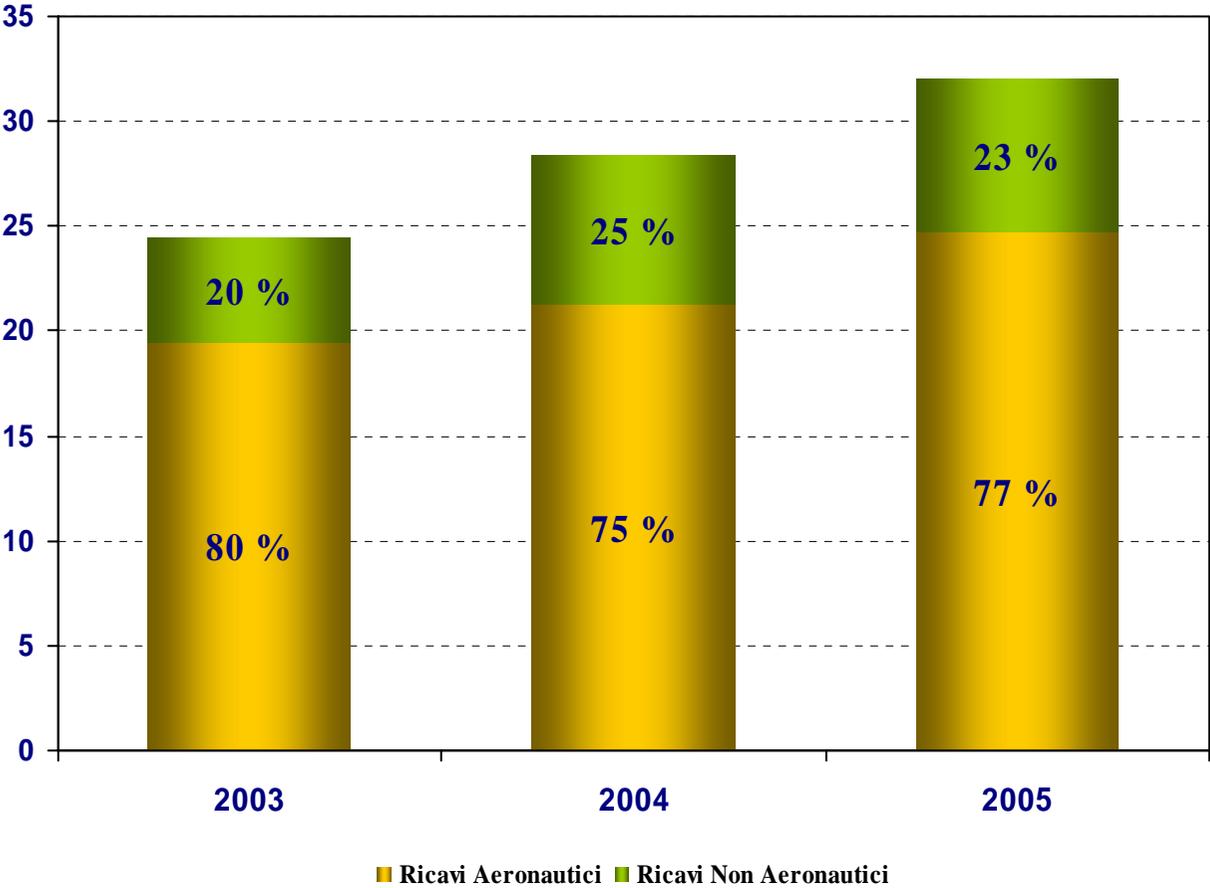
Variatione dei Ricavi



Avviato il processo di valutazione del ramo di azienda handling finalizzato al relativo spin-off e integrazione con operatori specializzati. Concentrazione su attività a maggior valore aggiunto

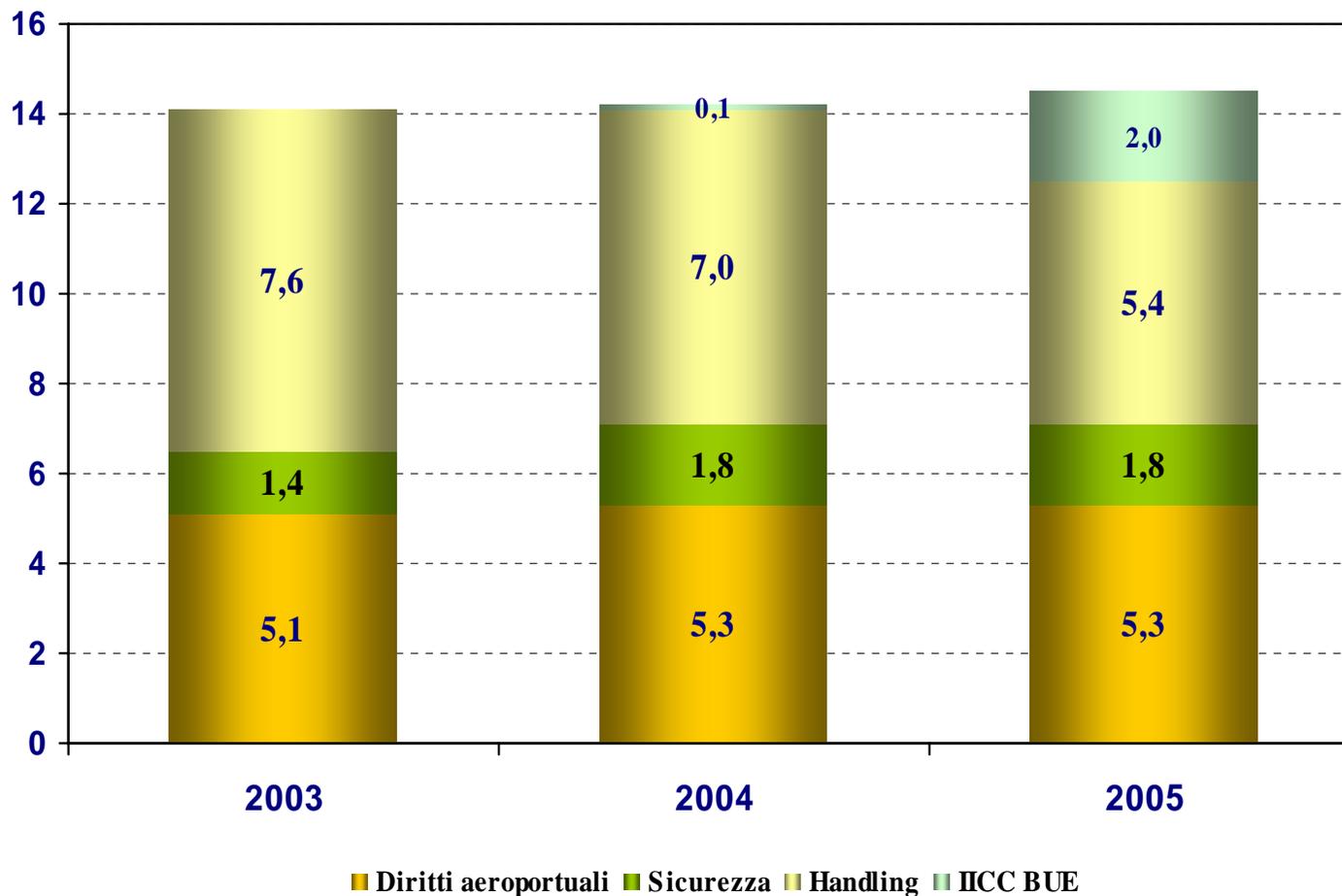
- (1) – Include beni di uso esclusivo, ICC annoverate nell'handling
- (2) - Nei costi e nei ricavi del 2005 è presente la controllata al 51 % Parcheggio Peretola S.r.l.

Composizione Ricavi



Ricavi aeronautici a passeggero

Euro



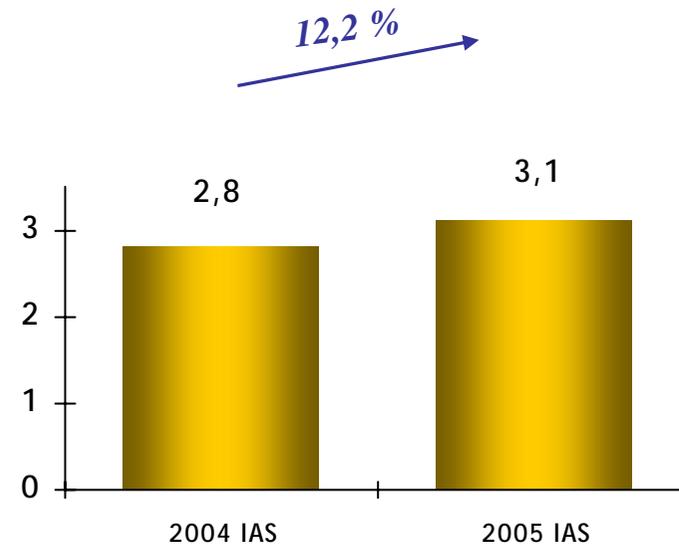
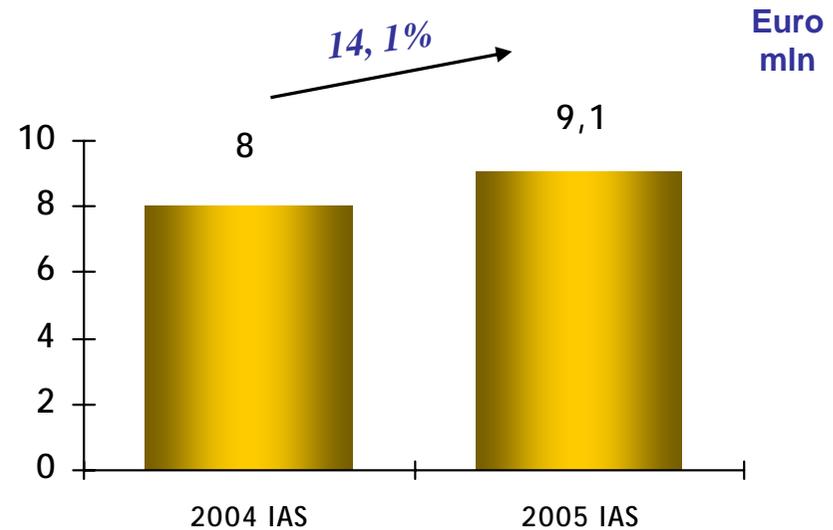
Dettaglio Ricavi Aeronautici

Diritti Aeroportuali

- Incremento traffico a tariffe costanti dal novembre 2000
- Avviata la procedura di definizione del contratto di programma con Enac che evidenzia il divario dei costi sostenuti e rispetto alle tariffe di circa 3 mln., su contabilità separata anno 2003.
- Dal 1 gennaio 2006 la Legge 248/05 elimina la maggiorazione notturna delle tasse di Approdo e Decollo e le royalties sui servizi aeronautici (es. carburanti) con fatturazione dei costi effettivamente sostenuti. Con il contratto di programma saranno abbattuti i Diritti di almeno il 50% del margine commerciale pari a 2,65 mln nel 2005.

Sicurezza

- Con decreto del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del 13 luglio 2005 è stato prorogato il termine delle attuali tariffe per il controllo del bagaglio a mano e del 100 % del bagaglio da stiva



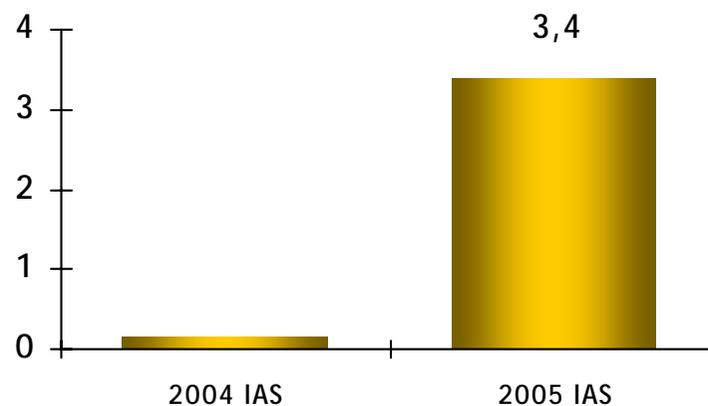
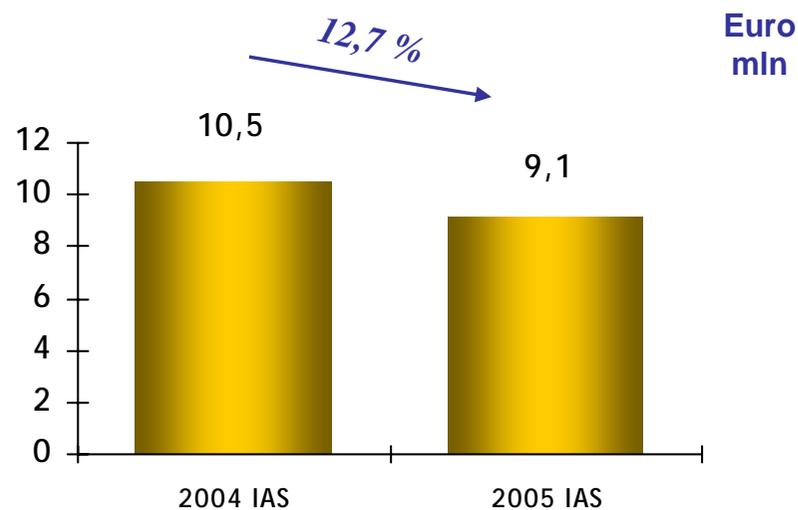
Dettaglio Ricavi Aeronautici

Handling

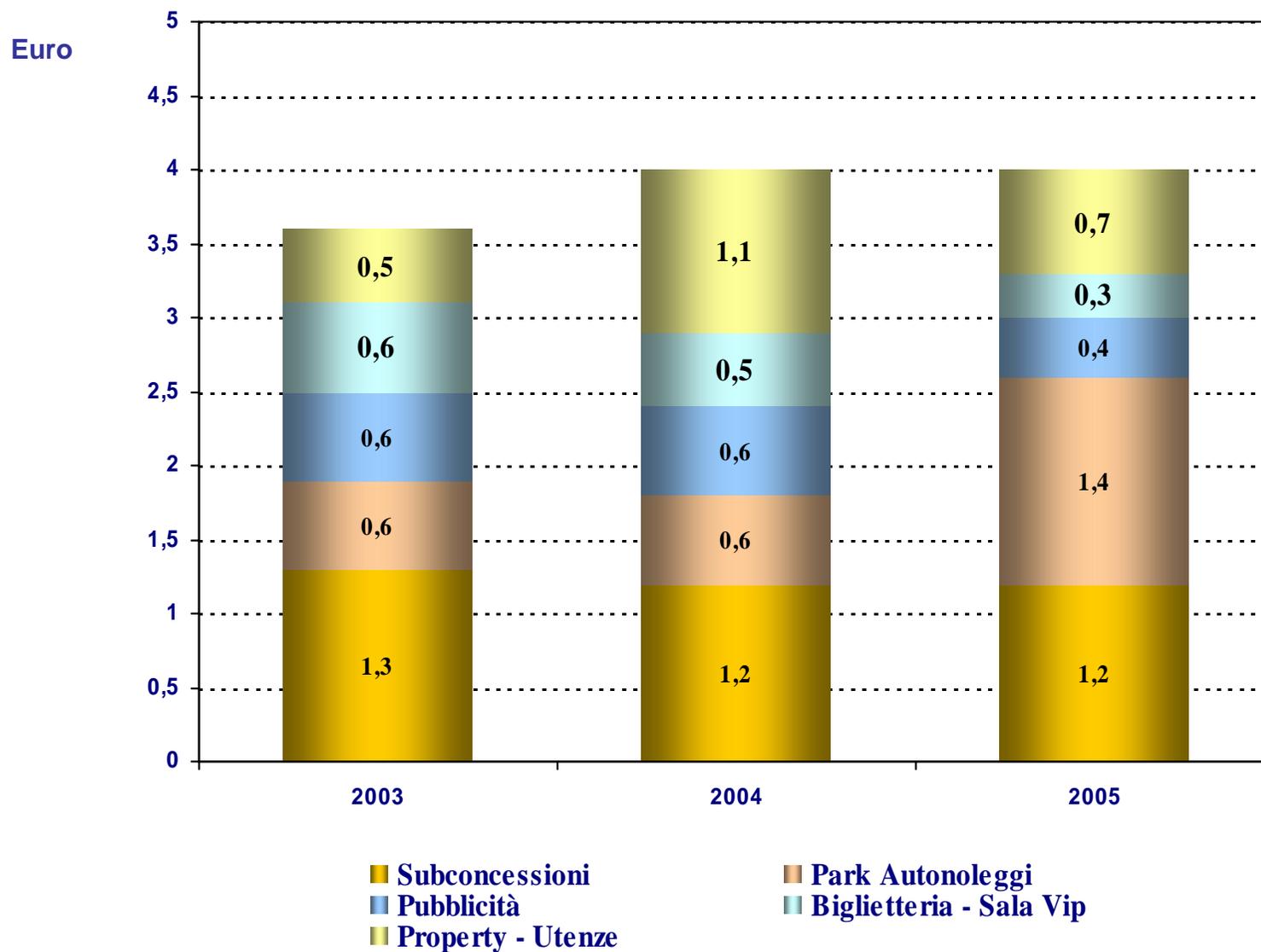
- BPR completato nel 2004 con riorganizzazione dei processi aeronautici ed insourcing temporanea di attività airside che nel 2006 saranno riattivate per sostenere la crescita del traffico.
- Diminuzione legata allo scorporo delle Infrastrutture Centralizzate a partire dall'esercizio 2005
- I margini dell'attività dell'handling saranno influenzati dall'imminente liberalizzazione del mercato al raggiungimento dei 2 milioni di passeggeri. Allo studio l'integrazione con altri operatori

Infrastrutture Centralizzate e Beni di uso esclusivo

- Valorizzate attraverso le tariffe unitarie ottenute dai costi per infrastruttura del Bilancio AdF 2003 così come certificati da Deloitte and Touche S.p.A. secondo il dettato della delibera CIPE 86/2000 e assegnate in gestione esclusiva a partire dall'Ottobre 2004.



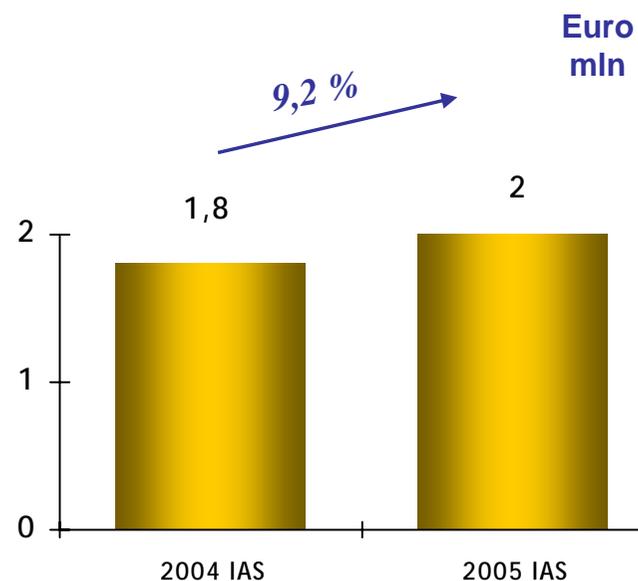
Ricavi non aeronautici per passeggero



Dettaglio Ricavi Non Aeronautici

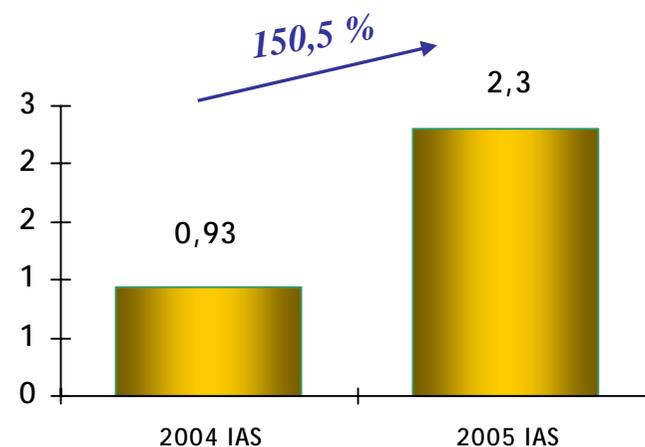
Subconcessioni

- Apertura di tre nuovi negozi nelle aree commerciali a partire da luglio 2005 e di altri 3 a partire dal secondo semestre 2006;
- Nuova subconcessione F&B a partire da maggio/giugno 2006 (importo 2006 anno pieno circa 3 volte maggiore rispetto ai ricavi 2005)



Parcheggi e Autonoleggi

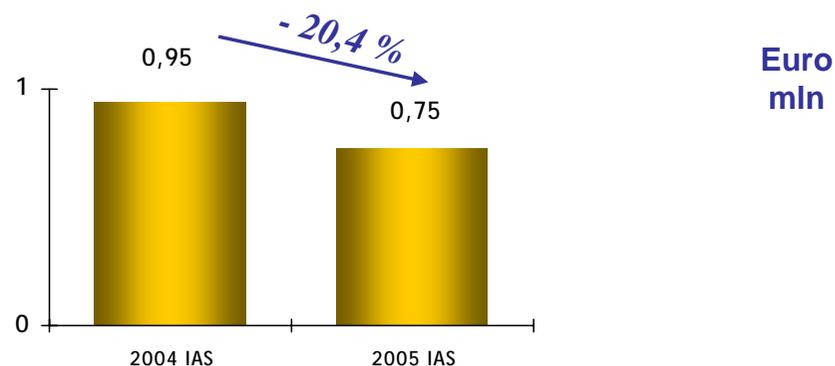
- 241 posti auto complessivi a partire dal 23 novembre 2005 in seguito all'apertura dei nuovi parcheggi con effetto pieno a partire dall'anno 2006
- L'incremento consistente si riferisce alla presenza nei conti del 2005 dei ricavi della controllata al 51% Parcheggi Peretola S.r.l.



Dettaglio Ricavi Non Aeronautici

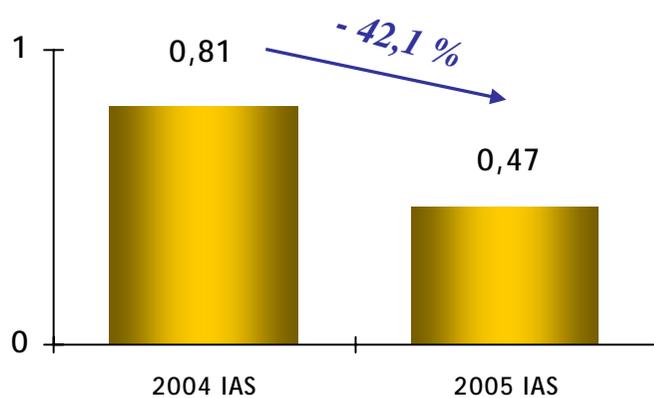
Publicità

- Gestione diretta attività pubblicitaria a partire da marzo 2005 benefici economici pieni solo a partire dall'anno 2006



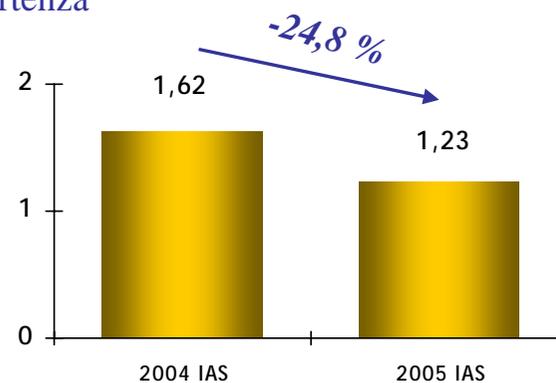
Biglietteria e sala vip

- Dall'anno 2005 servizio di biglietteria svolto in proprio da LH e IG. Da novembre 2005 insourcing biglietteria IG da ADF con firma contratto di full handling.

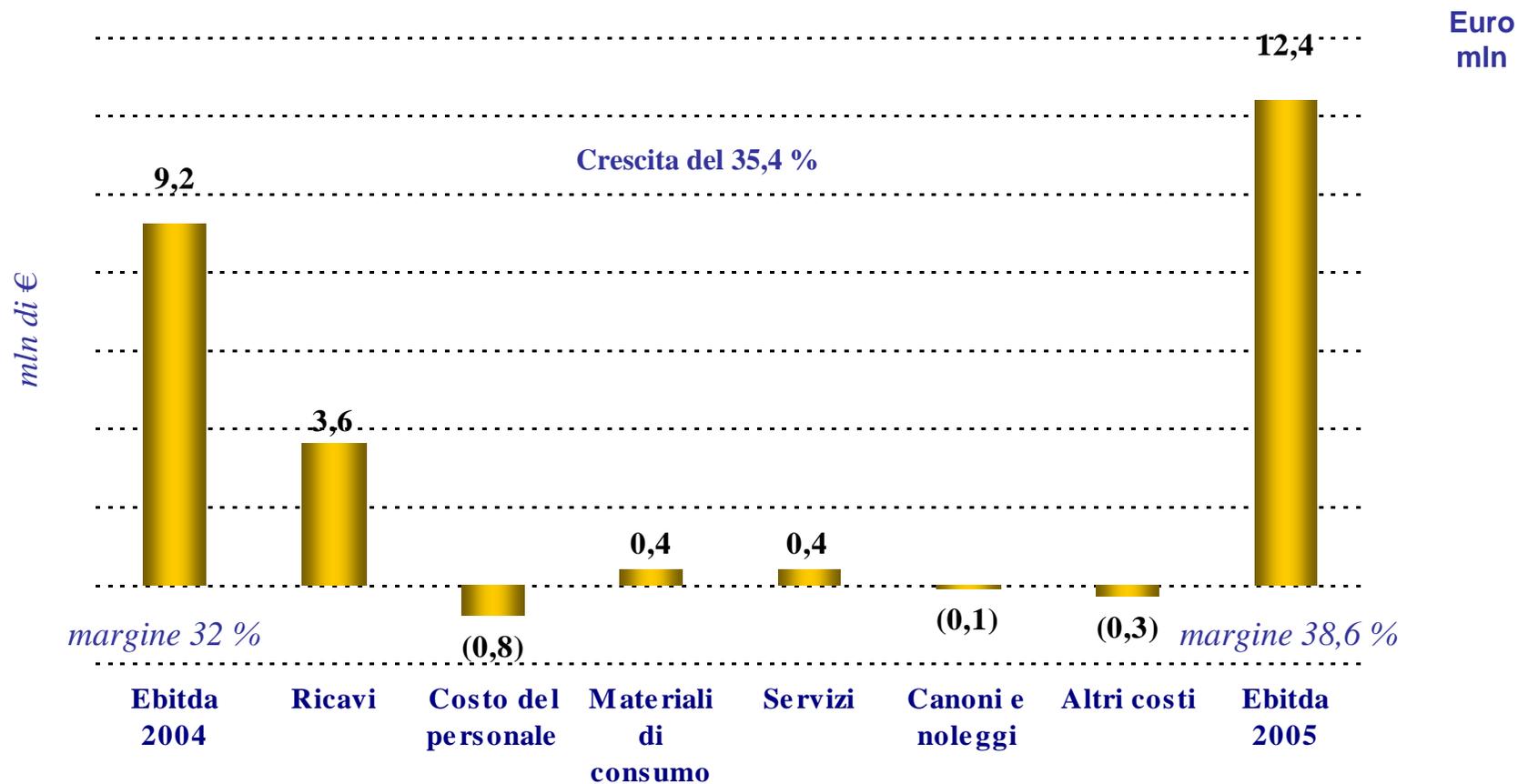


Property e utenze

- La diminuzione è legata alla risoluzione consensuale di alcuni contratti di locazione
- Alcuni spazi sono stati utilizzati per le riprotezioni nell'ambito dei lavori di rifunzionalizzazione dei terminal arrivi e partenza



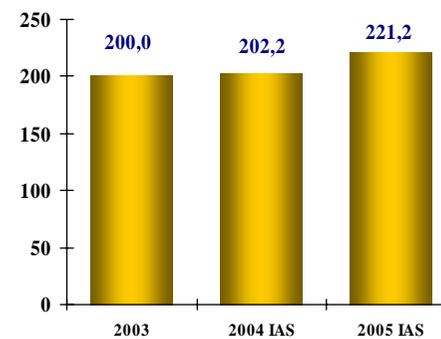
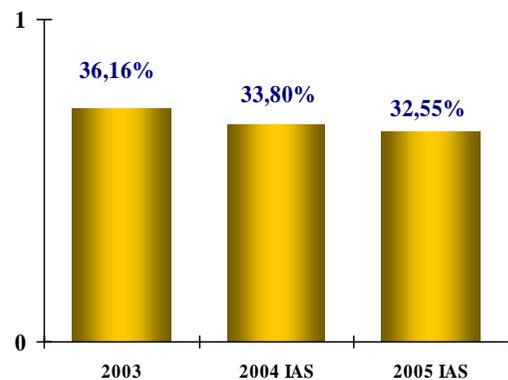
Variazione dell'Ebitda



(*) Nei costi e nei ricavi del 2005 è presente la controllata al 51 % Parcheggio Peretola S.r.l.

Diminuzione dei costi attraverso il processo di efficientamento, razionalizzazione e controllo dei costi aziendali

Costo e Indici del Personale

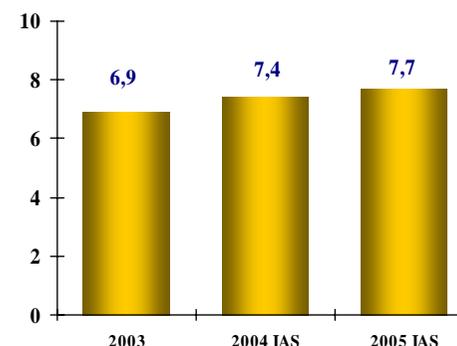
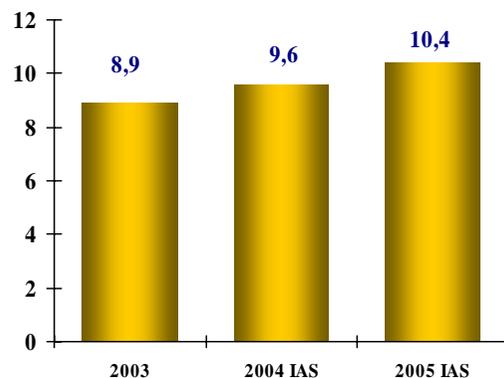


Personale in % dei ricavi totali

EFT medi

Euro
mln

Novembre 2005 firma contratto di full handling IG e ADF con insourcing delle attività di handling front line prima in autoproduzione (+ 3,34 EFT; + 22 CTI e + 6 CTD)

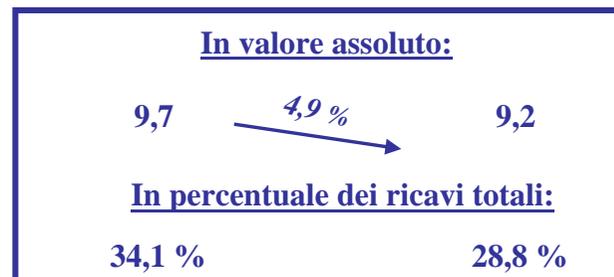


Costo del personale

Pax/EFT

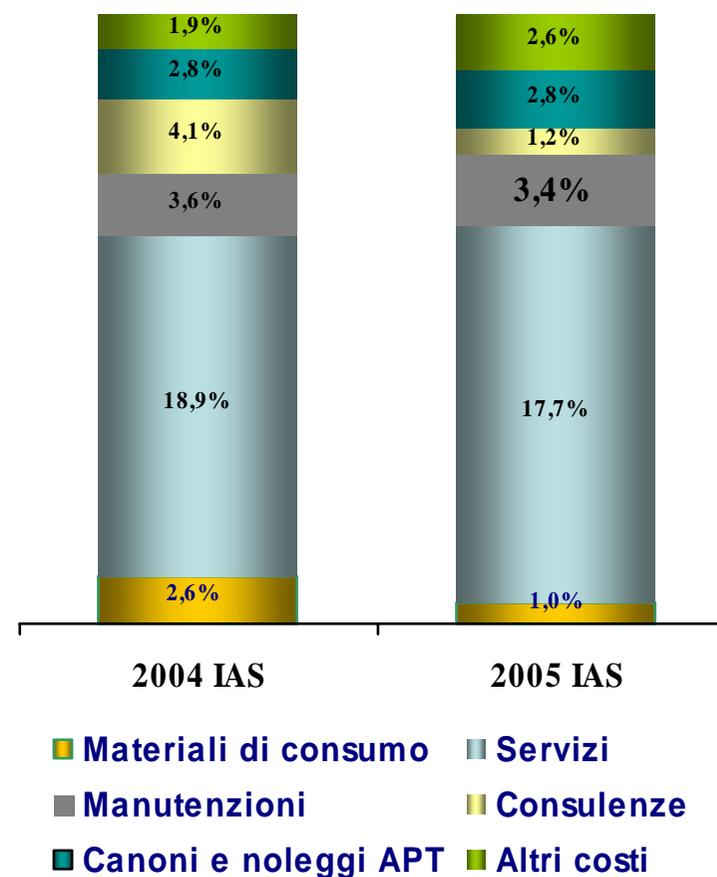
Composizione dei Costi operativi

Euro
Mln.



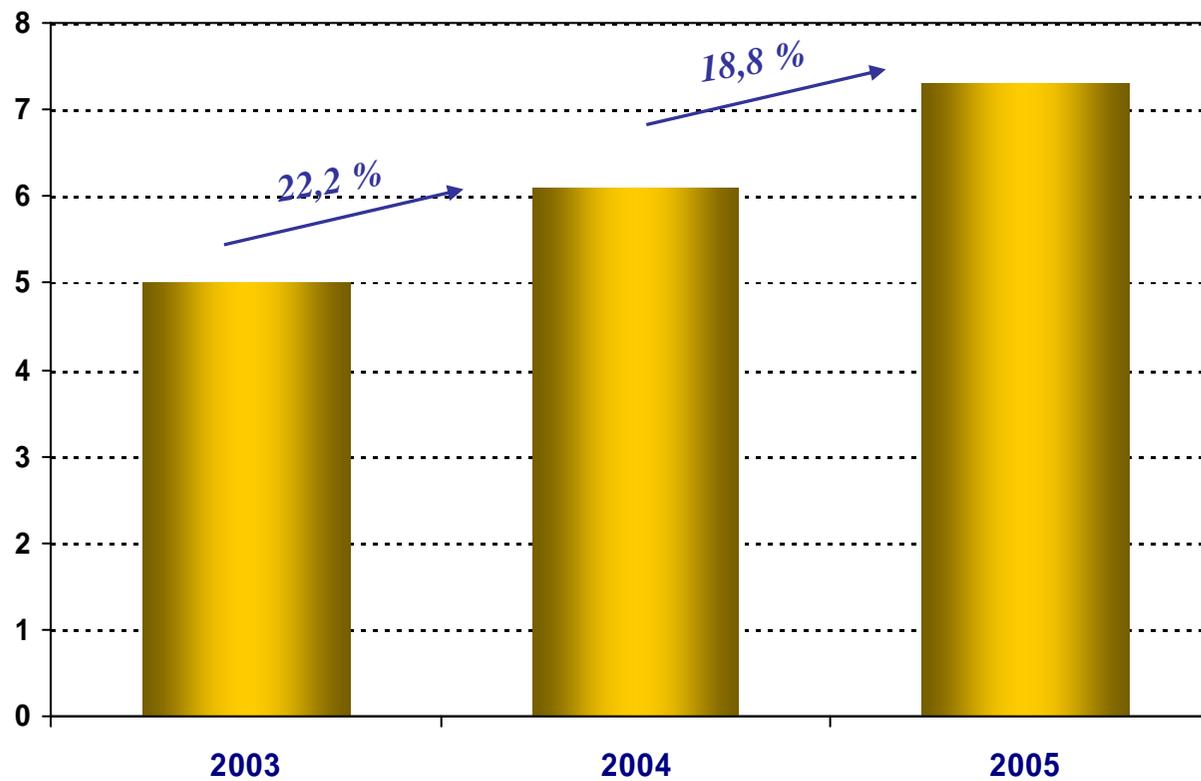
Costi operativi

Diminuzione dei costi attraverso il processo di efficientamento, razionalizzazione e controllo dei costi aziendali

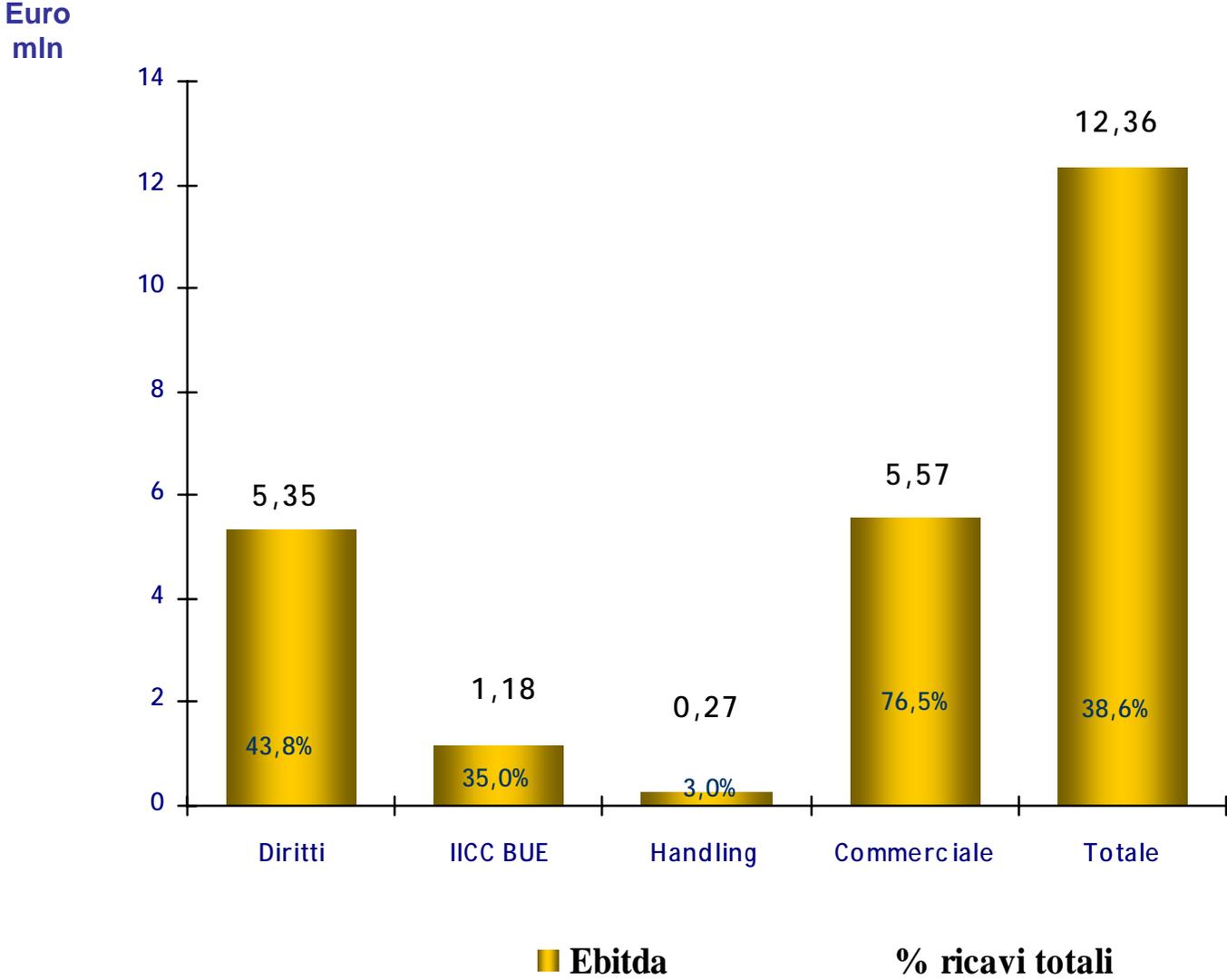


EBITDA a passeggero

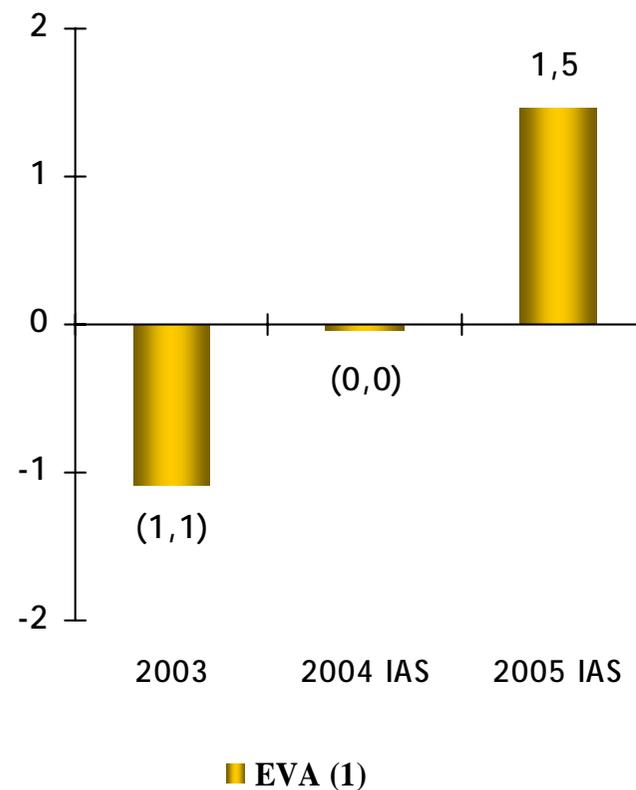
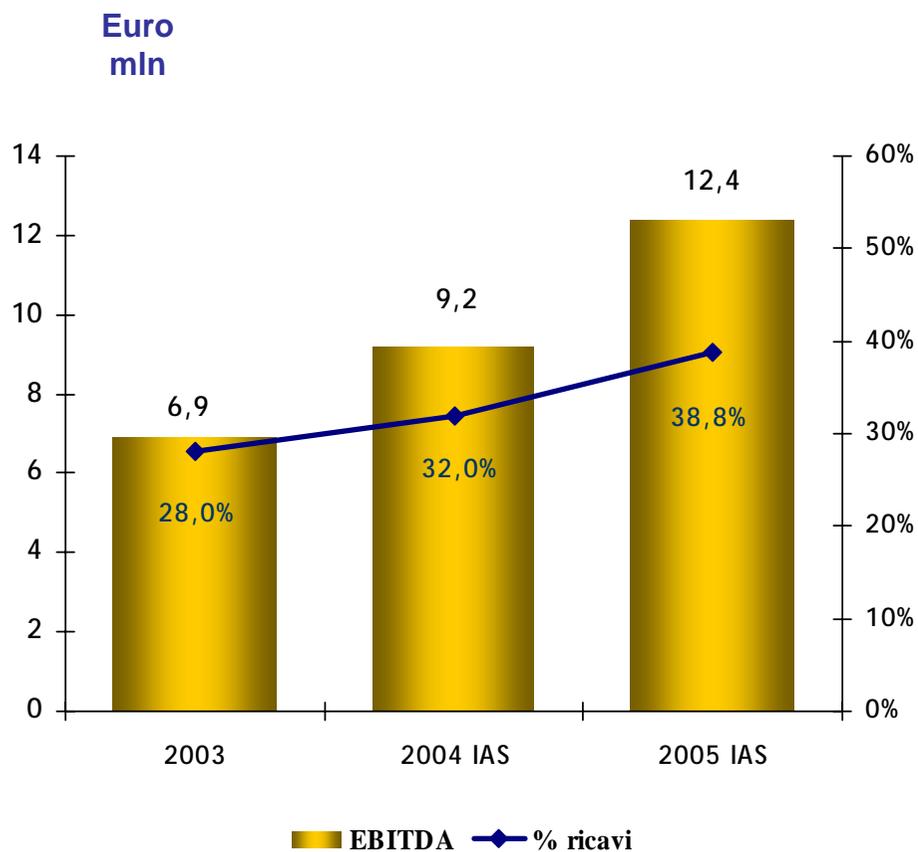
Euro



EBITDA di settore 2005



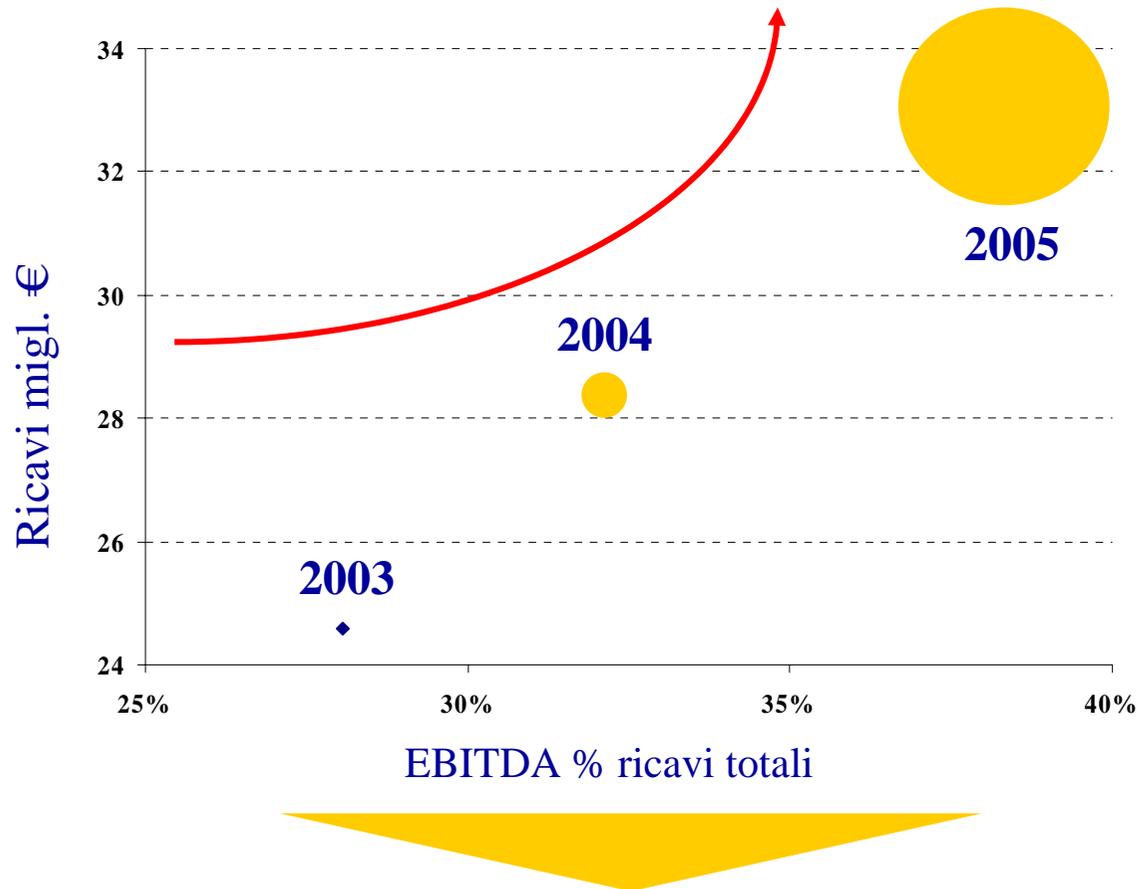
Margine Ebidta e Valore Economico



(1) *Economic Value Added = Nopat - (WACC * CIN)*

Percorso strategico per la creazione del valore

Ricavi, Redditività e Valore Economico

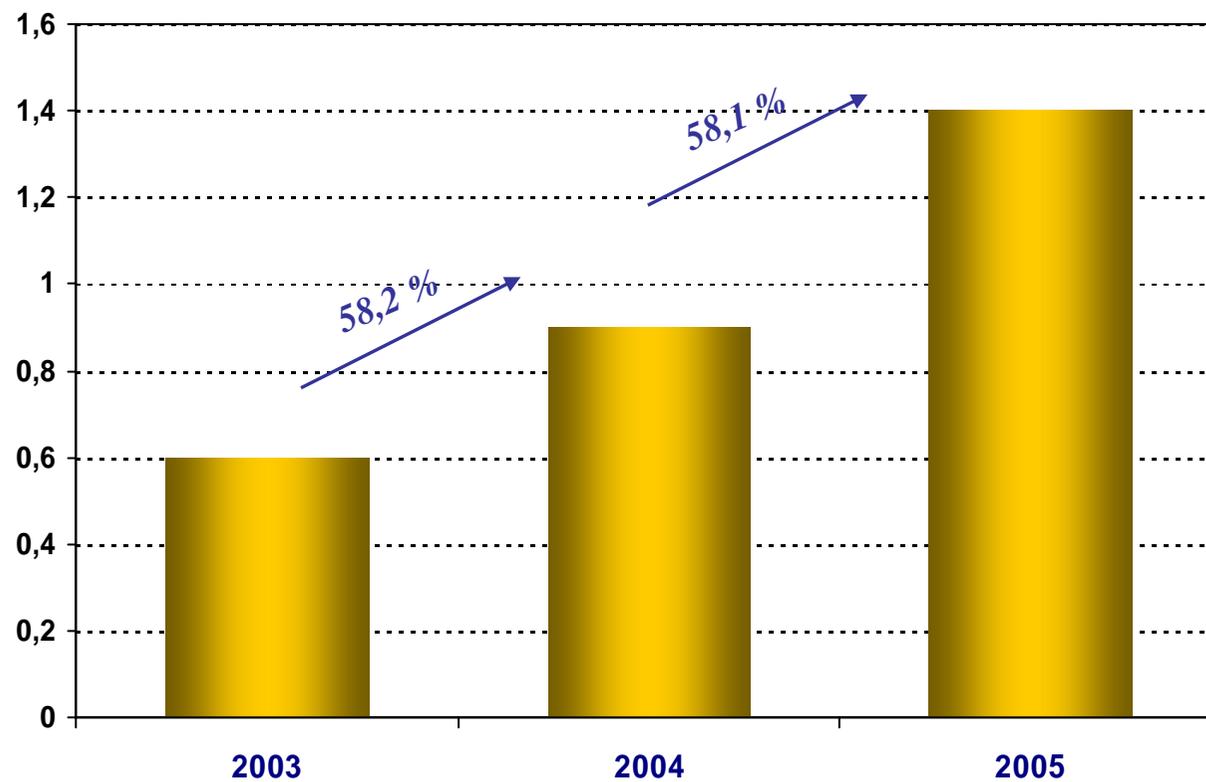


Riposizionamento strategico attraverso il miglioramento continuo degli indici di bilancio

La dimensione degli indicatori nel grafico rappresenta l'EVA

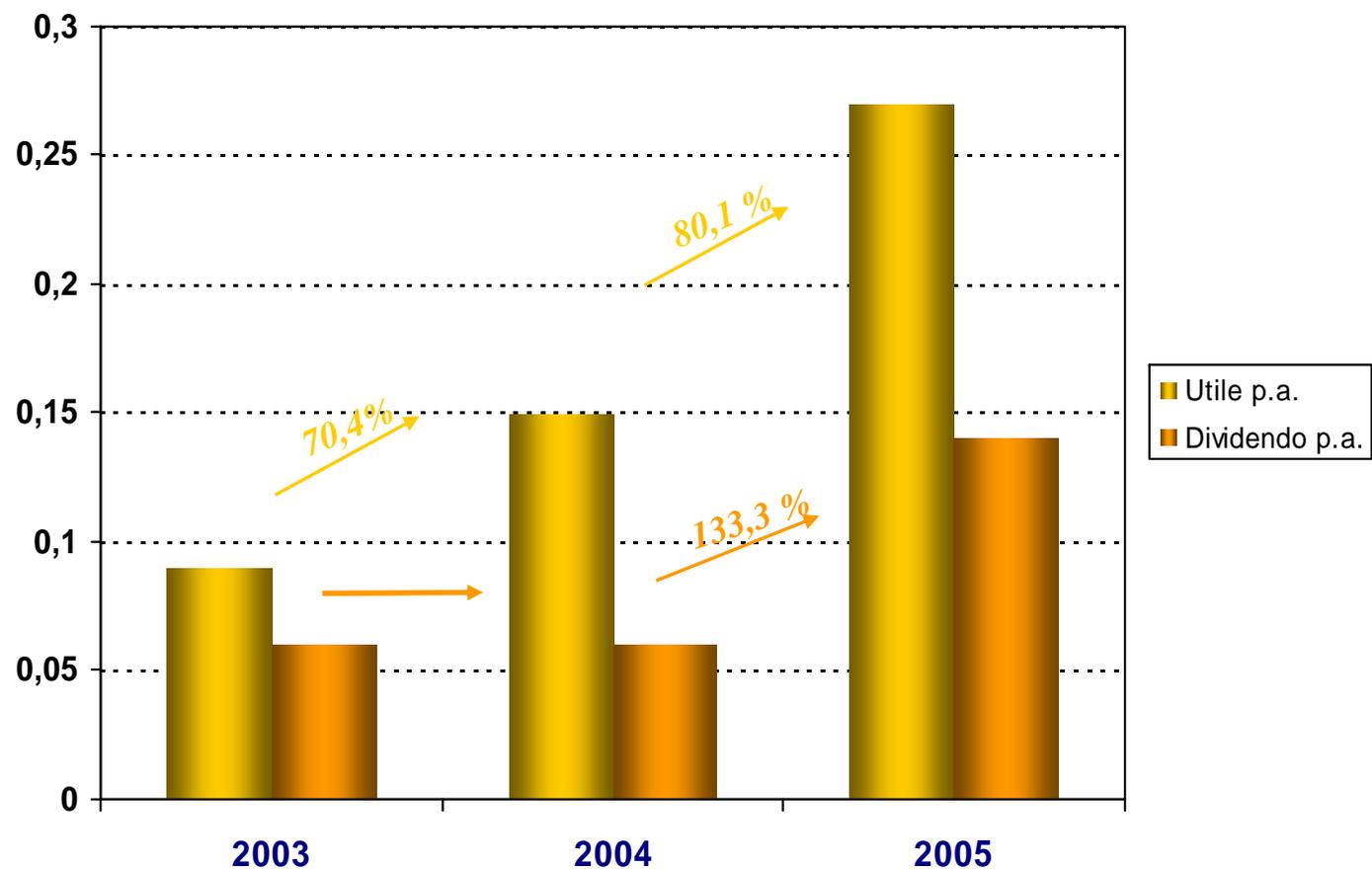
Utile Netto a passeggero

Euro

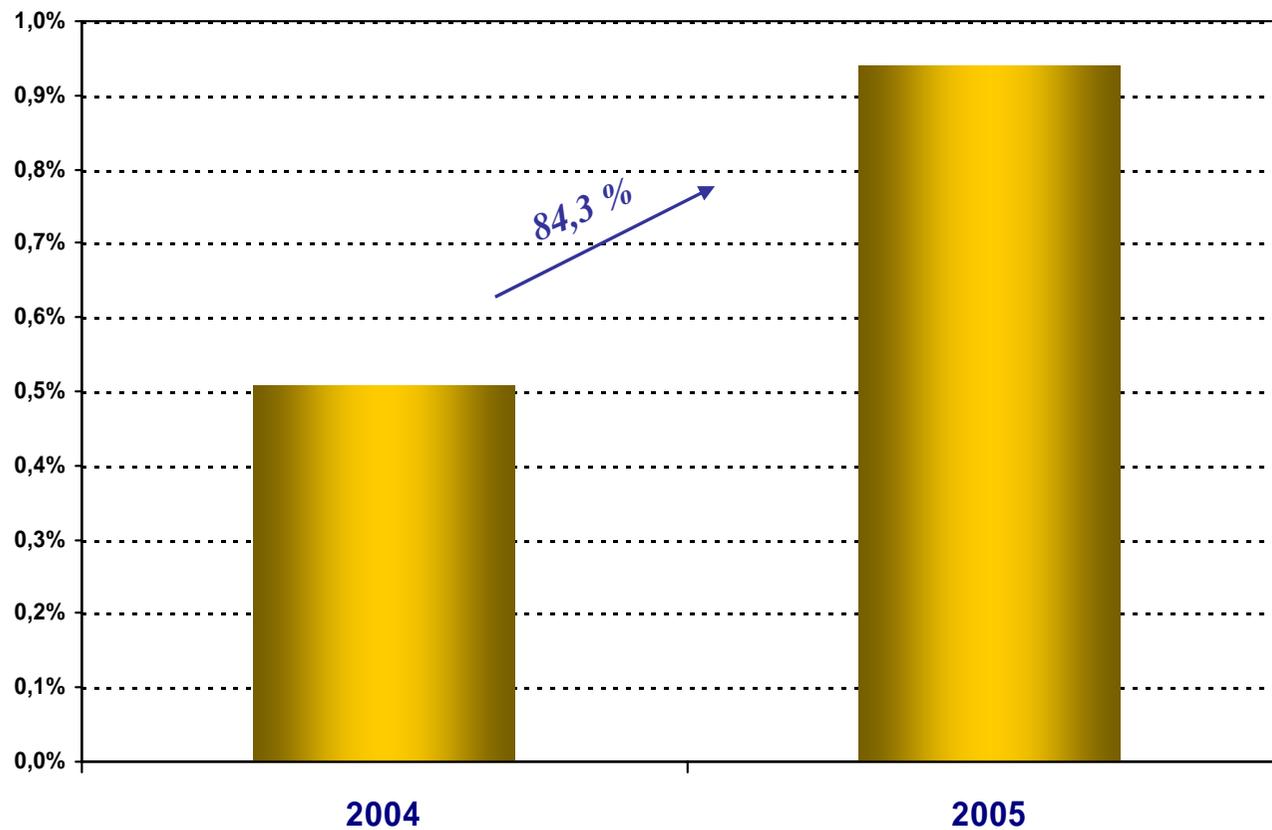


Utile netto e dividendo per azione

Euro

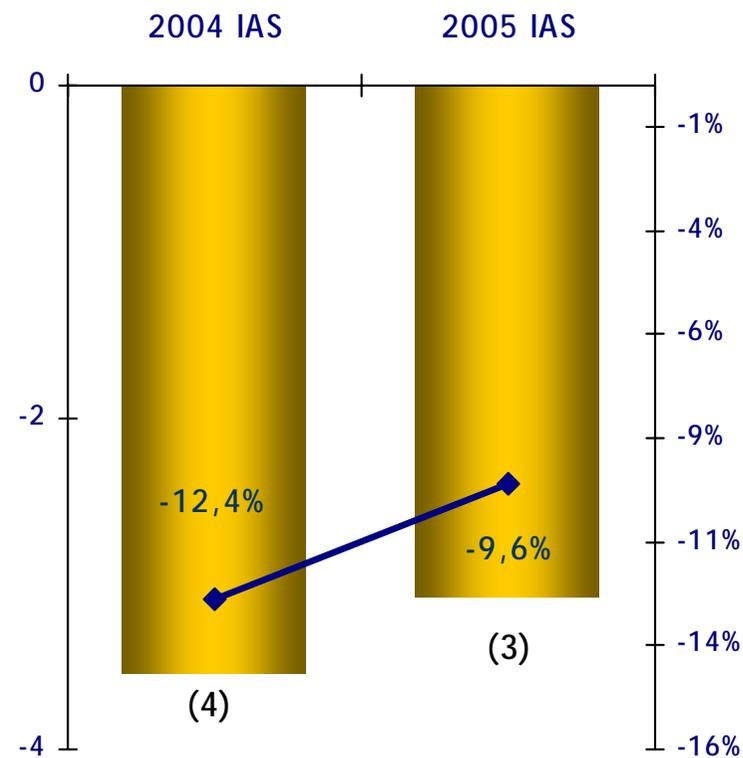
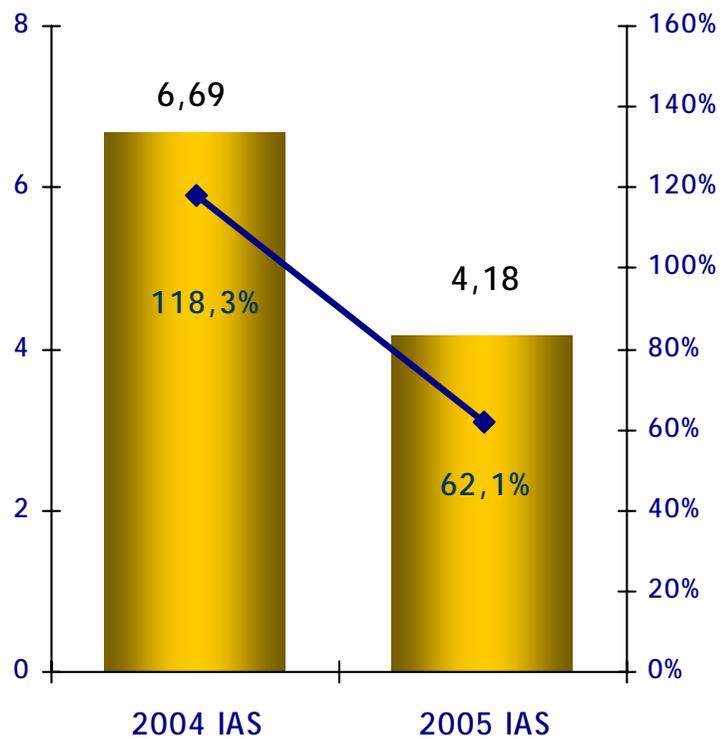


Dividend Yield



Investimenti e Capitale Netto di esercizio

Euro
mln



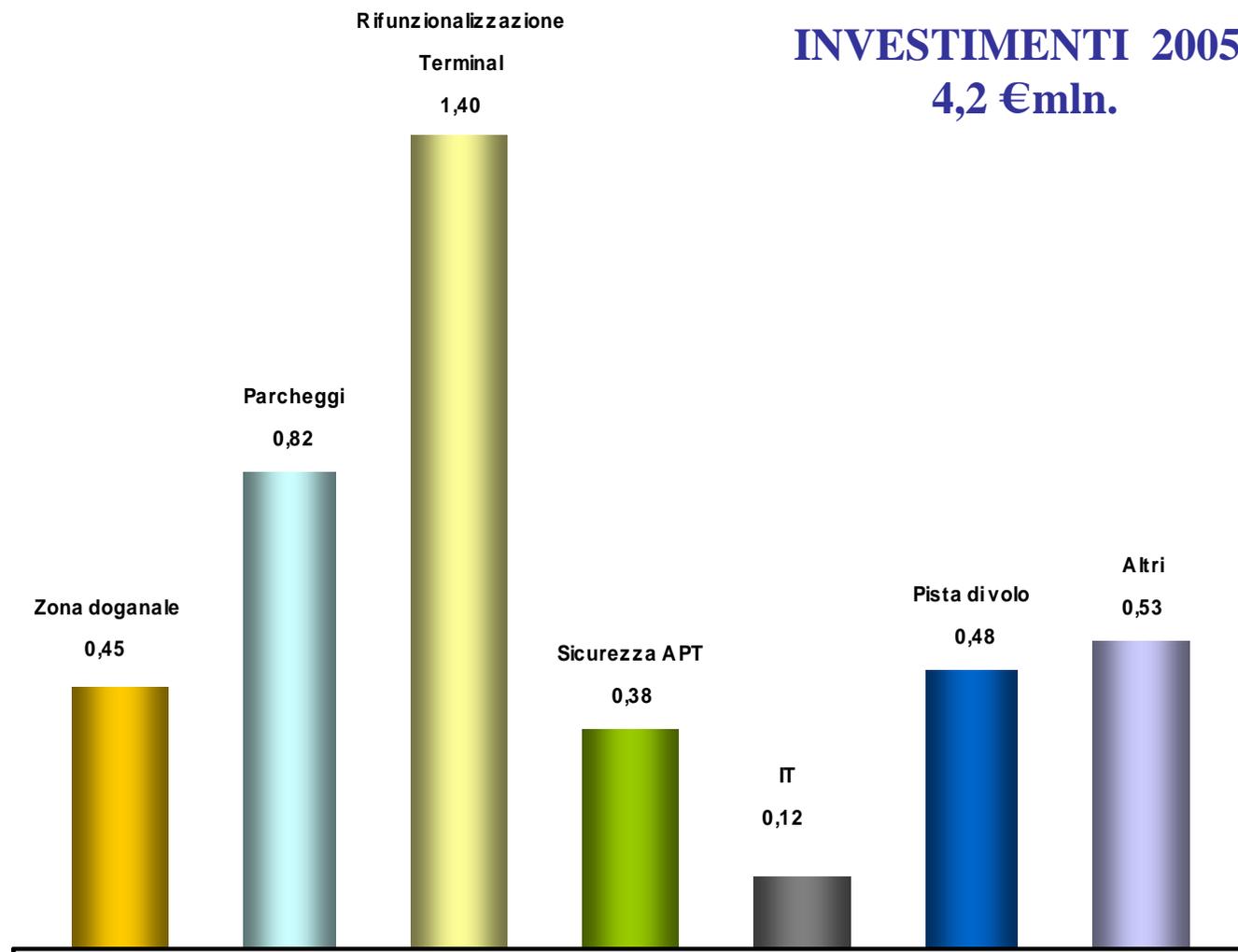
■ Capex ◆ Capex/Ammortamenti e Svalutazioni

■ Capitale netto di esercizio ◆ % ricavi totali

Principali Investimenti 2005

Euro
mln

**INVESTIMENTI 2005:
4,2 €mln.**



Ottimizzazione della capacità aeroportuale

Pista e Piazzali

- Uno dei primi aeroporti Italiani ad ottenere la certificazione da parte dell'ENAC, Ente Nazionale Aviazione Civile
- L'aeroporto di Firenze è stato chiuso al traffico aereo dal 2 Febbraio al 8 Aprile 2006 a causa della manutenzione straordinaria della pista di volo per incrementare la capacità e la sicurezza di volo.
- E' stato sviluppato il progetto di utilizzo della nuova area ovest di parcheggio aeromobili di maggiore capacità.
- E' stato definito il progetto di una pista alternativa e sottoposto alle autorità competenti.

Terminal

- La riconfigurazione del terminal partenze e arrivi ha portato la capacità dagli attuali 1,5 fino ai 2,5 milioni passeggeri a partire dal 31 Marzo 2006. Incremento di 8 banchi check-in, 2 varchi per I controlli di sicurezza e 4 gates.

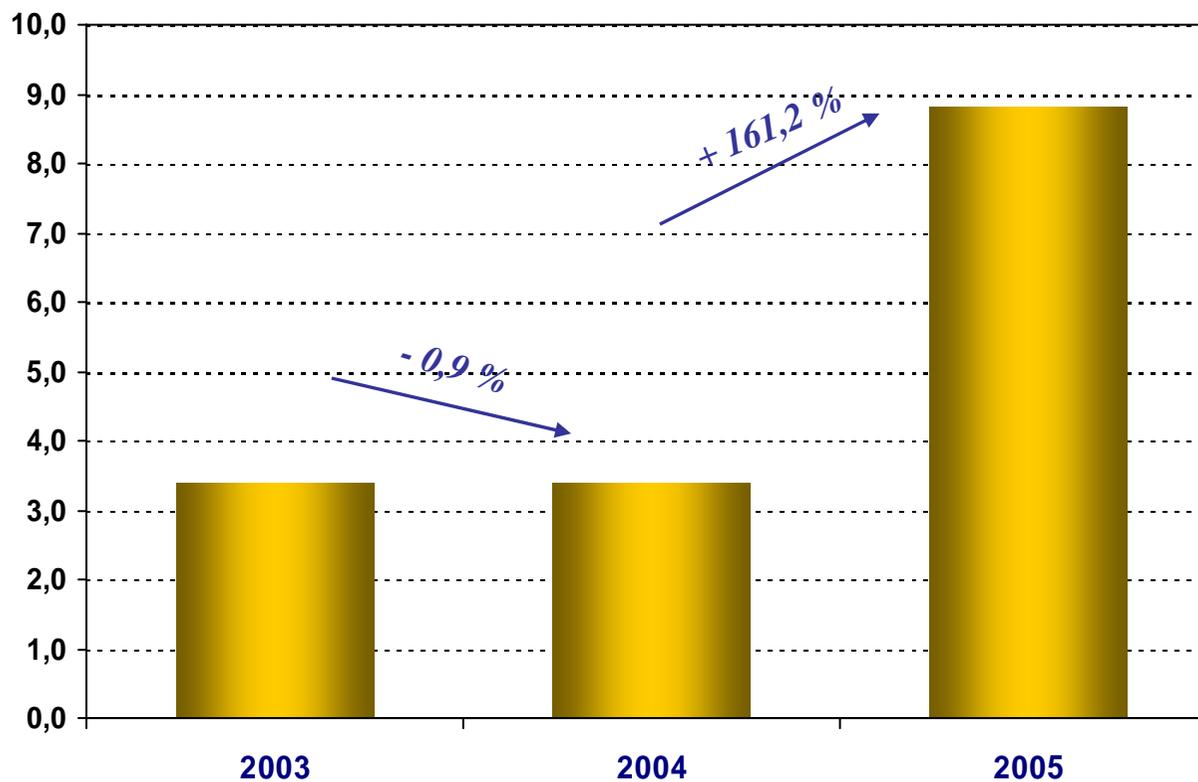
ATC

- Il 24 Novembre 2005 è stato inaugurato il controllo Radar dello spazio aereo di Firenze, che permetterà di incrementare la capacità aeroportuale e la sicurezza delle operazioni di volo.

La capacità aeroportuale passa da 1,5 a 2,5 milioni di passeggeri

Posizione finanziaria netta

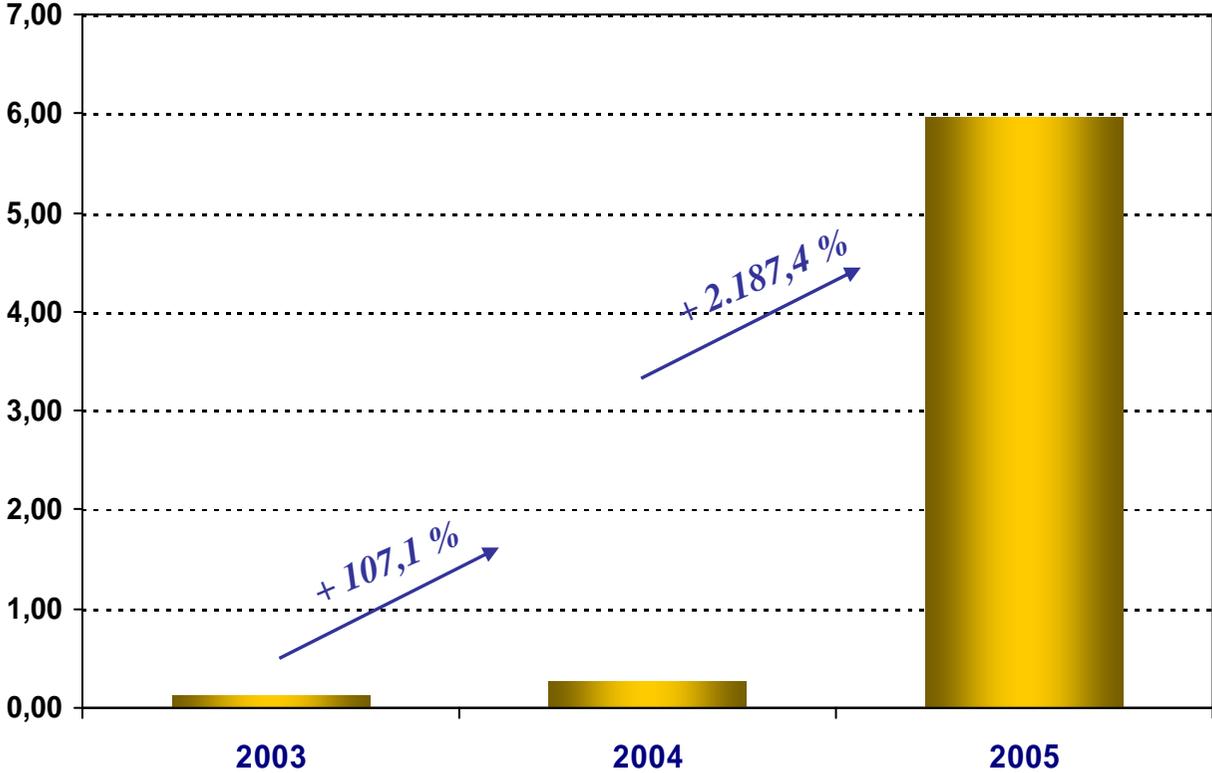
Euro
mln



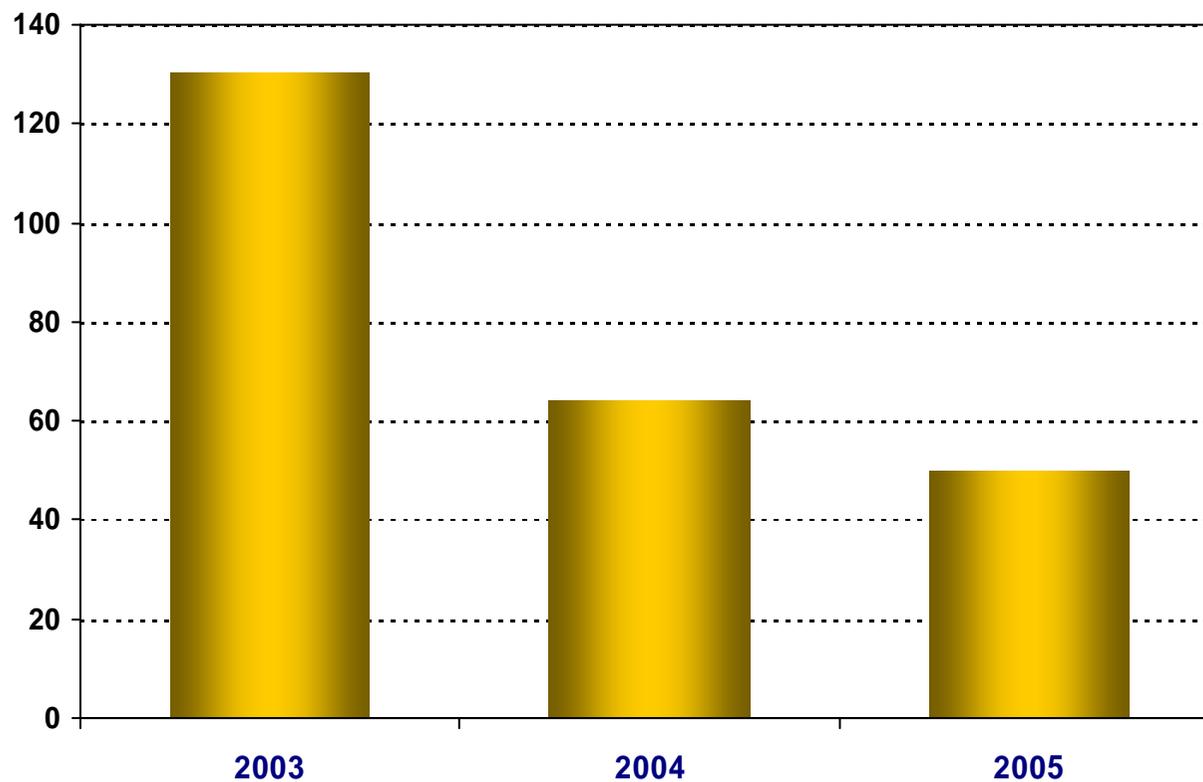
2004 e 2005 dati consolidati, con il debito della controllata rispettivamente di 2,21 e 2,05 mln di euro

Flusso monetario netto della gestione

Euro
mln

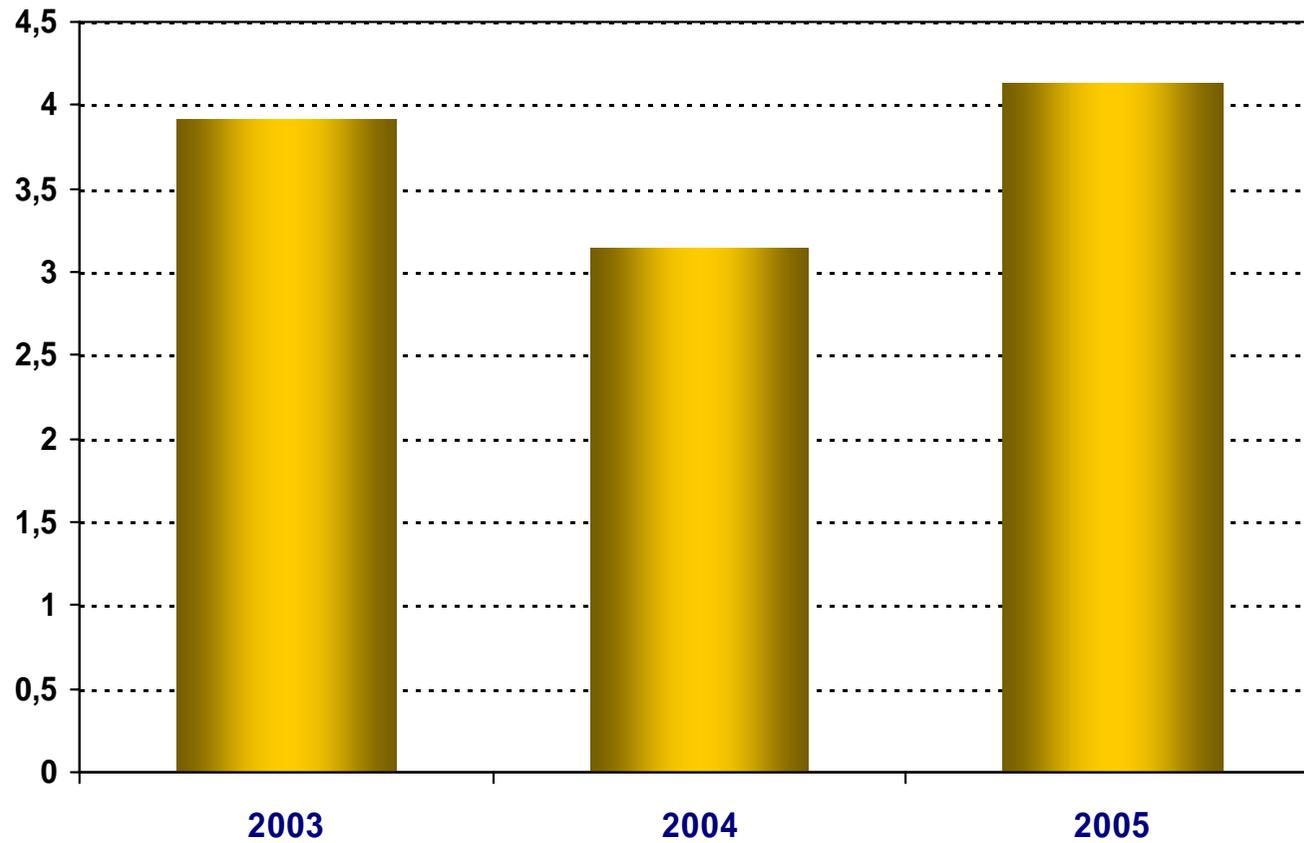


Price/Earning



Price/BV

Euro



Primo trimestre 2006

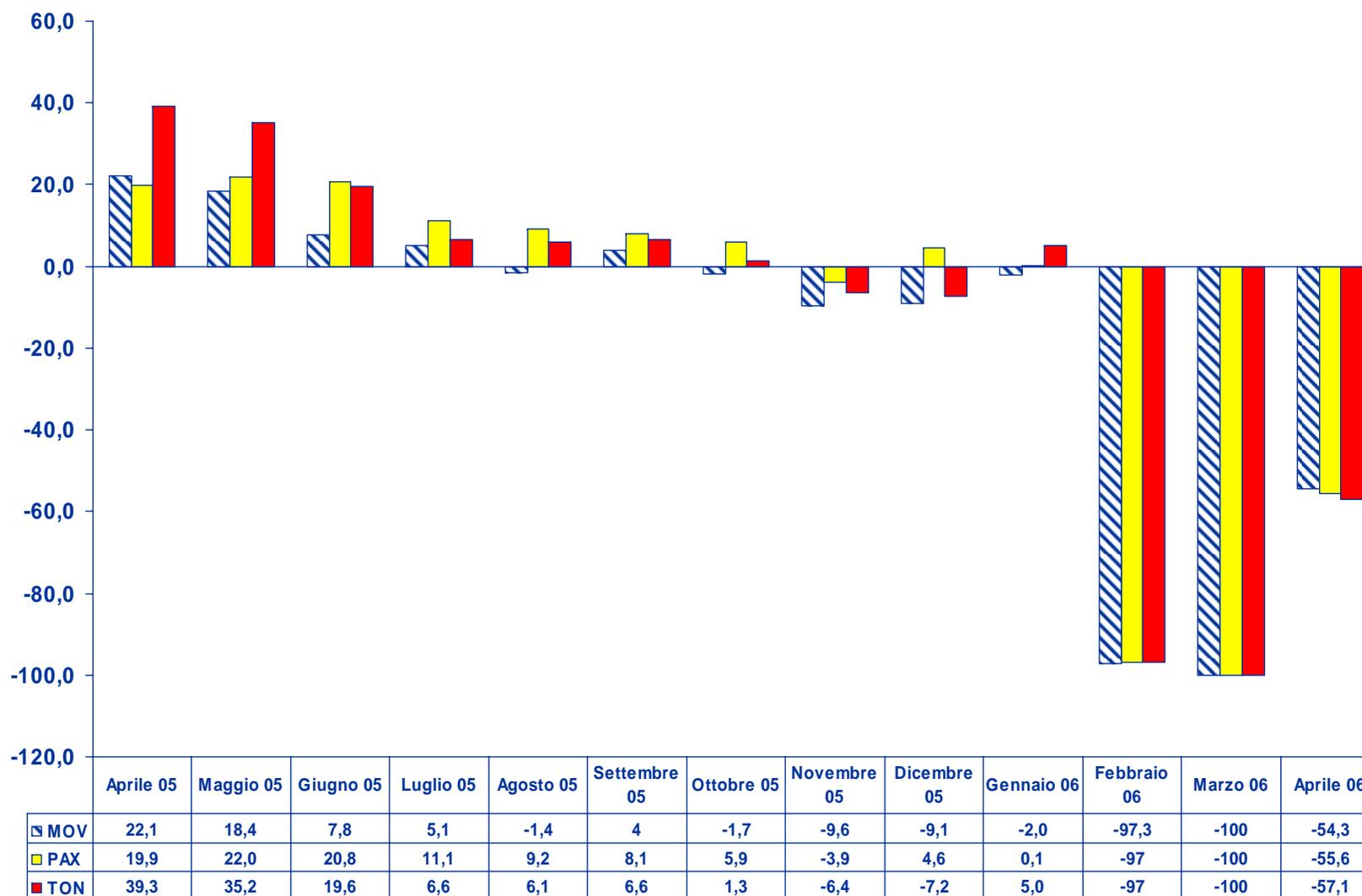
Dati di Traffico al 30/04/2006

	30/04/2005	30/04/2006	Var. 2006/2005
Passeggeri commerciali	494.277	186.825	-62,2%
Nazionali (Linea + Charter)	182.928	75.431	-58,8%
Internazionali (Linea + Charter)	311.349	111.394	-64,2%
Passeggeri aviazione Generale	2.828	1.707	-39,6%
Totale passeggeri	497.105	188.532	-62,1%
Movimenti commerciali	8.501	3.027	-64,4%
Nazionali (Linea + Charter)	2.664	1.098	-58,8%
Internazionali (Linea + Charter)	5.714	1.900	-66,7%
Cargo	123	29	-76,4%
Movimenti aviazione generale	1.794	816	-54,5%
Totale movimenti	10.295	3.843	-62,7%
Tonnellaggio commerciale	406.961	152.895	-62,4%
Tonnellaggio aviazione generale	15.025	8.060	-46,4%
Totale tonnellaggio	421.986	160.955	-61,9%
Merce via aerea (kg)	459.650	93.221	-79,7%
Merce via superficie (kg)	644.454	726.633	12,8%
Totale Merce/posta	1.104.104	819.854	-25,7%

•2006 - Sterling nuovi voli per Copenaghen e Oslo con Boeing 737/500 – 700 148 posti

Dati di Traffico al 30/04/2006

Andamento mensile (Linea + Charter + Aviazione Generale)



Primo trimestre 2006 - Principali indicatori

	1°trim. 2005 Consolidato	1°trim. 2006 Consolidato	var. ass.	var %
Ricavi	7,1	2,9	-4,26	-59,7%
Costi Operativi	2,0	1,6	-0,41	-20,7%
Costo del Personale	2,5	2,6	0,10	4,0%
Ebitda	2,7	(1,3)	-3,95	-146,2%
	<i>in % dei ricavi</i>	37,9%	-	
Risultato Operativo	1,2	(2,3)	-3,59	-288,4%
	<i>in % dei ricavi</i>	17,4%	-	
Utile (Perdita) Consolidato	1,1	(2,3)	-3,50	-304,6%
	<i>in % dei ricavi</i>	16,1%	-	
Flusso netto di cassa	5,9	(4,9)	-10,80	-183,1%
Capex	0,30	17,20	16,90	5633,3%
Posizione finanziaria netta	2,01	7,11	5,09	253,1%

Il nuovo Aeroporto “A. Vespucci” di Firenze



Riqualifica strutturale della pista di volo

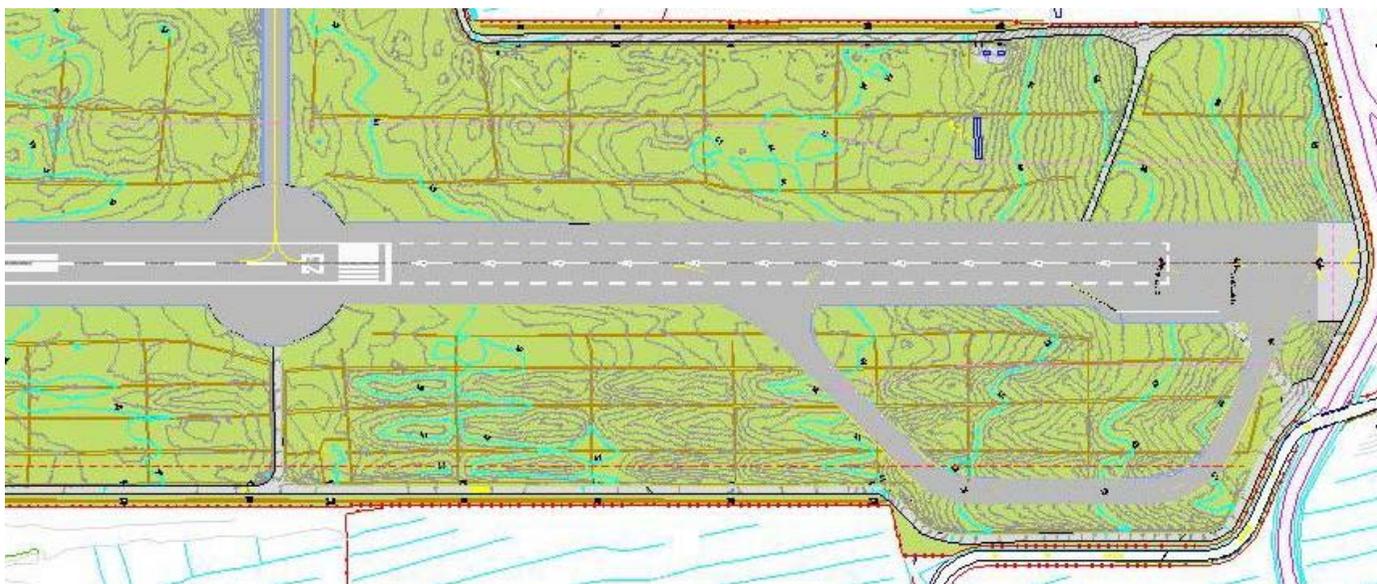
- La consegna dei lavori è avvenuta il giorno 27 gennaio 2006 e l'inizio effettivo delle operazioni sulla pista di volo il giorno 2 febbraio;
- Il giorno 7 aprile 2006 la Commissione di Collaudo dell'ENAC ha reso agibile la nuova pista e la riapertura ufficiale all'operatività è avvenuta il giorno 8 Aprile alle ore 8:30.
- L'andamento dei lavori, fortemente condizionato dalle condizioni meteo avverse, è stato caratterizzato da picchi di produttività molto elevati e da un andamento regolare che ha permesso la conclusione delle attività in linea con i tempi contrattuali.

Opere Aggiuntive Realizzate

- In linea con le prescrizioni dell'ENAC in sede di approvazione del progetto sono state realizzate in aggiunta alle opere in progetto:
 - Ampliamento degli shoulders in testata pista 23;
 - Drenaggio nella parte nord della pista (dalla testata pista 23 alla piazzola di inversione) al fine di assicurare un maggior controllo delle infiltrazioni di falda;
 - Nuovo drenaggio dal raccordo H verso la testata pista 05 per la raccolta delle acque di falda affioranti nella zona.
 - Consolidamento della RESA pista 23;
 - Consolidamento della CGA della pista (intervento completato per circa l'80% nell'ambito dei lavori; la restante parte sarà completata in orario notturno nel corso del 2006);
 - Predisposizione infrastrutturale delle luci di asse pista a 15 mt e delle luci asse raccordi G,H,M e back track in testata 23 (gli AVL sono stati installati dall'ENAV);
 - Predisposizione infrastrutturale di un loop in testata 23 per una migliore gestione operativa delle operazioni di decollo ed atterraggio.

Loop in testata pista 23

- Ha una lunghezza di 520 mt circa, una larghezza di 18 mt ed una pavimentazione strutturalmente analoga a quella della pista di volo. Su indicazione dell'ENAC, trattandosi di un'opera di rilevanza strategica per la sicurezza e la fluidità nella gestione delle operazioni di decollo ed atterraggio, si è ritenuto opportuno procedere alla realizzazione dell'opera nella sua parte infrastrutturale e di predisposizione impiantistica, nelle more delle definitive necessarie autorizzazioni ENAC ed ex art. 81; diversamente per la sua realizzazione si sarebbe dovuto procedere ad una ulteriore interruzione dell'attività operativa dello scalo per circa 10 gg.



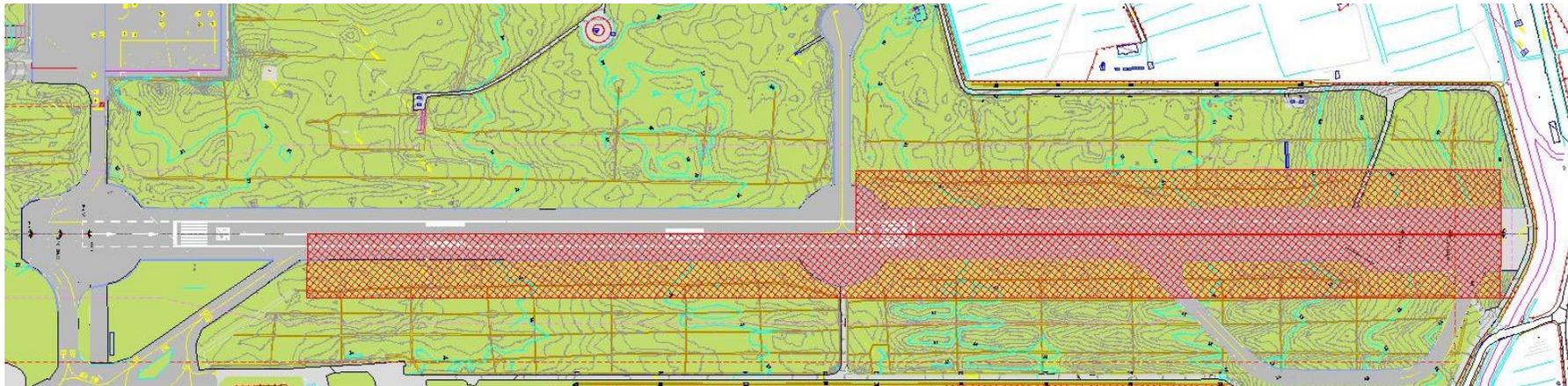
Potenziamento sistema di drenaggio

- Dalla campagna idrogeologica condotta durante le opere di demolizione della pista di volo si è potuto accertare la presenza di falda ad una profondità variabile da 70 cm a 130 cm dal piano campagna. Nel tratto nord della pista la presenza di falda a quota -90 cm ha indotto a realizzare un sistema di dreni longitudinali in modo da abbassare la quota della piezometrica ed evitare il contatto dell'acqua di falda con lo strato di sottofondo stabilizzato a calce della pavimentazione. Inoltre in prossimità del raccordo M sono stati intercettati alcuni importanti dreni sotterranei posti trasversalmente alla pista ma privi di un sistema di scarico verso la rete esterna di drenaggio. Per evitare la presenza dell'acqua al di sotto della pavimentazione della pista si è realizzato un sistema di captazione e convogliamento verso il canale perimetrale dell'aeroporto.



Portanza della CGA

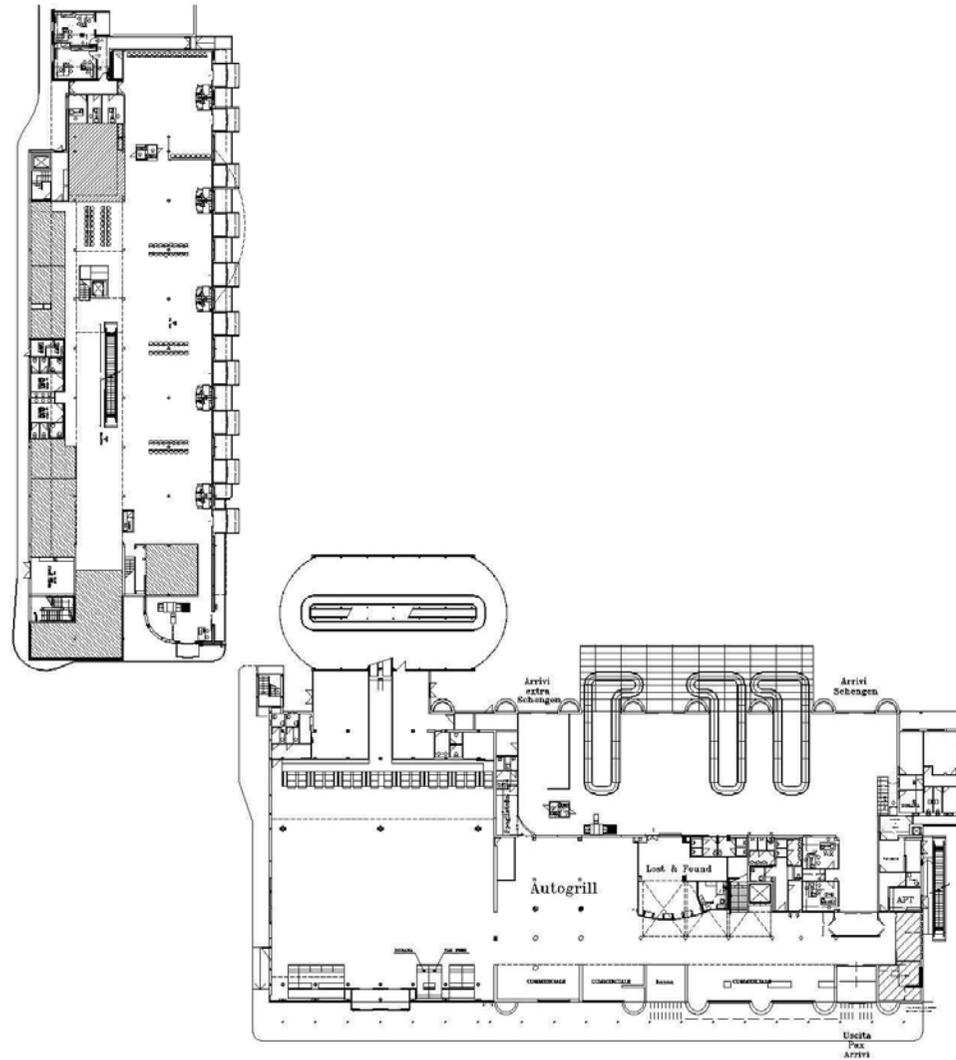
- Le ridotte caratteristiche di portanza rilevate per le aree della CGA ha indotto ad intervenire trattando a calce mediante Pulvimixer il terreno argilloso presente una volta rimossa la coltre vegetale e ricoprendo successivamente con il materiale di scortico. L'intervento anticipa l'adeguamento normativo imposto dal Regolamento di Esercizio e costruzione degli aeroporti sulle caratteristiche di portanza delle CGA.



Rifunzionalizzazione delle Aree Terminali

- Completati il giorno 7 Aprile con l'agibilità da parte della Commissione ENAC i lavori di rifunzionalizzazione delle Aree Terminali previsti nel progetto preliminare presentato nel giugno 2005. In particolare sono operative tutte le riconfigurazioni funzionali degli spazi necessarie alle operazioni aeroportuali, quali:
 - Varchi di Sicurezza agli imbarchi (incrementati da 3 a 5);
 - Area imbarchi;
 - Area Arrivi.
 - Check in AZ al primo piano partenze: apertura avvenuta il 1 Maggio 2006.
 - Sono state inoltre completamente rinnovate la segnaletica aeroportuale e tutto l'hardware dei sistemi informatici di informativa al pubblico.
- Sono in corso di allestimento alcune aree che sono rientrate nella disponibilità di ADF nella seconda metà di Marzo:
 - Area Ristorazione Land Side (allestimento a cura di Autogrill): apertura prevista per il giorno 18 maggio pv;
 - Area Ristorazione Air Side (allestimento a cura di MyChef): apertura prevista entro giugno pv;

Rifunzionalizzazione delle Aree Terminali – Piano Terra



Rifunzionalizzazione delle Aree Terminali – Primo Piano

