

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2011

AERADRIA - SOCIETA' PER AZIONI

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Sede legale: RIMINI RN AEROPORTO CIVILE

Codice fiscale: 00126400407

Numero Rea: RN - 90403

Indice

| | |
|---|-----|
| Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL | 2 |
| Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA | 11 |
| Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA | 54 |
| Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE | 59 |
| Capitolo 5 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE | 151 |
| Capitolo 6 - RELAZIONE SINDACI | 160 |
| Capitolo 7 - RELAZIONE SINDACI | 162 |

AERADRIA SpA

AERADRIA SpA

Sede in Miramare di Rimini (RN)
Codice Fiscale 00126400407 - Rea 126400407 90403
P.I.: 00126400407
Capitale Sociale Euro 13260740 i.v.
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Bilancio al 31/12/2011

Gli importi presenti sono espressi in Euro

AERADRIA SpA

| Stato patrimoniale | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | 0 | 1.165.653 |
| Parte da richiamare | - | - |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 0 | 1.165.653 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 138.390 | 118.984 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 10.685 | 13.550 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 0 | 0 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 40.629 | 103.406 |
| 5) avviamento | - | - |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | - | - |
| 7) altre | 80.203 | 88.667 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 269.907 | 324.607 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 0 | 0 |
| 2) impianti e macchinario | 0 | 0 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 1.970.375 | 1.994.249 |
| 4) altri beni | 13.775.748 | 7.208.718 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti. | 5.061.872 | 5.591.202 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 20.807.995 | 14.794.169 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni | | |
| a) imprese controllate | - | 14.279 |
| b) imprese collegate | - | - |
| c) imprese controllanti | - | - |
| d) altre imprese | 196.013 | 186.363 |
| Totale partecipazioni | 196.013 | 200.642 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese controllate | - | - |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso imprese collegate | - | - |
| c) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale crediti verso controllanti | - | - |
| d) verso altri | | |

Bilancio al 31/12/2011

Pag. 2 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

AERADRIA SpA

| | | | |
|---|---|------------|------------|
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.543.283 | 917.846 |
| | Totale crediti verso altri | 3.543.283 | 917.846 |
| | Totale crediti | 3.543.283 | 917.846 |
| 3) | altri titoli | 200.000 | 700.000 |
| 4) | azioni proprie | - | - |
| | azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria) | - | - |
| | Totale immobilizzazioni finanziarie | 3.939.296 | 1.818.488 |
| | Totale immobilizzazioni (B) | 25.017.198 | 16.937.264 |
| C) Attivo circolante | | | |
| I - Rimanenze | | | |
| 1) | materie prime, sussidiarie e di consumo | 166.270 | 155.863 |
| 2) | prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | - | - |
| 3) | lavori in corso su ordinazione | - | - |
| 4) | prodotti finiti e merci | - | - |
| 5) | acconti | - | - |
| | Totale rimanenze | 166.270 | 155.863 |
| II - Crediti | | | |
| 1) | verso clienti | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 3.778.378 | 4.454.058 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso clienti | 3.778.378 | 4.454.058 |
| 2) | verso imprese controllate | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso imprese controllate | - | - |
| 3) | verso imprese collegate | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso imprese collegate | - | - |
| 4) | verso controllanti | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale crediti verso controllanti | - | - |
| 4-bis) | crediti tributari | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 384.382 | 243.031 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | 224.764 | 2.292 |
| | Totale crediti tributari | 609.146 | 245.323 |
| 4-ter) | imposte anticipate | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 444.334 | 199.162 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| | Totale imposte anticipate | 444.334 | 199.162 |
| 5) | verso altri | | |
| | esigibili entro l'esercizio successivo | 2.677.332 | 581.138 |
| | esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.672.275 | 3.054.875 |
| | Totale crediti verso altri | 6.349.607 | 3.636.013 |
| | Totale crediti | 11.181.465 | 8.534.556 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| 1) | partecipazioni in imprese controllate | - | - |
| 2) | partecipazioni in imprese collegate | - | - |
| 3) | partecipazioni in imprese controllanti | - | - |
| 4) | altre partecipazioni | - | - |
| 5) | azioni proprie | - | - |
| | azioni proprie, valore nominale complessivo (per memoria) | - | - |
| 6) | altri titoli. | - | - |

Bilancio al 31/12/2011

Pag. 3 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

AERADRIA SpA

| | | |
|--|------------|------------|
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 6.122 | 6.427 |
| 2) assegni | - | - |
| 3) danaro e valori in cassa. | 13.478 | 15.639 |
| Totale disponibilità liquide | 19.600 | 22.066 |
| Totale attivo circolante (C) | 11.367.335 | 8.712.485 |
| D) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti attivi | 4.072.903 | 2.528.622 |
| Disaggio su prestiti emessi | - | - |
| Totale ratei e risconti (D) | 4.072.903 | 2.528.622 |
| Totale attivo | 40.457.436 | 29.344.024 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 13.260.740 | 7.120.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | - | - |
| III - Riserve di rivalutazione | - | - |
| IV - Riserva legale | - | - |
| V - Riserve statutarie | - | - |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria o facoltativa | - | - |
| Riserva per rinnovamento impianti e macchinari | - | - |
| Riserva ammortamento anticipato | - | - |
| Riserva per acquisto azioni proprie | - | - |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ | - | - |
| Riserva azioni (quote) della società controllante | - | - |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | - | - |
| Versamenti in conto aumento di capitale | - | - |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 5.216.069 | 6.140.740 |
| Versamenti in conto capitale | - | - |
| Versamenti a copertura perdite | - | - |
| Riserva da riduzione capitale sociale | - | - |
| Riserva avanzo di fusione | - | - |
| Riserva per utili su cambi | - | - |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| Riserve da condono fiscale: | | |
| Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413; | - | - |
| Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289. | - | - |
| Totale riserve da condono fiscale | - | - |
| Varie altre riserve | - | - |
| Totale altre riserve | 5.216.069 | 6.140.740 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | -9.551.784 | -1.922.446 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio. | -6.203.794 | -7.629.338 |
| Acconti su dividendi | - | - |
| Copertura parziale perdita d'esercizio | - | - |
| Utile (perdita) residua | -6.203.794 | -7.629.338 |
| Totale patrimonio netto | 2.721.231 | 3.708.956 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - |
| 2) per imposte, anche differite | - | - |
| 3) altri | 1.700.841 | - |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 1.700.841 | - |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 458.871 | 512.875 |

Bilancio al 31/12/2011

Pag. 4 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

AERADRIA SpA

| | | |
|---|------------|------------|
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale obbligazioni | - | - |
| 2) obbligazioni convertibili | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale obbligazioni convertibili | - | - |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | - | - |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.548.951 | 9.570.223 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.520.223 | 2.909.595 |
| Totale debiti verso banche | 13.069.174 | 12.479.818 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso altri finanziatori | - | - |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale acconti | - | - |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 15.359.475 | 8.314.637 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso fornitori | 15.359.475 | 8.314.637 |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti rappresentati da titoli di credito | - | - |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso imprese controllate | - | - |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso imprese collegate | - | - |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso controllanti | - | - |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 408.906 | 112.880 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti tributari | 408.906 | 112.880 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 281.403 | 201.595 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 281.403 | 201.595 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.337.406 | 3.979.213 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| Totale altri debiti | 6.337.406 | 3.979.213 |
| Totale debiti | 35.456.364 | 25.088.143 |
| E) Ratei e risconti | | |
| Ratei e risconti passivi | 120.129 | 34.050 |
| Aggio su prestiti emessi | - | - |
| Totale ratei e risconti | 120.129 | 34.050 |

Bilancio al 31/12/2011

Pag. 5 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

AERADRIA SpA

| | | |
|----------------|------------|------------|
| Totale passivo | 40.457.436 | 29.344.024 |
|----------------|------------|------------|

AERADRIA SpA

| Conti d'ordine | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Rischi assunti dall'impresa | | |
| Fideiussioni | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | 921.545 | 21.545 |
| Totale fideiussioni | 921.545 | 21.545 |
| Avalli | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | - | - |
| Totale avalli | - | - |
| Altre garanzie personali | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | - | - |
| Totale altre garanzie personali | - | - |
| Garanzie reali | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| a imprese controllate da controllanti | - | - |
| ad altre imprese | 5.300.000 | 5.300.000 |
| Totale garanzie reali | 5.300.000 | 5.300.000 |
| Altri rischi | | |
| crediti ceduti pro solvendo | - | - |
| altri | - | - |
| Totale altri rischi | - | - |
| Totale rischi assunti dall'impresa | 6.221.545 | 5.321.545 |
| Impegni assunti dall'impresa | | |
| Totale impegni assunti dall'impresa | - | - |
| Beni di terzi presso l'impresa | | |
| merci in conto lavorazione | - | - |
| beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato | - | - |
| beni presso l'impresa in pegno o cauzione | - | - |
| altro | 3.955.923 | 1.305.423 |
| Totale beni di terzi presso l'impresa | 3.955.923 | 1.305.423 |
| Altri conti d'ordine | | |
| Totale altri conti d'ordine | - | - |
| Totale conti d'ordine | 10.177.468 | 6.626.968 |

AERADRIA SpA

| Conto economico | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| A) Valore della produzione: | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14.571.225 | 9.604.450 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | - |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | - | - |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | - | - |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 1.080.000 | 1.080.000 |
| altri | 291.371 | 224.778 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.371.371 | 1.304.778 |
| Totale valore della produzione | 15.942.596 | 10.909.228 |
| B) Costi della produzione: | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 297.378 | 353.349 |
| 7) per servizi | 10.309.558 | 10.921.291 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 101.890 | 63.224 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 3.001.393 | 2.760.571 |
| b) oneri sociali | 839.055 | 807.458 |
| c) trattamento di fine rapporto | 192.660 | 177.019 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | - | - |
| e) altri costi | 24.196 | 10.333 |
| Totale costi per il personale | 4.057.304 | 3.755.381 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 196.940 | 177.200 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 905.850 | 649.266 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 12.050 | 25.000 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 3.509.146 | 293.116 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.623.986 | 1.144.582 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -10.407 | -58.001 |
| 12) accantonamenti per rischi | - | - |
| 13) altri accantonamenti | - | - |
| 14) oneri diversi di gestione | 160.772 | 67.878 |
| Totale costi della produzione | 19.540.481 | 16.247.704 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | -3.597.885 | -5.338.476 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi da partecipazioni | - | - |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| da imprese controllanti | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 5.378 | 4.617 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| da imprese controllate | - | - |
| da imprese collegate | - | - |
| da imprese controllanti | - | - |
| altri | 6.778 | 5.728 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 6.778 | 5.728 |
| Totale altri proventi finanziari | 12.156 | 10.345 |

Bilancio al 31/12/2011

Pag. 8 di 9

Generato da INFOCAMERE S.C.p.A. - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2011-01-04

AERADRIA SpA

| | | |
|---|------------|------------|
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| a imprese controllate | - | - |
| a imprese collegate | - | - |
| a imprese controllanti | - | - |
| altri | 1.053.552 | 444.204 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 1.053.552 | 444.204 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | -517 | -88 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | -1.041.913 | -433.947 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie: | | |
| 18) rivalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| Totale rivalutazioni | - | - |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 1.715.120 | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | - |
| Totale svalutazioni | 1.715.120 | - |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19) | -1.715.120 | - |
| E) Proventi e oneri straordinari: | | |
| 20) proventi | | |
| plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5 | 243.261 | 43.042 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| altri | - | - |
| Totale proventi | 243.261 | 43.042 |
| 21) oneri | | |
| minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14 | - | - |
| imposte relative ad esercizi precedenti | - | - |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | - | - |
| altri | 164.577 | 2.018.232 |
| Totale oneri | 164.577 | 2.018.232 |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21) | 78.684 | -1.975.190 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E) | -6.276.234 | -7.747.613 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 172.732 | - |
| imposte differite | - | - |
| imposte anticipate | 245.172 | 118.275 |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | - | - |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | -72.440 | -118.275 |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio | -6.203.794 | -7.629.338 |

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2011

Criteria di formazione del bilancio

Il presente bilancio è la rappresentazione dell'attività svolta dalla Società ed è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, integrata ed interpretata sulla base dei principi contabili raccomandati dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili rivisti e integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, ove mancanti, dei principi emanati dallo I.A.S.B. - International Accounting Standards Board, nei limiti in cui siano compatibili con le norme di legge italiane, secondo le disposizioni vigenti dal gennaio 2004, in attuazione delle disposizioni in materia di diritto societario di cui al D. Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003, ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La Società pur detenendo partecipazioni di controllo non ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo in quanto essa non supera i limiti dimensionali previsti dalla normativa vigente.

Criteria di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del presente bilancio, ove non specificato in dettaglio, non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio si ispira a criteri generali di veridicità e correttezza, nel rispetto della competenza economico temporale e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Nei casi previsti dalla legge si sono condivisi con il Collegio Sindacale i criteri di valutazione e redazione.

I criteri di valutazione applicati per la redazione del presente bilancio di esercizio sono conformi al disposto dell'art. 2426 del Codice Civile, ed in particolare, sono di seguito esposti.

Presupposto della continuità aziendale

La Società nel corso degli ultimi esercizi, e in particolare nel 2010, ha registrato risultati economici negativi. La significativa perdita rilevata nell'esercizio 2010 è stata determinata principalmente dagli oneri contabilizzati nel 2010 relativamente agli impegni contrattuali assunti nel 2009 con un vettore aereo con il quale sono stati risolti i rapporti commerciali, come ampiamente descritto nel documento di bilancio 2010.

La perdita rilevata nell'esercizio 2011 è da attribuirsi in buona parte al rilevante accantonamento a titolo di copertura perdite della società controllata AIR nonché alla svalutazione di crediti commerciali e diversi.

In termini finanziari, la Società evidenzia al 31/12/2011 un significativo indebitamento finanziario netto con preponderanza della quota a breve termine rispetto alla quota a lungo termine, sostanzialmente in linea con l'indebitamento al 31/12/2010.

Alla data odierna il livello degli affidamenti bancari a disposizione della Società risulta interamente utilizzato ed in particolare, nel corso del 2012, una parte, anche significativa, dei sopra citati affidamenti bancari risulta in scadenza, mentre le quote a breve di alcuni dei mutui in essere non risultano pagate alle rispettive scadenze, anche beneficiando delle Nuove Misure per il Credito alle PMI (Moratoria ABI).

Nel corso del 2011 si rileva altresì un forte incremento dei debiti verso fornitori e dei debiti diversi rispetto al 2010.

In termini generali, la Società evidenzia una situazione di forte tensione finanziaria con conseguenti significativi ritardi nel pagamento dei debiti per investimenti e funzionamento od impossibilità a farvi fronte

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

ed alla data attuale la Società evidenzia rilevanti importi scaduti ed anche rilevanti difficoltà a rispettare i piani rateali definiti nei mesi scorsi con i fornitori. Si segnala, peraltro, come la Società abbia in corso una procedura per decreto ingiuntivo attivata sia dalla ditta Gilardoni S.p.A. che dalla società Ravaioli Legnami S.r.l. e, secondo i giornali dei giorni scorsi, un ulteriore decreto ingiuntivo in itinere da parte dell'impresa CBR Cooperativa Braccianti Riminese

Tale situazione è principalmente ascrivibile ai significativi impegni, anche prospettici, assunti in relazione a contratti con vettori ed agli investimenti per la realizzazione di interventi strutturali (anche sulla base di impegni assunti con Enac) ed allo sviluppo traffico deliberati dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione in esercizi precedenti.

Il Piano degli investimenti e di sviluppo approvato dagli Amministratori in data 31 maggio 2011 (il "Piano Finanziario") e successivamente anche dagli Azionisti, che è risultato disatteso in termini di risultati economici 2011, prevedeva la necessità di reperire risorse finanziarie di importo significativo entro pochi mesi al fine di garantire l'attività e l'operatività aziendale nell'esercizio 2011 e supportare finanziariamente la crescita di attività e di risultati attesa e di far fronte agli impegni assunti con i vettori e consentire il completamento o realizzo degli investimenti infrastrutturali, una parte preponderante dei quali è stata avviata in anni precedenti e non risulta ancora completata a causa delle difficoltà finanziarie incontrate.

In tale contesto, in data 27 marzo 2012 gli Amministratori hanno esaminato una versione rivisitata del Piano Finanziario - tuttora in fase di aggiornamento anche ai fini delle trattative con gli istituti di credito - che evidenzia, rispetto alla versione approvata in data 31 maggio 2011, una sensibile rivisitazione al ribasso delle previsioni relative ai prossimi esercizi, con particolare riferimento ai volumi di traffico/passeggeri e conseguente fatturato atteso, con il conseguente allungamento dei tempi necessari per il raggiungimento dell'equilibrio economico, previsto per l'esercizio 2013.

Il raggiungimento dell'equilibrio economico della Società rappresenta la condizione per garantire la recuperabilità degli investimenti effettuati fino ad oggi, riflessi nelle voci "immobilizzazioni materiali" e - per quanto riguarda i rapporti con i vettori - iscritti nella voce "risconti attivi", oltre che per consentire la sostenibilità economica degli oneri connessi all'obbligazione di acquisto di biglietti aerei assunta dalla partecipata AIR ma con evidenti riflessi sul bilancio e sulla dinamica reddituale e finanziaria della Società, anche in considerazione delle garanzie rilasciate.

Per far fronte alle urgenze di cassa ed alle necessità correlate agli investimenti previsti nel suddetto Piano, gli Amministratori, hanno posto in essere nel corso del 2011 le seguenti azioni:

- convocazione dell'Assemblea dei Soci tenutasi in data 19 maggio 2011 che ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 6 milioni;
- sviluppo di contatti avanzati con alcuni istituti di credito volti all'ottenimento di linee di finanziamento a breve termine per un importo complessivo pari ad Euro 5 milioni;
- avvio contatti con alcuni istituti di credito volti all'ottenimento di un finanziamento strutturale per complessivi Euro 16 milioni, con riferimento ai quali il Piano evidenziava la necessità di ottenere Euro 9 milioni in modo rateale in 3 tranches entro fine 2011.

Con riferimento alle azioni previste dagli Amministratori per reperire risorse finanziarie, si è realizzato con esito positivo l'aumento di capitale sociale deliberato in data 19 maggio 2011 per complessivi Euro 5,6 milioni, rispetto all'importo previsto pari ad Euro 6 milioni, mentre per quanto riguarda l'ottenimento degli ingenti finanziamenti bancari si sono verificati forti ritardi e ad oggi la Società è in attesa di ricevere una proposta di *term sheet* in merito all'istruttoria sulla richiesta di finanziamento strutturale.

Tali ritardi, ad oggi non ancora sanati, hanno determinato la necessità di dilazionare in modo rilevante le scadenze di pagamento dei debiti in essere e ad oggi la Società evidenzia una necessità improcrastinabile di reperire con urgenza rilevanti risorse finanziarie, stimabili in Euro 3 milioni entro Settembre 2012, al fine di garantire l'attività e l'operatività aziendale.

Per far fronte alla suddetta situazione di grave tensione finanziaria determinatasi per effetto dei ritardi nell'ottenimento dei finanziamenti bancari, gli Amministratori dopo una prima Assemblea tenutasi in data 24 maggio 2012, hanno convocato una nuova Assemblea dei Soci in data 7 giugno 2012 con all'ordine del giorno i seguenti argomenti:

- delibera su un ulteriore aumento di capitale sociale a pagamento per complessivi Euro 7 milioni, che ha come termini per la sottoscrizione il 30 novembre 2012 e per l'esercizio del diritto di prelazione delle azioni rimaste inoperte il 31 dicembre 2012;
- verifica sulla situazione dell'istruttoria in corso per il finanziamento strutturale a medio-lungo termine;

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- analisi ed individuazione di ulteriori misure ed interventi finanziari a sostegno del piano degli investimenti della Società: congiuntamente al suddetto aumento di capitale sociale, si rende altresì necessario un ulteriore intervento finanziario di prestito fruttifero da parte dei Soci per un quantum significativo e con istruttoria rapida;
- richiesta ai Soci di affiancamento per i rapporti e per la riformulazione dei piani di rientro nei confronti dei creditori, da parte dello Studio Skema di Rimini, tenuto conto degli inevitabili tempi "tecnici" per le erogazioni finanziarie conseguenti al suddetto aumento di capitale e agli altri interventi finanziari da parte dei Soci.

Gli Azionisti hanno deliberato la proposta di aumento di capitale sociale ed hanno valutato positivamente la proposta di poter erogare anche un finanziamento soci di importo rilevante ed in tempi brevi, mentre per quanto riguarda l'iter sul finanziamento strutturale l'aspettativa della Società è di ricevere una proposta di *term sheet* a breve dopo aver fornito all'istituto di credito a cui è stata inoltrata la richiesta copia del bilancio 2011 ed un aggiornamento del Piano Finanziario – non ancora disponibile alla data odierna.

Tali circostanze configurano l'esistenza di rilevanti incertezze che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, in assenza degli interventi che seguono. Nell'effettuare la propria valutazione circa la sussistenza di tale presupposto, gli Amministratori ritengono che lo stesso è imprescindibilmente condizionato all'esito congiunto (i) delle deliberazioni degli Azionisti in materia di ricapitalizzazione e di erogazione di finanziamento soci e (ii) delle azioni volte a stipulare accordi con gli istituti di credito.

Gli Amministratori, dopo aver effettuato le necessarie verifiche e valutato le rilevanti incertezze richiamate in precedenza, ritengono che, in considerazione delle azioni in corso, sia ancora ragionevole la probabilità di addvenire alla definizione di un'operazione di riequilibrio della struttura patrimoniale e finanziaria della Società. Sulla base di tali considerazioni, il bilancio d'esercizio della Società è stato predisposto adottando il presupposto della continuità aziendale. In particolare, la recuperabilità delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 si basa in primo luogo sul mantenimento del presupposto della continuità aziendale e, ove tale condizione non dovesse verificarsi, in particolare qualora le azioni ipotizzate o in corso non dovessero essere finalizzate in tempi brevi, si renderebbe necessario il ricorso alle procedure previste dalla legge per le crisi aziendali e sarebbe necessario effettuare successive valutazioni ed approfondimenti ad esito delle quali risulterebbe compromessa la possibilità di recuperare il valore delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 (con particolare riferimento ai risconti attivi, alle immobilizzazioni materiali, alle immobilizzazioni finanziarie ed ai crediti per imposte anticipate), con il conseguente emergere di significative minusvalenze non riflesse nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011.

Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 e rilievi degli Organi di controllo

- Come è noto, l'Assemblea dei Soci del 26/07/2012, su proposta del Presidente della Provincia di Rimini, ha deliberato: "di rinviare l'approvazione degli argomenti discussi (Bilancio 2011 e bilancio sociale 2011), nonché il punto n. 3 all'ordine del giorno (Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 codice civile), alla prossima Assemblea dei Soci, da convocarsi da parte del Consiglio di amministrazione entro il prossimo mese di settembre, impegnando tutti i Soci ad indicare nell'arco dei prossimi giorni le date e gli importi di competenza di ciascuno in attuazione dell'aumento di capitale deliberato lo scorso 07/06/2012 nonché gli importi di promozione e marketing".
In ordine ai versamenti degli importi di detto aumento di capitale da parte di ciascun Socio, sono stati formulati appositi solleciti anche nel corso delle Assemblee dei Soci del 27/08/2012 e del 12/09/2012.
- Rispetto al termine del 30/11/2012, fissato dall'Assemblea dei Soci del 07/06/2012 per l'esercizio del diritto di opzione da parte dei Soci, all'odierna data, e quindi con ampio anticipo, hanno già deliberato o sono in procinto di deliberare la loro partecipazione all'aumento di capitale i seguenti Soci, che rappresentano il 95,37 % dell'intero capitale sociale, come risulta dall'apposita scheda agli atti, redatta dalla Provincia di Rimini:
 - hanno già deliberato: Provincia di Rimini, Rimini Fiera spa, Camera di commercio di Rimini, Repubblica di San Marino e Confindustria Rimini;
 - sono in procinto di deliberare: Rimini holding spa, Regione-SAR, Comune di Riccione, Società Palazzo dei Congressi spa.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- Sempre alla data odierna hanno eseguito i versamenti di loro competenza la Camera di commercio di Rimini e Rimini Fiera spa, mentre gli altri Soci verseranno i loro rispettivi importi nei termini indicati nella richiamata e apposita scheda agli atti, redatta dalla Provincia di Rimini, o eventualmente in date diverse che ciascuno potrà decidere.
- Nelle già richiamate Assemblee dei Soci del 07/06/2012, del 26/07/2012, del 27/08/2012 e del 12/09/2012, in aggiunta al suddetto aumento di capitale in corso, gli azionisti hanno altresì discusso, approfondito e deliberato un prestito fruttifero di almeno sei milioni di euro in favore di Aeradria, accantonando, allo stato, il term sheet presentato da Banca Intesa. Da ultimo l'Assemblea dei Soci del 12/09/2012 ha deciso quanto segue: "richiamando le precedenti Assemblee dove si è discusso che in parallelo e in aggiunta all'aumento di capitale venisse contemplato un prestito, delibera la necessità/opportunità di un prestito fruttifero da parte dei Soci e/o di terzi, necessario per le esigenze finanziarie della Società in aggiunta all'aumento di capitale, con invito ai singoli Soci e ai relativi organi di assumere le determinazioni su questo argomento e con rinvio alla prossima Assemblea per verificare quali e quanti Soci avranno aderito allo stesso prestito e ciascuno per quale misura e importo".
- A seguito ed attuazione dell'incontro con la Società di revisione dello scorso 01/06/2012 e di quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 26/07/2012, la Provincia di Rimini ha redatto e concordato con gli altri Soci partecipanti il testo agli atti denominato "Accordo di marketing territoriale per lo sviluppo delle presenze turistiche e d'affari nella Provincia di Rimini" e relativo alle attività e azioni di promozione e marketing di Aeradria, portante un importo complessivo di euro 2.962.000,00. Per completezza espositiva sul punto si evidenzia altresì che nei giorni scorsi il Comune di Misano Adriatico ha versato il complessivo importo di euro 24.000,00 e che già nel bilancio 2011 presentato all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 era stato previsto un accantonamento a fondo rischi su crediti generico di euro 500mila.
- Gli organi di gestione di Aeradria spa, con l'affiancamento tecnico dello Studio Skema di Rimini, stanno operando per definire il consolidamento delle posizioni bancarie aperte e per concordare i necessari piani di rientro con i creditori della Società, avuto riguardo in particolare a quelli che hanno eseguito i lavori e le opere di investimenti strutturali sul sedime aeroportuale, così come deliberato dall'Assemblea dei Soci del 07/06/2012 e dalla stessa così motivato: "tenuto conto dei necessari tempi "tecnici" per l'effettiva erogazione ad Aeradria delle risorse finanziarie di cui ai sopra richiamati aumento di capitale e prestito fruttifero dei Soci".
- Come già e più analiticamente esposto nel precedente paragrafo, gli Amministratori confermano che l'operatività e continuità aziendale sono connessi a quanto sopra deliberato dai Soci e alla relativa attuazione (con particolare riferimento all'assoluta urgenza di ricevere le effettive erogazioni degli importi previsti essenziali per l'operatività aziendale, ripetutamente rappresentata ai Soci nelle precedenti Assemblee ed anche direttamente) e pertanto confermano la predisposizione del bilancio 2011 su detto presupposto di continuità aziendale.

Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012

- In ordine ai diversi rilievi degli Organi di controllo, la Società partecipata AIR srl, oltre agli approfondimenti diretti con gli organi di gestione e i competenti uffici di Aeradria, ha provveduto a trasmettere ad Aeradria la nota in data 17/09/2012 ("Integrazioni di informazioni e chiarimenti economico-contabili e documentali"), nonché tutta la documentazione bancaria e contrattuale ad essa allegata. Tale nota e la documentazione allegata, agli atti della Società, superano in fatto e in diritto i suddetti rilievi, peraltro fino ad oggi comprensibili per la carenza della suddetta complessiva documentazione ai fini delle verifiche e dei controlli dei citati Organi, fatto salvo il punto controverso delle immobilizzazioni immateriali di cui in prosieguo. In ogni caso sulla base della richiamata nota in data 17/09/2012 e dell'allegata documentazione bancaria e contrattuale si evince quanto segue.
- L'importo previsto dal contratto commerciale AIR/RDR (Riviera di Rimini promotions) è stato regolato da RDR facendo fronte direttamente agli oneri economici di AIR nei confronti di Mediofactoring per complessivi euro 1.605.520,90.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- Per completezza espositiva dalla suddetta documentazione risulta la seguente situazione finanziaria complessiva, che, oltre al suddetto contratto commerciale, comprende anche i biglietti aerei Wind Jet venduti o prenotati da RDR per conto di AIR nel 2011 e nel 2012 (per euro 4.279.946,93):

| | |
|---|------------------------------|
| <i>Importo complessivo a tutto il 27/10/2012 voli e contratto commerciale tra RDR e AIR.</i> | € 5.972.946,93 |
| <i>Importo pagamenti 2011 effettuati da RDR (all.1)</i> | € 1.923.485,72 |
| <i>Importo pagamenti RDR contratto commerciale (all. 2)</i> | € 1.605.520,90 |
| <i>Importo relativo ai voli successivi all' 11/08/2012 oltre a accantonamento richiesta prudenziale danni (Prenotazioni anche non concluse e richieste di rimborso e danni degli acquirenti di RDR)</i> | € 514.031,00 € 200.000,00 |
| <i>Importo relativo ai voli fatturati direttamente da AIR (all. 3) (Prenotazioni passate dal sistema RDR ma fatturati e incassati da AIR)</i> | € 266.830,61 |
| <i>Crediti di RDR nei confronti di Aeradria S.p.a. (all. 4) (biglietti acquistati presso biglietteria Aeradria S.p.a. su sistema RDR)</i> | € 417.967,25 |
| <i>Importo dovuto da Riviera di Rimini Promotions S.r.l.</i> | € 1.045.111,45 |

Per la comprensione complessiva di tutti gli aspetti economici degli accordi commerciali con Wind Jet appare necessario ed opportuno richiamare in tale sede i seguenti e ulteriori dati relativi al 2011: fatturati aviation di Aeradria di euro 3.380.035,94; fatturati indiretti non aviation di stimati euro 900.000,00, raffrontando gli introiti a tale titolo del 2010 (senza i pax Wind Jet) e del 2011 (con i pax Wind Jet); oneri di promozione e marketing a carico di Aeradria di euro 1.472.000,00.

- Riguardo all'attinenza al bilancio 2011 di AIR dell'intero importo previsto dal suddetto contratto commerciale AIR/RDR si riporta integralmente, risultando fondato, motivato e condivisibile, quanto esposto e dedotto da AIR nella sua nota del 17/09/2012:
 - *"Tale importo, ad oggi quasi integralmente saldato, attiene integralmente all'anno 2011 e pertanto è stato regolarmente e doverosamente riportato nel bilancio 2011 di AIR.*
 - *La decorrenza del relativo contratto "dal 01/04/2011" è stata determinata oggettivamente e formalmente dall'inizio dei voli Wind Jet, ai quali lo stesso contratto è riferito.*
 - *E' evidente che le finalità sostanziali ed economiche di detto contratto, già evidenziate nella precedente in data 23/07/2012 ("a supporto delle operazioni economico-commerciali per la crescita economica e lo sviluppo turistico del territorio con effetto sull'indotto economico-turistico della Riviera"), hanno riguardato l'anno 2011, così come per i successivi due anni riguardano e riguarderanno il 2012 e il 2013.*
 - *Pertanto la decorrenza "dal 01/04/2011" ha carattere meramente formale e quindi l'intero importo di euro 1.693.000,00 non poteva che essere riportato integralmente nel bilancio 2011, risultando semmai capziosa e di dubbia legittimità ogni eventuale riduzione pro-quota."*
- Del pari si riporta anche quanto esposto e dedotto da AIR nella sua nota del 17/09/2012 a proposito delle immobilizzazioni immateriali 2011: *"Il valore di euro 356.051,00 è stato regolarmente e doverosamente riportato nella voce "Immobilizzazioni immateriali" del bilancio 2011, in applicazione della normativa in materia."*
 L'argomento risulta controverso in quanto il richiesto parere legale dell'Avv. Alexia Armaroli (dello Studio Gianni-Origoni-Grippo-Cappelli Partners), al pari della Società di revisione, rileva che il suddetto importo di euro 356.051,00 non dovesse essere inserito nelle immobilizzazioni immateriali.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- Peraltro si conferma che, “a piena e ampia garanzia della doverosa prudenza economico-contabile e amministrativa” (punto 4 della suddetta nota AIR), nel bilancio 2011 di AIR è stato operato un accantonamento per rischi di 700 mila euro, riportato anche nel bilancio 2011 di Aeradria.
- Stanti le risultanze sopra esposte e il citato parere legale sulle immobilizzazioni immateriali, risulta prudentiale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 500 mila il sopra richiamato accantonamento per rischi.
Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l’inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.
- In ordine alla struttura commerciale di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com, che la partecipata AIR sta provvedendo ad acquisire dalla Società Riviera di Rimini promotions, il Consiglio di amministrazione del 07/06/2012 ha assunto la decisione di acquisirla previa apposita perizia per la determinazione del prezzo d’acquisto.
Non appena l’Incaricato depositerà detta perizia, il Consiglio di amministrazione delibererà di nuovo sull’argomento e sui conseguenti atti con la partecipata AIR srl.
- In ordine alla rilevata carenza di documentazione da parte dell’azienda AMS di Dublino, attinente alla promozione ed al marketing della destinazione Rimini in relazione alle rotte operate dalla Compagnia aerea Ryanair, si evidenzia che l’interlocutore, sollecitato di nuovo nell’ultimo incontro dello scorso 17/09/2012, ha assicurato l’invio nei prossimi giorni di detta documentazione.
Per completezza espositiva si evidenzia che Ryanair ed AMS, pur essendo l’attività di quest’ultima connessa alle rotte aeree della prima, costituiscono due soggetti giuridici distinti ed autonomi e quindi le relative posizioni di debito e credito non possono essere unilateralmente compensate senza l’espresso consenso di ambedue gli interlocutori.
- In ordine alle osservazioni della Società di revisione riguardo i contratti con alcuni Operatori sul mercato russo il richiesto e sopra richiamato parere legale, agli atti, conferma in modo pacifico e risolutivo l’operato giuridico e contabile di Aeradria, così concludendo: “pertanto l’impostazione contabile adottata da Aeradria (2012) può senz’altro essere considerata corretta”.
- Come è pubblicamente e ampiamente noto il giorno 11/08/2012 la Compagnia aerea Wind Jet ha cessato i propri voli da e per l’Aeroporto di Rimini-San Marino, al pari di tutti gli altri aeroporti sui quali operava. Inoltre il giorno 14/08/2012 è fallito l’accordo Wind Jet-Alitalia, per l’acquisizione da parte di quest’ultima della stessa Wind Jet.

Dal 14/08/2012 la Compagnia aerea Livingston è subentrata nei voli di linea ex Wind Jet da e per l’Aeroporto di Rimini-San Marino, in attuazione della sua disponibilità espressa all’Unità di crisi istituita presso l’ENAC e degli accordi intervenuti con Aeradria.

Peraltro nei voli ex Wind Jet da e per Rostov e San Pietroburgo (in questo caso un volo settimanale, mentre l’altro è in capo a Livingston) sono subentrate rispettivamente le Compagnie aeree Utair e Nordstar.

In particolare Livingston si è determinata nel suddetto sub ingresso in considerazione: “del proprio interesse a sviluppare la propria attività sull’Aeroporto di Rimini-San Marino; del proprio interesse alle relative rotte già operate da Wind Jet; dei risultati di riempimento raggiunti su tali rotte; delle attività e azioni promo-pubblicitarie e marketing realizzate su tali rotte nel 2011 e nel 2012; della confermata disponibilità di AIR e di Aeradria di proseguire nella collaborazione commerciale di acquisto di posti aerei in regime di vuoto/pieno”, così come espressamente previsto dal relativo accordo commerciale, per il quale sono in fase di definizione e intesa tra le parti le programmazioni specifiche dei voli della stagione Winter IATA 2012-2013 e della stagione Summer IATA 2012 e quindi degli anni successivi.

Peraltro sono in corso rapporti e trattative anche con altre compagnie aeree per operare i voli ex Wind Jet.

In tutti i casi i suddetti accordi (Utair, Nordstar, Livingston) e quelli eventualmente nuovi non prevedono e non dovranno prevedere investimenti promo-pubblicitari e/o incentivi iniziali per l’organizzazione, l’attivazione e il lancio dei voli, in quanto sulle rotte ex Wind Jet sono già stati realizzati e già ad oggi hanno determinato positivi risultati di riempimento dei voli, con ulteriori sviluppi nei prossimi anni, così come anche deliberato dal Consiglio di amministrazione del 20/09/2012.

In altri termini, come avviene in tutti gli aeroporti, tali investimenti iniziali attendono e sono oggettivamente finalizzati al lancio e allo sviluppo negli anni successivi delle rotte attivate, che dopo la

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

fase iniziale possono essere operate anche da altri Vettori, ai quali, come sopra evidenziato per il caso in questione, non vengono più riconosciuti detti incentivi di start-up.

Tenuto conto di tali determinazioni vengono integralmente confermati nel bilancio i valori dei risconti e dei costi anticipati, fatti salvi gli esiti delle azioni legali e giudiziarie già intraprese nei confronti di Wind Jet, di cui all'apposito paragrafo.

Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo

I. Situazione e necessità finanziarie della Società

- In primo luogo viene integralmente confermato e richiamato il capitolo che precede denominato: "Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 e rilievi degli Organi di controllo".
- In secondo luogo si riporta quanto deciso dall'Assemblea dei Soci del 02/10/2012 sulla situazione e sulle necessità finanziarie della Società: *"Riprende quindi la parola il Presidente della Provincia, Stefano Vitali, il quale, per le ragioni sopra evidenziate, pone in votazione le seguenti proposte: l'Assemblea dei Soci invita il Consiglio di amministrazione nell'attesa che si arrivi alla definizione ed esecuzione dell'intervento finanziario dei Soci, ad individuare e richiedere nel più breve tempo possibile, viste anche le nuove opportunità previste dal Decreto sviluppo volte a superare la crisi d'impresa, la procedura più idonea al fine di permettere ai Soci di effettuare gli interventi finanziari necessari nel rispetto delle norme che regolano gli Enti pubblici e quindi alla Società di continuare lo svolgimento della propria attività con il pagamento dei creditori. Dette considerazioni andranno fatte anche per la Società controllata AIR srl.*
Il Presidente Masini prende atto e recepisce tale indirizzo degli Azionisti e assicura gli stessi che il Consiglio di amministrazione (già convocato per l'odierno pomeriggio) assumerà tutti i provvedimenti indicati dall'Assemblea e che risulteranno più opportuni e necessari a tutela dell'azienda Aeradria.
A questo punto l'Assemblea, per alzata di mano e all'unanimità delibera e approva integralmente gli interventi e le proposte formulate dal Presidente della Provincia, Stefano Vitali".
- A seguito ed attuazione di tale decisione degli Azionisti, il Consiglio di amministrazione del 10/10/2012 ha assunto la necessaria deliberazione notarile di ricorso alla procedura di concordato in continuità prevista dal "decreto sviluppo" 2012, dando mandato ai professionisti incaricati di provvedere agli atti e alle attività previste da detta procedura.

II. Documentazione della Società europea AMS

- Successivamente alla relazione 26/09/2012 della Società di revisione, la Società europea AMS, la cui attività promozionale e marketing è riferita ai voli Ryanair, ha provveduto ad inviare le fatture e la documentazione amministrativa in precedenza inevase.

III. Struttura di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com

- Come rilevato nel capitolo che precede denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012", il Consiglio di amministrazione del 07/06/2012 ha deliberato *"di acquisire la struttura commerciale di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com di cui in narrativa, con determinazione del prezzo d'acquisto all'esito di apposita perizia a cura dell'incaricata Azienda Titanka web company spa di Falciano-RSM".*
- Tale perizia è stata depositata in data 22/10/2012 e riporta un valore complessivo di euro 1.382.701,00.
- Avvenuto tale deposito il Consiglio di amministrazione e i competenti uffici della Società possono assumere e definire i conseguenti atti con la partecipata AIR srl.

IV. Osservazioni relative alla Società partecipata AIR srl

- In primo luogo, in ordine alle osservazioni sull'argomento delle relazioni 26/09/2012 degli Organi di controllo, vengono integralmente confermati e richiamati i diversi punti esposti e motivati nel capitolo che precede denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012", fatto salvo il prossimo punto, anche in accoglimento delle suddette osservazioni.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- In secondo luogo, alla luce dell'esito della perizia richiesta per la valutazione della struttura di vendita Riminigo.com, che evidenzia un valore pari a euro 1.382.701,00, risulta prudentiale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 417.932,01 l'accantonamento per rischi relativo alla partecipata Air. Tale importo è stato determinato confrontando il valore risultante dalla perizia con le poste relative alla partecipata Air iscritte tra le attività del Bilancio di esercizio 2011 (opere in corso per euro 604.000,00 e crediti per finanziamento a partecipata per euro 2.479.541,63) al netto del fondo già stanziato pari a euro 1.282.908,62.
Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

V. Risconti attivi e costi anticipati

- In primo luogo, in ordine a tali voci di bilancio riguardanti gli investimenti promo-pubblicitari di start-up delle rotte ex Wind Jet, viene integralmente confermato e richiamato quanto esposto e motivato nel capitolo che precede denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012".

A questo proposito, oltre ai voli Livingston, Utair e Nordstar ex Wind Jet con esclusione di interventi promo-pubblicitari di start-up già eseguiti all'attivazione delle rotte da parte di Wind Jet, si evidenzia che il Consiglio di amministrazione del 20/09/2012 ha deliberato che *"gli accordi con le Compagnie aeree attuali e quelle future che operano e che opereranno i voli ex Wind Jet non devono e non dovranno prevedere investimenti promo-pubblicitari e/o incentivi di start-up per l'organizzazione, l'attivazione e il lancio dei voli, in quanto sulle rotte ex Wind Jet sono già stati realizzati e già ad oggi hanno determinato positivi risultati di riempimento dei voli, con ulteriore sviluppo nei prossimi anni"*.

- In secondo luogo, in accoglimento delle osservazioni della relazione 26/09/2012 della Società di revisione, risulta prudentiale, opportuno e necessario riformulare le voci di bilancio in argomento relativamente al supporto promozionale e marketing dei singoli voli.
In particolare rispetto ai precedenti conteggi eseguiti su una media di euro 740,00 per ciascun volo, derivante dai diversi importi annuali decrescenti nel corso del quinquennio contrattuale, gli stessi conteggi sono stati riformulati operando la media dei valori degli anni 2011 e 2012, effettivamente volati da Wind Jet, con il risultato di euro 922,73 per ciascun volo.
Di conseguenza a tale riformulazione i maggiori costi da imputare sul bilancio 2011 risultano di complessivi euro 268.974,55.
Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori ed al netto degli ammortamenti maturati.

I "costi d'impianto e ampliamento" e i "costi di ricerca, sviluppo e pubblicità", così come la "certificazione di qualità", la "certificazione Enac" e il "cambio di status", sono ammortizzati in 5 anni.

Le "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono ammortizzate in modo sistematico in un periodo non superiore a tre esercizi.

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 Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisizione, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili al cespite, ed ammortizzate in relazione all'aliquota ordinaria stabilita dalla normativa tributaria che sono ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti.

Le migliori su beni di terzi - aerostazione e land side, pista e infrastrutture di volo sono ammortizzate all'aliquota di ammortamento del 4%.

A partire dal bilancio di esercizio 2010 si è stabilita una nuova suddivisione delle migliori nel gruppo "impianti e macchinari" con aliquota di ammortamento calcolata al 10%.

Ricapitolando, l'ammortamento ordinario è effettuato applicando le aliquote di seguito evidenziate:

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| | | |
|--|----------|-----|
| Migliorie beni di terzi - aerostazione e land side | aliquota | 4% |
| Migliorie beni di terzi - pista e infrastrutture di volo | aliquota | 4% |
| Impianti e macchinari | aliquota | 10% |
| Arredi Aerostazione | aliquota | 12% |
| Attrezzatura di rampa | aliquota | 20% |
| Attrezzatura di officina | aliquota | 10% |
| Attrezzatura aerostazione | aliquota | 15% |
| Attrezzatura di comunicazione | aliquota | 20% |
| Attrezzatura per la sicurezza | aliquota | 20% |
| Autovetture | aliquota | 25% |
| Automezzi pista | aliquota | 20% |
| Mobili e macchine ufficio | aliquota | 12% |
| Macchine ufficio el. ed elettroniche | aliquota | 20% |

Si evidenzia che alcuni beni iscritti a libro cespiti negli anni precedenti esulano dall'applicazione dell'ammortamento ordinario in quanto oggetto di approfondita analisi per il calcolo dell'aliquota di ammortamento in base al tempo reale di utilizzo. Infatti, come descritto in Nota integrativa dei precedenti Bilanci di esercizio, tali cespiti - quali particolari attrezzature di rampa e di sicurezza e automezzi pista - sono stati valutati accuratamente all'interno di apposite perizie redatte dalla Società di ingegneria Studio T.I. al fine di definire la vita utile residua di ciascun bene e la conseguente aliquota di ammortamento.

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.

Partecipazioni

Sono iscritte al costo d'acquisto e risultano iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, in quanto rappresentano un investimento durevole da parte della Società.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da permetterne l'assorbimento. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al costo di acquisto ed il corrispondente valore di mercato o di presumibile realizzo.

Crediti

I crediti verso clienti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche, finanziarie e soggettive ed il grado di anzianità del credito.

Disponibilità liquide

Riguardano i depositi bancari e denaro in cassa valutati al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi si ritengono conseguiti al momento di ultimazione dei servizi stessi.

Imposte sul reddito d'esercizio

Sono iscritte in base alla determinazione del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti. Sono inoltre stanziati imposte anticipate ed imposte differite, sulle differenze temporanee tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e passività ed i relativi valori riconosciuti ai fini fiscali.

In particolare, le imposte differite attive sono rilevate quando è ragionevole ipotizzare che si avranno in futuro utili imponibili a fronte dei quali utilizzare detto saldo attivo conformemente a quanto previsto dal Piano Pluriennale.

Contributi in conto esercizio e in conto capitale

I contributi in conto esercizio, vengono contabilizzati nel momento in cui si ha la ragionevole certezza del loro realizzo.

I contributi in conto capitale, ottenuti in relazione ai benefici di legge previsti per investimenti in immobilizzazioni, sono ugualmente contabilizzati, in una apposita voce del bilancio, nel momento in cui si ha la ragionevole certezza del loro realizzo, e sono imputati a conto economico in funzione del periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono.

Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti ed i debiti espressi in origine in valute diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea, sono convertiti in Euro ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico. A fine anno i suddetti crediti e debiti vengono adeguati ai cambi in essere alla fine dell'esercizio ed il risultato economico derivante dalla conversione viene imputato al conto economico del periodo. L'eventuale utile netto viene destinato ad una apposita riserva di patrimonio netto, non distribuibile sino al realizzo.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 40.457.436 |
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 29.344.024 |
| Variazioni | Euro | 11.113.412 |

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| | | |
|---------------------|--------|-----------|
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | - |
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 1.165.653 |
| Variazioni | Euro - | 1.165.653 |

Il valore iscritto a bilancio al 31 dicembre 2010 era relativo alla quota di capitale sociale, deliberata e sottoscritta in sede di Assemblea dei Soci dell'11 settembre 2008, che il socio Rimini Holding S.p.A. doveva ancora versare alla data e che è stata versata nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2011.

L'Assemblea straordinaria dei soci di Aeradria S.p.A, del 19 maggio 2011, ha deliberato un nuovo aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile pari ad euro 6.000.000,00 (euro sei milioni).

Al 31 dicembre 2011 detto aumento di capitale sociale risulta versato per euro 5.216.069,00.

Nel corso dei primi mesi 2012 con il versamento di ulteriori euro 382.925,00, l'aumento di capitale si è di fatto chiuso per un importo complessivo pari ad euro 5.598.994,00 aumentando quindi il Capitale sociale di Aeradria S.p.A. ad euro 18.859.734,00.

B) Immobilizzazioni

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 25.017.198 |
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 16.937.265 |
| Variazioni | Euro | 8.079.934 |

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali sono indicati di seguito i prospetti di riepilogo che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio ed i saldi finali.

A partire dal bilancio di esercizio 2010, per fornire una migliore rappresentazione in bilancio, le migliori su beni di terzi – aerostazione e land side, pista e infrastrutture di volo – sono classificate tra le immobilizzazioni materiali, nel gruppo “altri beni”.

In particolare le modifiche riguardano i conti di immobilizzazione e i fondi di ammortamento delle Migliorie aerostazione e land side e delle migliori pista e infrastrutture di volo, transitate dal Gruppo B.I.7 Altre immobilizzazioni immateriali al Gruppo B.II.4 Altri beni materiali.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

I. Immobilizzazioni Immateriali

| | | |
|---------------------|------|----------|
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 269.907 |
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 324.607 |
| Variazioni | Euro | (54.700) |

1) Costi d'impianto e ampliamento

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

| | 31/12/2010 | Incrementi | Ammortamenti Decrementi | 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|---------------|
| Oneri pluriennali | 112.840 | 71.602 | 50.660 | 133.782 | 20.943 |
| Spese aumento Capitale Sociale | 6.144 | - | 1.536 | 4.608 | (1.536) |
| TOTALE | 118.984 | 71.602 | 52.196 | 138.390 | 19.407 |

Nell'anno 2011 gli oneri pluriennali registrano un incremento dovuto alle spese di aggiornamento di un piano industriale pluriennale con valenza 2010-2015 finalizzato alla richiesta di un finanziamento strutturale a copertura degli investimenti sostenuti e di quelli ancora da eseguire, oltre all'evasione della pratica di conformità antincendio dell'aerostazione.

Tra i costi relativi all'aumento del capitale sociale si trovano le spese notarili riferite alle precedenti ricapitalizzazioni deliberate dall'Assemblea dei Soci.

2) Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

| | 31/12/2010 | Incrementi | Ammortamenti Decrementi | 31/12/2011 | Variazioni |
|--|---------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------|
| Pubblicità pluriennale (sito internet) | - | 3.700 | 1.790 | 1.910 | 1.910 |
| Costi di ricerca e sviluppo | 13.550 | 9.750 | 14.525 | 8.775 | (4.775) |
| TOTALE | 13.550 | 13.450 | 16.315 | 10.685 | (2.865) |

Le spese di pubblicità riguardano l'implementazione di nuove pagine al sito dell'aeroporto.

L'incremento dei costi di ricerca e sviluppo si riferisce all'indagine statistica di customer satisfaction degli utenti aeroportuali.

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| | 31/12/2010 | Incrementi | Ammortamenti Decrementi | 31/12/2011 | Variazioni |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------------|
| Software | 103.406 | 9.886 | 73.096 | 40.196 | (63.210) |
| Concessioni, licenze, marchi | - | 650 | 217 | 433 | 433 |
| TOTALE | 103.406 | 10.536 | 73.313 | 40.629 | (62.777) |

La voce "Software" si è incrementata per la progettazione e l'aggiornamento di alcuni programmi quali la gestione statistiche per il safety management system e il software di gestione delle merci.

Le concessioni, licenze e marchi comprendono l'attivazione di una nuova frequenza d'uso per la comunicazione tramite radio.

7) Altre

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

| | 31/12/2010 | Incrementi | Ammortamenti Decrementi | 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------|
| Certificazione qualità ISO 9001 | 6.819 | 3.950 | 5.632 | 5.136 | (1.683) |
| Certificazione ENAC | 77.581 | 14.447 | 42.767 | 49.261 | (28.320) |
| Cambio di status | 4.267 | 28.256 | 6.718 | 25.805 | 21.538 |
| TOTALE | 88.667 | 46.652 | 55.117 | 80.203 | (8.465) |

Il conto "certificazione ENAC" comprende le spese sostenute per l'ottenimento ed il mantenimento della certificazione stessa.

La voce "certificazione qualità ISO 9001" raggruppa le spese afferenti all'iter di certificazione della qualità e al suo mantenimento.

Il conto relativo al cambio di status dell'Aeroporto Federico Fellini da militare aperto al traffico civile ad aeroporto civile contiene i costi afferenti alle diverse fasi del passaggio.

In particolare nel 2011 si è provveduto al rilievo topografico e frazionamento tra il demanio civile e il demanio militare.

Il cambio di status è sancito con Decreto Interministeriale del 5 agosto 2009 pubblicato sulla G.U. n.263 del 11/11/2009.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

II. Immobilizzazioni Materiali

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 20.807.995 |
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 14.794.169 |
| Variazioni | Euro | 6.013.826 |

3) Attrezzature industriali e commerciali

Il costo storico all'inizio dell'esercizio risulta così composto:

| | Costo storico al 31/12/10 | F.do amm.to al 31/12/10 | Residuo amm.le al 31/12/10 |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|
| A attrezzatura di rampa | 2.595.523 | 1.730.500 | 865.023 |
| A attrezzatura di officina | 175.940 | 149.556 | 26.383 |
| A attrezzatura di aerostazione | 603.381 | 77.919 | 525.462 |
| A attrezzatura di comunicazione | 270.991 | 178.029 | 92.963 |
| A attrezzatura di sicurezza | 740.330 | 255.913 | 484.418 |
| TOTALE | 4.386.165 | 2.391.916 | 1.994.249 |

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

| | Residuo amm.le al 31/12/10 | Incrementi 2011 | Decrementi 2011 | Amm.ti 2011 | Decrementi fondo amm.to 2011 | Residuo amm.le al 31/12/11 | Variazioni |
|-----------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Attrezz. rampa | 865.023 | 139.517 | 1.271 | 70.414 | 1.271 | 934.126 | 69.103 |
| Attrezz. officina | 26.383 | 3.449 | - | 4.481 | - | 25.352 | (1.032) |
| Attrezz. aerostazione | 525.462 | 16.700 | - | 79.873 | - | 462.290 | (63.173) |
| Attrezz. comunicaz. | 92.963 | 14.691 | - | 29.768 | - | 77.885 | (15.077) |
| Attrezz. sicurezza | 484.418 | 27.617 | - | 41.312 | - | 470.722 | (13.696) |
| TOTALE | 1.994.249 | 201.973 | 1.271 | 225.848 | 1.271 | 1.970.375 | (23.874) |

Le attrezzature di rampa mostrano un incremento riconducibile all'acquisto della spazzatrice per la pulizia delle infrastrutture di volo e di alcuni mezzi per l'assistenza a terra degli aeromobili, quali un cargo loader, alcuni carrelli per le merci e due banchi prova per generatori elettrici.

Le attrezzature di officina comprendono strumenti per le manutenzioni effettuate internamente dal personale Aeradria.

Tra le attrezzature di aerostazione si trovano valori storici significativi dovuti all'acquisizione del sistema automatizzato di gestione del parcheggio passeggeri a pagamento, oltre ad acquisti propedeutici alla riqualifica del fronte esterno dell'aerostazione e alla riorganizzazione della viabilità land side. Nel 2011 tale gruppo riporta un incremento contenuto per l'acquisto di tendine flex per l'organizzazione dei flussi passeggeri presso i controlli passaporti e di sicurezza.

Le attrezzature di comunicazione comprendono il sistema di monitor e messaggistica per l'informativa voli ai passeggeri e la strumentazione per le comunicazioni radio tra i vari operatori aeroportuali.

Le attrezzature di sicurezza si incrementano per l'acquisto nel 2011 di due metal detector a passaggio per il controllo dei passeggeri.

Come già anticipato nei "Criteri di valutazione", si evidenzia che le aliquote di ammortamento di alcune attrezzature sono definite in base ad una perizia volta alla valutazione della vita utile residua dei cespiti.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

4) Altri beni materiali

Il costo storico all'inizio dell'esercizio risulta così composto:

| | Costo storico al 31/12/10 | F.do amm.to al 31/12/10 | Residuo amm.le al 31/12/10 |
|--|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Migliorie su beni di terzi - aerostazione e land side | 6.427.391 | 1.686.556 | 4.740.836 |
| Migliorie su beni di terzi - pista e infrastrutt. volo | 1.385.982 | 131.844 | 1.254.138 |
| Impianti e macchinari | 1.220.179 | 272.894 | 947.285 |
| Automezzi piazzale | 43.482 | 43.482 | - |
| Automezzi pista | 225.054 | 177.874 | 47.180 |
| Mobili e macchine ordinarie d'ufficio | 256.255 | 214.386 | 41.869 |
| Arredi aerostazione | 216.390 | 94.783 | 121.606 |
| Macchine elettriche ed elettroniche | 617.589 | 561.784 | 55.804 |
| TOTALE | 10.392.321 | 3.183.604 | 7.208.718 |

Le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

| | Residuo amm.le al 31/12/10 | Incrementi 2011 | Decrementi 2011 | Amm.ti 2011 | Decrementi fondo amm.to 2011 | Residuo amm.le al 31/12/11 | Variazioni |
|--|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Migliorie su beni di terzi - aerostazione e land side | 4.740.836 | 4.719.239 | - | 351.692 | - | 9.108.383 | 4.367.547 |
| Migliorie su beni di terzi - pista e infrastrutt. volo | 1.254.138 | 1.820.227 | - | 91.844 | - | 2.982.521 | 1.728.383 |
| Impianti e macchinari | 947.285 | 78.445 | - | 126.354 | - | 899.376 | (47.909) |
| Automezzi piazzale | - | 24.900 | 24.935 | 3.112 | 24.935 | 21.787 | 21.787 |
| Automezzi pista | 47.180 | 32.589 | - | 19.786 | - | 59.982 | 12.802 |
| Mob.macch.ufficio | 41.869 | 7.590 | - | 18.963 | - | 30.496 | (11.373) |
| Arredi aerostazione | 121.606 | 500.454 | - | 39.117 | - | 582.944 | 461.337 |
| Macch.elettriche elettron. | 55.804 | 63.589 | - | 29.133 | - | 90.260 | 34.456 |
| TOTALE | 7.208.718 | 7.247.032 | 24.935 | 680.002 | 24.935 | 13.775.748 | 6.567.030 |

Il conto "migliorie su beni di terzi - aerostazione e land side" comprende opere migliorative dell'aerostazione e dell'area land side conclusesi nell'anno e manutenzioni straordinarie o incrementi di opere esistenti già in ammortamento.

I lavori maggiormente significativi riguardano la ristrutturazione dell'aerostazione passeggeri, ed in particolare la riqualifica della zona arrivi, l'ampliamento della sala imbarchi con la realizzazione del nuovo vano scale esterno, la conclusione del blocco lavori relativi alla biglietteria, al tax - free, ai nuovi uffici operativi e alla sala vip.

A queste grandi opere si aggiungono manutenzioni straordinarie varie e nuovi spazi per sub concessionari.

All'interno del gruppo "migliorie su beni di terzi - pista e infrastrutture di volo" si trovano manutenzioni straordinarie di riqualifica delle suddette infrastrutture di volo.

L'incremento notevole di questa voce nel 2011 è dovuto all'opera di ripavimentazione della pista di volo, realizzata nel mese di marzo, su espressa richiesta di ENAC.

A partire dall'esercizio 2010 è attivo il gruppo impianti e macchinari destinato a convogliare le opere impiantistiche dell'aerostazione, dell'area land side ed air side, ad esempio il sistema di videosorveglianza, l'illuminazione relativa al parcheggio passeggeri e alla viabilità, impianti di uffici, negozi e parti comuni.

L'incremento degli automezzi di pista è riconducibile all'acquisto di un nuovo pulmino per il trasporto dei passeggeri di aviazione generale, mentre gli automezzi di piazzale si movimentano per l'acquisto di un

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

mezzo per il servizio follow - me e un'autovettura per i servizi generali. Contestualmente sono state dismesse due vetture ormai obsolete e non più funzionanti.

Gli arredi aerostazione si incrementano per l'acquisto di mobili destinati ai gate e ai controlli passaporti della nuova sala imbarchi, agli uffici tour operator e autonoleggi, alla biglietteria, agli uffici operativi e all'ufficio tax - free.

Le macchine elettriche ed elettroniche comprendono monitor e computer, unità di condizionamento degli ambienti e terminali per gli accessi dell'aerostazione.

5) Immobilizzazioni in corso e acconti

| | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 | Variazioni |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 5.591.202 | 6.382.507 | 6.911.837 | 5.061.872 | -529.330 |
| TOTALE | 5.591.202 | 6.382.507 | 6.911.837 | 5.061.872 | - 529.330 |

Tale conto è alimentato dai valori relativi ad opere non concluse nell'esercizio in quanto complesse ed onerose quali, ad esempio: nuova cabina elettrica, adeguamento impianto e reti di alimentazione per aiuti visivi luminosi AVL, installazione di nuovo gruppo elettrogeno, opere di riqualifica strip di volo, studi e progetti in corso di esecuzione.

Sono inoltre presenti nella suddetta voce i costi connessi al procedimento per l'ottenimento della gestione totale.

Si segnala come una quota significativa di opere in corso risulta avviata in esercizi precedenti ed ancora in fase di completamento, alcune anche in relazione alla situazione di forte tensione finanziaria precedentemente commentata che non ha consentito alla Società la possibilità di reperire le risorse finanziarie necessarie per portare a termine le suddette opere. Il reperimento delle necessarie risorse finanziarie si rende, pertanto, indispensabile anche per consentire il definitivo completamento e realizzo di tali opere. Gli Amministratori ritengono che, una volta reperite adeguate risorse finanziarie, tali opere verranno completate come peraltro previsto dal Piano degli investimenti e di sviluppo della Società e come previsto dagli impegni assunti con ENAC.

La voce accoglie, inoltre, un importo pari ad Euro 604 mila che la Società ha corrisposto nel corso dell'esercizio 2011 alla propria controllata AIR a titolo di acconto sull'acquisto della struttura commerciale-web di vendita e distributiva di biglietteria aerea con marchio denominato "riminigo.com", che la controllata a sua volta sta procedendo ad acquisire dalla società correlata Riviera di Rimini Promotions S.r.l., in quanto l'operazione di acquisto del marchio venga alla fine perfezionata dalla Società.

Il Consiglio di amministrazione del 07/06/2012 ha deliberato "di acquisire la struttura commerciale di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com di cui in narrativa, con determinazione del prezzo d'acquisto all'esito di apposita perizia a cura dell'incaricata Azienda Titanka web company spa di Falciano-RSM".

Tale perizia è stata depositata in data 22/10/2012 e riporta un valore complessivo di euro 1.382.701,00.

Avvenuto tale deposito il Consiglio di amministrazione e i competenti uffici della Società possono assumere e definire i conseguenti atti con la partecipata AIR srl.

Il Consiglio di Amministrazione di ENAC ha deliberato la concessione trentennale dell'Aeroporto di Rimini sulla base della documentazione ricevuta da Aeradria S.p.A. nel corso del 2008. Il procedimento si concluderà con l'emanazione del Decreto interministeriale già firmato dal Ministero dei Trasporti ed in attesa di conclusione al Ministero dell'Economia e delle Finanze, che in base all'ultimo decreto "Mille Proroghe" dovrà avvenire entro il 31/12/2012.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

III. Immobilizzazioni Finanziarie

| | | |
|---------------------|------|-----------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 1.818.488 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 3.939.296 |
| Variazioni | Euro | 2.120.807 |

1) Partecipazioni

- Imprese Controllate**

| | 31/12/2010 | Incrementi (Decrementi) | 31/12/2011 |
|-------------------------------|---------------|----------------------------|------------|
| Airport Infrastructure Rimini | 14.279 | | - |
| | 14.279 | | - |

Airport Infrastructure Rimini S.r.l. (AIR)

I dati dell'ultimo bilancio approvato, dal Consiglio di amministrazione, in nostro possesso, risultano i seguenti:

| Airport Infrastructure Rimini S.r.l. (valori espressi in Euro) | | |
|--|--------|----------------|
| Sede | Rimini | Esercizio 2011 |
| Capitale Sociale | | 10.000 |
| Patrimonio Netto | | - 783.227 |
| Risultato d'esercizio | | - 797.188 |
| Quota posseduta | | 51% |

La società controllata ha subito nel corso dell'esercizio 2011 una perdita di Euro 797 mila, principalmente riconducibile ad una svalutazione parziale (Euro 700 mila) di crediti commerciali vantati verso la correlata Riviera di Rimini Promotions S.r.l., che ha comportato la consuntivazione di un patrimonio netto negativo. In considerazione di tale aspetto e del fatto che Aeradria S.p.A. ha assunto la determinazione di coprire integralmente la perdita rilevando quindi il 100% della società, la Società ha rilevato al 31 dicembre 2011 una svalutazione complessiva pari ad Euro 797 mila, ovvero pari alla totalità della perdita consuntivata dalla controllata, di cui Euro 14 mila imputati alla voce Partecipazioni fino ad azzeramento del valore della partecipazione ed Euro 783 mila a titolo di Fondo copertura perdite società partecipate rilevato tra i Fondi rischi ed oneri del passivo. Inoltre, come meglio dettagliato nel capitolo "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012", si precisa che si è provveduto ad integrare di ulteriori euro 500 mila il sopra richiamato fondo per rischi. Alla luce dell'esito della perizia richiesta per la valutazione della struttura di vendita Riminigo.com, che evidenzia un valore pari a euro 1.382.701,00, risulta prudentiale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 417.932,01 l'accantonamento per rischi relativo alla partecipata Air.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

• **Altre Imprese**

| | 31/12/2010 | Incrementi (Decrementi) | 31/12/2011 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Convention Bureau | 186.220 | | 186.220 |
| Promozione del Parco della Musica | 143 | | 143 |
| Confidi Romagna e Ferrara | | 650 | 650 |
| Finterziario Coop. di Garanzia | | 9.000 | 9.000 |
| | 186.363 | 9.650 | 196.013 |

Convention Bureau della Riviera di Romagna S.r.l.

Durante l'esercizio 2006 la società Aeradria ha aderito all'aumento di capitale sottoscrivendo una quota di Euro 155.020, ed ha effettuato il versamento obbligatorio di euro 38.755 (25%).

La parte rimanente, corrispondente ad Euro 116.265 (75%), così come richiesto dal CdA della società Convention Bureau della Riviera di Romagna S.r.l., è stata versata da Aeradria, nel corso dell'esercizio 2010.

I dati dell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2011, risultano i seguenti:

| Convention Bureau della Riviera di Romagna S.r.l. (valori espressi in Euro) | | |
|---|--------|----------------|
| Sede | Rimini | Esercizio 2011 |
| Capitale Sociale | | 2.190.840 |
| Patrimonio Netto | | 1.276.054 |
| Risultato d'esercizio | | -244.504 |
| Quota posseduta | | 8,5% |

Si segnala come nel corso dell'esercizio 2012 i Soci della suddetta società abbiano deliberato una riduzione di capitale sociale essendo applicabile la fattispecie prevista dagli artt. 2482 bis, ter, quater c.c. visto che il bilancio al 31 dicembre 2011 di tale società evidenzia un patrimonio netto pari ad Euro 1.276 mila.

Promozione del Parco della Musica S.r.l.

La partecipazione detenuta nei confronti di Promozione del Parco della Musica Srl, al netto dell'abbattimento (Euro 2.439) per ripiano delle perdite, risulta pari ad Euro 143.

I dati dell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2010, risultano i seguenti:

| Promozione del Parco della Musica S.r.l. (valori espressi in migliaia di Euro) | | |
|--|--------|----------------|
| Sede | Rimini | Esercizio 2010 |
| Capitale Sociale | | 12 |
| Patrimonio Netto | | 2 |
| Risultato d'esercizio | | -2 |
| Quota posseduta | | 0,7% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2) Crediti verso altri

- **Esigibili oltre esercizio successivo**

| | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|------------|------------------|
| ENAC Deposito Cauzionale 10% | 861.470 | 145.895 | | 1.007.365 |
| Finanziamento a Società Partecipate | | 2.479.542 | | 2.479.542 |
| Depositi Cauzionali c/o Terzi | 56.376 | | | 56.376 |
| Totale | 917.846 | 2.625.436 | | 3.543.282 |

Gli incrementi sono principalmente determinati dai finanziamenti infruttiferi erogati da Aeradria alla controllata AIR nel corso dell'anno 2011 a supporto della propria attività commerciale, a seguito della sottoscrizione di un contratto con la compagnia Windjet S.p.A. a decorrere dall'esercizio 2011. Infatti, come descritto nei conti d'ordine, la società AIR ha sottoscritto con Windjet un contratto che prevede l'obbligo all'acquisto di biglietti in regime "vuoto/pieno" per un importo minimo garantito annuale pari ad Euro 5,3 milioni per 5 anni a partire dal 2011, a fronte del quale Aeradria S.p.A. ha prestato garanzie specifiche legate all'adempimento di tale obbligo assunto dalla controllata.

Come descritto in precedenza, la Società ha stanziato un fondo a copertura dell'intera perdita maturata da AIR nel 2011, mentre la recuperabilità del sopracitato credito di Euro 2.480 mila si basa sul presupposto che AIR realizzi i rilevanti crediti commerciali vantati verso la società correlata Riviera di Rimini Promotions S.r.l., sorti in relazione alle vendite dei biglietti Windjet alla stessa Riviera di Rimini Promotions S.r.l. ed all'addebito a quest'ultima di prestazioni di servizi; il parziale incasso di tali crediti alla data odierna sta attualmente creando una situazione di forte tensione finanziaria in capo ad AIR. Inoltre si ritiene che il realizzo di detto credito vantato verso AIR potrà eventualmente avvenire anche mediante la sopra richiamata operazione di acquisizione della struttura commerciale-web di vendita e distributiva "Rimini-go.com" che AIR sta procedendo ad acquisire dalla parte correlata Riviera di Rimini Promotions S.r.l. e che successivamente verrebbe ceduta ad Aeradria S.p.A., grazie alle compensazioni di partite che si genereranno dalla suddetta operazione.

Sono qui esposti anche i crediti derivanti da depositi cauzionali versati ad Enac. L'incremento dell'esercizio per circa Euro 146 mila si riferisce alla quota del 2011 per i depositi cauzionali per l'anticipata occupazione dei beni demaniali rientranti nel sedime aeroportuale, versati mensilmente all'E.N.A.C., commisurati al 10% dei diritti aeroportuali di approdo - sosta - partenza introitati, ai sensi dell'art. 17 del D.L. 25 marzo 1997 n. 67, convertito nella Legge 23 maggio 1997 n. 135. L'ammontare dei depositi cauzionali c/o terzi, non risulta variato rispetto all'esercizio precedente.

3) Altri titoli

- **Esigibili oltre esercizio successivo**

| | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|---------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| CARIM Obbligazioni | 500.000 | | 500.000 | - |
| CARIGE Obbligazioni | 200.000 | | | 200.000 |
| Totale | 700.000 | | 500.000 | 200.000 |

Nel corso del presente esercizio sono stati ceduti i titoli CARIM che hanno comportato la rilevazione di plusvalenze poco significative, mentre non si sono registrate variazioni con riferimento ai titoli CARIGE, iscritti in pegno a fronte di un contratto di finanziamento sottoscritto con lo stesso istituto finanziario. Dalle analisi svolte non sono emersi fatti che abbiano richiesto rettifiche di valore a tali titoli.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

C) Attivo circolante

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 8.712.485 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 11.367.334 |
| Variazioni | Euro | 2.654.850 |

I. Rimanenze

| | | |
|---------------------|------|---------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 155.863 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 166.270 |
| Variazioni | Euro | 10.407 |

Le voce "Rimanenze" è composta dai beni di consumo in giacenza al 31.12.2011 quali materiali per pulizia, carburanti e lubrificanti, materiali per l'attività di scalo e vestiario per i dipendenti.

Le rimanenze finali sono state determinate in base al costo specifico d'acquisto.

II. Crediti

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 8.534.555 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 11.181.465 |
| Variazioni | Euro | 2.646.909 |

1) Crediti verso clienti

Si evidenzia la movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio:

| | 31/12/2010 | Incrementi (Decrementi) | Accanton.ti Utilizzi | 31/12/2011 |
|--|------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
| Crediti verso clienti entro 12 mesi | | | | |
| Crediti verso Clienti | 3.976.440 | 3.330.547 | | 7.306.987 |
| Fatture da emettere | 546.407 | (469.269) | | 77.138 |
| Note di credito da emettere | (9.312) | (27.812) | | (37.125) |
| Valore nominale | 4.513.535 | 2.833.465 | | 7.347.000 |
| F.do accantonamento | (716) | | | (716) |
| F.do svalutazione credito | (58.761) | (3.509.146) | | (3.567.906) |
| Valore di realizzo | 4.454.059 | - 675.680 | | 3.778.378 |
| Crediti verso clienti oltre 12 mesi | | | | |
| Crediti in sofferenza | 2.393.128 | | (7.000) | 2.386.128 |
| Valore nominale | 2.393.128 | - | (7.000) | 2.386.128 |
| F.do svalutazione crediti | (2.393.128) | | 7.000 | (2.386.128) |
| Valore di realizzo | - | - | - | - |
| Totale valore nominale | 6.906.662 | 2.833.465 | (7.000) | 9.733.128 |
| Totale valore realizzo | 4.454.059 | - 675.680 | - | 3.778.378 |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

I crediti verso clienti entro 12 mesi sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzo pari ad Euro 3.778 mila al netto di un fondo svalutazione complessivo pari ad Euro 3.568 mila, integrato nel corso dell'esercizio per euro 3.509 mila di cui euro 2.962 mila come da deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata, al fine di esporre i crediti al loro presunto valore di realizzo.

L'incremento dell'esercizio è principalmente imputabile all'incremento di fatturato rilevato.

All'interno della voce risultano iscritti crediti verso la società correlata Riviera di Rimini Promotions S.r.l. per Euro 344 mila, il cui incasso, concordato fra le parti con apposito atto e che comprende anche crediti di natura diversa pari a circa Euro 263 mila al 31 dicembre 2011, sta avvenendo mediante il versamento di n.10 rate annuali decorrenti dal 2010 e da pagarsi entro il 31 dicembre di ogni anno. Per quanto riguarda la rata 2011, si dichiara che il pagamento è avvenuto regolarmente, come già nel 2010. Le parti, con atto integrativo, hanno inoltre convenuto l'applicazione degli interessi, nella misura minima di legge, a decorrere dalla seconda rata annuale

Nei crediti verso clienti oltre i 12 mesi è iscritta la differenza fra i crediti in sofferenza pari ad Euro 2.386 mila di valore nominale, ed il fondo svalutazione crediti pari a Euro 2.386 mila.

4-bis) Crediti tributari

Al 31 dicembre 2011 il totale dei crediti tributari è pari ad Euro 384 mila contro circa Euro 243 mila del 2010.

L'ammontare esigibile entro l'esercizio successivo di circa Euro 384 mila, risulta così composto:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Erario c/IRES | 13.652 | 1.295 | (12.357) |
| Erario c/IRAP | 53.713 | - | (53.713) |
| Imposte Sostitutive | 132 | - | (132) |
| Erario c/IVA | 171.774 | - | (171.774) |
| Erario c/IVA Sospesa | 3.760 | 2.200 | (1.560) |
| Erario c/IVA Liquidazioni Mensili | - | 380.887 | 380.887 |
| Totale | 243.031 | 384.382 | 141.351 |

L'ammontare dei crediti tributari esigibili oltre l'esercizio successivo per Euro 225 mila, è così composto:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Erario c/Imposte a Rimborsi | 509 | 1.717 | 1.208 |
| Crediti IVA in Compensazione | 1.208 | 222.473 | 221.265 |
| Interessi da Stato x Rimborso | 574 | 574 | 0 |
| Totale | 2.291 | 224.764 | 222.473 |

4-ter) Imposte anticipate

Al 31 dicembre 2011 il totale del credito per imposte anticipate, risulta così composto:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crediti per imposte anticipate | 199.162 | 444.334 | 245.172 |
| Totale | 199.162 | 444.334 | 245.172 |

Il saldo della voce, pari ad Euro 444 mila al 31 dicembre 2011, è connesso unicamente dall'ammontare degli interessi passivi netti di competenza del 2011 e di esercizi precedenti eccedente la quota fiscalmente deducibile nella misura pari al 30% del ROL di ciascun esercizio.

La recuperabilità di tale posta si basa sulla capacità della Società di realizzare le previsioni riportate nel Piano Pluriennale.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

5) Crediti verso altri

Al 31 dicembre 2011 il totale dei crediti verso altri, esigibili entro l'esercizio, risulta così composto:

| Esigibili entro l'esercizio | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personale c/Anticipi Stipendi | 130 | 130 | 0 |
| Crediti verso Dipendenti | - | 7 | 7 |
| Fornitori c/Anticipi | 14.671 | 42.435 | 27.765 |
| Crediti vs. Comune di Bellaria | 10.000 | 15.000 | 5.000 |
| Crediti vs. C.C.I.A.A. Rimini | - | 130.000 | 130.000 |
| Crediti Diversi | 144.203 | 147.424 | 3.221 |
| Crediti verso Fornitori | 412.133 | 2.342.335 | 1.930.202 |
| Totale | 581.138 | 2.677.332 | 2.096.194 |

| Esigibili oltre l'esercizio | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipi a Vettore | 3.409 | 3.409 | 0 |
| Crediti Comune di Riccione | 270.000 | 222.000 | (48.000) |
| Crediti Comune di Cattolica | 85.320 | 110.320 | 25.000 |
| Crediti Comune di Misano Adriatico | 40.000 | 48.000 | 8.000 |
| Crediti Provincia di Rimini | 840.000 | 1.060.000 | 220.000 |
| Crediti Comune di Rimini | 600.000 | 730.000 | 130.000 |
| Crediti Ministero Comunicazioni | 5.138 | 5.138 | 0 |
| Crediti Regione Emilia-Romagna | 400.000 | 600.000 | 200.000 |
| Crediti Palazzo dei Congressi | 50.000 | 75.000 | 25.000 |
| Crediti Convention Bureau | 50.000 | 75.000 | 25.000 |
| Crediti Fondazione Carim | 200.000 | 300.000 | 100.000 |
| Crediti Riviera di Rimini Promotion | 331.008 | 263.408 | (67.600) |
| Crediti Agenzia di Marketing della Provincia di Rimini | 180.000 | 180.000 | 0 |
| Totale | 3.054.875 | 3.672.275 | 617.400 |

I crediti verso altri, esigibili entro l'esercizio, pari a circa Euro 2.677 mila, includono principalmente crediti verso fornitori per circa Euro 2.342 mila riconducibili prevalentemente al parziale pagamento di debiti verso fornitori, rilevati nel passivo, a fronte dei quali la Società non ha ancora ricevuto le relative fatture passive.

I crediti verso altri, esigibili oltre l'esercizio, pari a circa Euro 3.672 mila, si riferiscono principalmente ai crediti verso Enti Soci e Società terze per le quote di contributo per le attività di Promozione e Marketing di Aeradria, approvate dall'Assemblea degli Azionisti in data 12/05/2009. Per l'importo di Euro 2.962 mila, ricompreso nel suindicato maggior importo, viene operato un ulteriore accantonamento, nell'apposito fondo svalutazione, come da deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata.

Dei crediti verso altri fanno parte anche i crediti vantati nei confronti della società correlata Riviera di Rimini Promotions Srl per Euro 263 mila, il cui incasso, come precedentemente commentato, è stato concordato fra le parti con apposito atto e sta avvenendo mediante il versamento di n.10 rate annuali decorrenti dal 2010 e da pagarsi entro il 31 dicembre di ogni anno. Per quanto riguarda la rata 2011, si dichiara che il pagamento è avvenuto regolarmente, come già nel 2010. Le parti, con atto integrativo, hanno inoltre convenuto l'applicazione degli interessi, nella misura minima di legge, a decorrere dalla seconda rata annuale.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

IV. Disponibilità liquide

| | | |
|---------------------|------|---------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 22.067 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 19.600 |
| Variazioni | Euro | (2.467) |

Il valore totale delle disponibilità liquide è così suddiviso:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 6.428 | 6.122 | (305) |
| Danaro e valori in cassa | 15.639 | 13.478 | (2.161) |
| Totale | 22.067 | 19.600 | (2.466) |

La variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente è legata esclusivamente ad un maggior utilizzo delle risorse economiche, per far fronte agli impegni finanziari.

D) Ratei e Risconti attivi

Al 31 dicembre 2011 tale raggruppamento è così composto:

| | | | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Risconti attivi | 493.330 | 819.954 | 326.624 |
| Costi anticipati | 2.034.125 | 3.252.950 | 1.218.825 |
| Totale | 2.528.622 | 4.072.904 | 1.544.282 |

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Risconti attivi Darwin | 146.037 | 179.223 | 33.186 |
| Risconti attivi Gran Pavi Tour | 270.384 | | (270.384) |
| Risconti attivi Windjet | | 113.745 | 113.745 |
| Risconti attivi Air Valle | | 55.802 | 55.802 |
| Risconti attivi Sun & Sea | 3.200 | | (3.200) |
| Risconti attivi A.M.S. | | 453.004 | 453.004 |
| Risconti Attivi per utenze | 5.712 | 6.405 | 693 |
| Risconti attivi F.Fellini | 12.500 | | (12.500) |
| Altri Risconti attivi | 55.498 | 11.775 | (43.722) |
| Totale Risconti Attivi | 493.330 | 819.954 | 326.624 |

| | | | |
|---|--------------|----------|----------------|
| Ratei altri proventi da titolo iscritti nelle immobilizz.ni | 1.167 | 0 | (1.167) |
| Totale Ratei attivi | 1.167 | - | (1.167) |

| | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Costi anticipati | 2.034.125 | 3.252.950 | 1.218.825 |
| Totale Costi Anticipati | 2.034.125 | 3.252.950 | 1.218.825 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Totale Ratei e Risconti attivi | 2.528.622 | 4.072.904 | 1.544.281 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Nei risconti attivi e nei costi anticipati, sono riportate la quote di costo non di competenza dell'esercizio, relative a contratti con durata pluriennale.

In particolare, l'incremento della voce "Risconti attivi" è principalmente ascrivibile alla quota di competenza futura di quanto segue:

- per Euro 114 mila, degli importi di promozione e marketing corrisposti alla compagnia Windjet S.p.A. a seguito della sottoscrizione dell'accordo tra le parti avvenuto nel corso dell'esercizio 2010 con decorrenza dal 2011;
- per Euro 453 mila, delle somme corrisposte ad A.M.S. in via anticipata sempre a titolo di promozione e marketing.

L'incremento della voce "Costi anticipati" è invece interamente imputabile alla quota di competenza futura degli importi pagati a Windjet in relazione sia ad attività di promozione e pubblicità che a titolo di incentivo di start-up, come previsto da apposito accordo sottoscritto tra le parti e precedentemente richiamato.

In ordine alla conferma di tale voce, anche a seguito delle note vicende Windjet, ci si riporta integralmente al paragrafo di cui sopra denominato "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 27/06/2012" ed al paragrafo "Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo".

In primo luogo, in ordine a tali voci di bilancio riguardanti gli investimenti promo-pubblicitari di start-up delle rotte ex Wind Jet, viene integralmente confermato e richiamato quanto esposto e motivato nel capitolo che precede denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012".

A questo proposito, oltre ai voli Livingston, Utair e Nordstar ex Wind Jet con esclusione di interventi promo-pubblicitari di start-up già eseguiti all'attivazione delle rotte da parte di Wind Jet, si evidenzia che il Consiglio di amministrazione del 20/09/2012 ha deliberato che *"gli accordi con le Compagnie aeree attuali e quelle future che operano e che opereranno i voli ex Wind Jet non devono e non dovranno prevedere investimenti promo-pubblicitari e/o incentivi di start-up per l'organizzazione, l'attivazione e il lancio dei voli, in quanto sulle rotte ex Wind Jet sono già stati realizzati e già ad oggi hanno determinato positivi risultati di riempimento dei voli, con ulteriore sviluppo nei prossimi anni"*.

In secondo luogo, in accoglimento delle osservazioni della relazione 26/09/2012 della Società di revisione, risulta prudentiale, opportuno e necessario riformulare le voci di bilancio in argomento relativamente al supporto promozionale e marketing dei singoli voli.

In particolare rispetto ai precedenti conteggi eseguiti su una media di euro 740,00 per ciascun volo, derivante dai diversi importi annuali decrescenti nel corso del quinquennio contrattuale, gli stessi conteggi sono stati riformulati operando la media dei valori degli anni 2011 e 2012, effettivamente volati da Wind Jet, con il risultato di euro 922,73 per ciascun volo.

Di conseguenza a tale riformulazione i maggiori costi (minori risconti attivi), da imputare sul bilancio 2011 risultano di complessivi euro 268.974,55.

Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 29.344.024 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 40.457.436 |
| Variazioni | Euro | 11.113.412 |

A) Patrimonio netto

| | | |
|---------------------|------|--------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 3.708.956,03 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 2.721.231,34 |
| Variazioni | Euro | - 987.724,69 |

| | 31/12/2010 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2011 |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Capitale Sociale | 7.120.000 | 6.140.740 | | 13.260.740 |
| Altre riserve: p/vers. in c/futuro aumento di capitale | 6.140.740 | | (924.671) | 5.216.069 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (9.551.784) | | | (9.551.784) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (6.203.794) | | (6.203.794) |
| Totale | 3.708.956 | (63.054) | (924.671) | 2.721.231 |

La compagine azionaria al 31.12.2011 risulta essere la seguente:

| Socio | Capitale Sociale in Euro | % |
|---|-----------------------------|-------------|
| Provincia di Rimini | 4.789.504,00 | 36,12% |
| Rimini Holding SpA (Comune di Rimini) | 2.351.289,00 | 17,73% |
| Camera di Commercio Industria Agricoltura e Artigianato di Rimini | 1.060.051,00 | 7,99% |
| Regione Emilia-Romagna | 991.573,00 | 7,48% |
| Rimini Fiera SpA | 982.423,00 | 7,41% |
| Comune di Riccione | 859.401,00 | 6,48% |
| Società del Palazzo dei Congressi Spa | 564.800,00 | 4,26% |
| Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino | 393.853,00 | 2,97% |
| Confindustria Rimini | 393.853,00 | 2,97% |
| AIA Confly Srl | 197.212,00 | 1,49% |
| Comune di Bellaria - Igea Marina | 179.352,00 | 1,35% |
| Provincia di Ravenna | 157.088,00 | 1,18% |
| Comune di Cervia | 102.490,00 | 0,77% |
| Comune di Misano Adriatico | 77.718,00 | 0,59% |
| CNA - Confederazione Nazionale dell'Artigianato Rimini | 51.624,00 | 0,39% |
| Assoservizi Srl - R.S.Marino | 25.812,00 | 0,19% |
| G.E.A.T. spa | 25.000,00 | 0,19% |
| Assimpresa SpA Rimini | 12.906,00 | 0,10% |
| Confesercenti Rimini | 12.906,00 | 0,10% |
| Fincoop Rimini Srl | 12.906,00 | 0,10% |
| Confcommercio Rimini | 8.941,00 | 0,07% |
| A.P.I. - Associazione Piccole e Medie Imprese Rimini | 7.744,00 | 0,06% |
| Comune di Cattolica | 2.294,00 | 0,02% |
| TOTALE | 13.260.740,00 | 100% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

Si evidenzia che in data 19 maggio 2011 l'Assemblea dei Soci ha deliberato un aumento di capitale sociale per Euro 6 milioni. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto commentato in precedenza.

Come descritto in relazione sulla gestione, risultano applicabili le condizioni previste dall'art. 2446 C.C.

B) Fondi per rischi ed oneri

| | | |
|---------------------|------|-----------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | - |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 1.700.841 |
| Variazioni | Euro | 1.700.841 |

La voce accoglie la quota dell'accantonamento dell'intera perdita d'esercizio 2011 consuntivata dalla controllata AIR, pari ad Euro 797 mila, dopo aver rilevato la svalutazione integrale della voce Partecipazioni per Euro 14 mila, come commentato in precedenza. Tale posta comprende inoltre un ulteriore accantonamento prudenziale di euro 500 mila come specificato nel precedente capitolo "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012".

Alla luce dell'esito della perizia richiesta per la valutazione della struttura di vendita Riminigo.com, che evidenzia un valore pari a euro 1.382.701,00, risulta prudenziale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 417.932,01 l'accantonamento per rischi relativo alla partecipata Air.

Tale importo è stato determinato confrontando il valore risultante dalla perizia con le poste relative alla partecipata Air iscritte tra le attività del Bilancio di esercizio 2011 (opere in corso per euro 604.000,00 e crediti per finanziamento a partecipata per euro 2.479.541,63) al netto del fondo già stanziato pari a euro 1.282.908,62.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | | |
|---------------------|------|----------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 512.875 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 458.871 |
| Variazioni | Euro | (54.004) |

Il fondo TFR ha subito nel corso del 2011 una variazione totale in diminuzione di circa Euro 54 mila, a seguito di liquidazioni a fronte di congedi aziendali.

D) Debiti

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 25.088.143 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 35.456.364 |
| Variazioni | Euro | 10.368.221 |

3) Debiti verso banche

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| Conto corrente bancario | 7.930.066 | 7.517.578 | (412.487) | (5%) |
| Quota a breve finanziamento | 1.640.157 | 2.031.373 | 391.216 | 24% |
| Esigibili entro esercizio successivo | 9.570.223 | 9.548.951 | (21.272) | (0%) |
| Quota medio-lungo finanziamento | 2.909.596 | 3.520.223 | 610.627 | 21% |
| Esigibili oltre esercizio successivo | 2.909.596 | 3.520.223 | 610.627 | 21% |
| Totale | 12.479.818 | 13.069.174 | 589.355 | 5% |

L'aumento del debito verso le banche, rispetto al precedente esercizio, è riconducibile principalmente al maggior ricorso agli affidamenti bancari per l'effettuazione di pagamenti, a seguito dei significativi impegni assunti dalla Società, nonché all'attivazione nel corso dell'esercizio 2011 di due nuovi rapporti di c/c bancario con Banca Malatestiana e Banca Agricola Commerciale.

Quanto sopra è avvenuto per l'esecuzione dei diversi e rilevanti investimenti strutturali e di sviluppo traffico deliberati dall'Assemblea dei Soci e dal Consiglio di Amministrazione in esercizi precedenti. Tale situazione è stata oggetto di apposite trattazioni e deliberazioni delle Assemblee dei Soci del 14/04/2011 e del 19/05/2011, con particolare riferimento al deliberato e nuovo aumento di capitale di Euro 6 milioni ed alle ulteriori misure finanziarie predisposte dal Consiglio di Amministrazione ed in fase di attuazione.

La situazione di forte tensione finanziaria in cui versa la Società è già stata oggetto di informativa nella parte iniziale della nota integrativa.

7) Debiti verso fornitori

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Debiti verso Fornitori | 5.658.910 | 9.405.590 | 3.746.680 |
| Fatture da Ricevere | 2.660.648 | 5.970.303 | 3.309.656 |
| Note di Credito da Ricevere | (4.921) | (16.418) | (11.498) |
| Totale | 8.314.637 | 15.359.475 | 7.044.838 |

L'incremento del debito nei confronti dei fornitori, rispetto al precedente esercizio, è da imputarsi anche all'aumento dei giorni medi di pagamento derivanti dall'attuale stato di forte tensione finanziaria della Società e all'incremento degli investimenti effettuati nel corso del presente esercizio.

Si segnala come con buona parte dei fornitori fosse stato inizialmente pianificato un rientro rateizzato delle diverse posizioni debitorie a partire dai primi mesi del 2012. Tale rateizzazione, rispettata fino a fine marzo 2012 e, per una parte di fornitori, fino ad aprile 2012 è successivamente entrata in difficoltà e non più rispettata per le suddette ragioni finanziarie. Pertanto la Società si è attivata, con l'ausilio dei propri consulenti, al fine di predisporre un nuovo piano di rientro da proporre ai propri fornitori a partire dal prossimo mese di luglio. Si segnala, altresì, come ad oggi la Società abbia ricevuto la notifica di decreti ingiuntivi da parte di alcuni fornitori volti al recupero dei propri crediti.

10) Debiti verso controllate/collegate

Al 31 dicembre 2011 il debito verso la controllata Airport Infrastructure Rimini, risulta essere pari ad Euro 40 mila.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

12) Debiti tributari

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| IRPEF c/Dipendenti | 109.965 | 214.333 | 104.368 |
| IRPEF Compensi Liberi Professionisti | 2.915 | 16.168 | 13.253 |
| Imposte Sostitutive | - | 131 | 131 |
| Debito IRAP | - | 168.126 | 168.126 |
| Imposte e Tasse | - | 10.148 | 10.148 |
| Totale | 112.880 | 408.907 | 296.027 |

13) Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Debito verso INPS | 181.788 | 270.239 | 88.451 |
| Debito verso INPDAL, PREVINDAL, FASI | 8.590 | 4.763 | (3.826) |
| Debito verso INAIL | 5.480 | 413 | (5.067) |
| Debito verso PREVAER | 5.526 | 5.761 | 235 |
| Debito verso F.DO PENSIONE CATTOLICA | 211 | 226 | 14 |
| Totale | 201.595 | 281.403 | 79.808 |

14) Altri debiti

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso Riviera di Rimini per biglietteria | 45.562 | - | (45.562) |
| Debiti verso Alitalia per biglietteria | 287.962 | 287.962 | 0 |
| Debiti verso Vettori per biglietteria | 240.973 | 102.324 | (138.648) |
| Debiti verso Compagnie per eccedenza bagagli | 456.421 | 414.868 | (41.553) |
| Debiti verso Vigili del fuoco | 1.886 | 2.756 | 870 |
| Debiti per Quote associative | 6.078 | 15.754 | 9.676 |
| Debiti verso Clienti per depositi cauzionali | 22.559 | 90.664 | 68.105 |
| Debiti verso Dipendenti | 84.257 | 183.908 | 99.651 |
| Debiti verso Dipendenti per retribuzioni e cessioni 1/5 | 213.814 | 221.231 | 7.417 |
| Debiti verso Clienti | 278.541 | 496.621 | 218.080 |
| Debiti verso Clienti per anticipi | 4.821 | 18.132 | 13.311 |
| Debiti per Canone concessorio servizio di sicurezza | 16.992 | 49.085 | 32.093 |
| Debiti per Addizionale comunale diritti d'imbarco | 1.802.654 | 3.636.566 | 1.833.912 |
| Debiti per Addizionale servizio antincendio | 225.898 | 455.137 | 229.239 |
| Debiti per Canone riduzione costi antincendio | 199.396 | 199.396 | 0 |
| Debiti per Deposito cauzionale 10% | 4.510 | 19.553 | 15.043 |
| Debiti per Canone concessione | 20.210 | 30.168 | 9.959 |
| Altri diversi | 66.681 | 113.281 | 46.600 |
| TOTALE | 3.979.213 | 6.337.406 | 2.358.192 |

Il debito per il canone di concessione (Legge 662/1996) è dovuto dalle società che provvedono alla gestione totale degli aeroporti, nonché dalle società costituite ai sensi dell'art.10 c.13 Legge 537/1993. L'importo viene calcolato con riferimento al WLU, quale risultante dai dati di traffico riportati nell'ultimo annuario statistico pubblicato elaborato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – ENAC.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

A partire dal 1° gennaio 2006 è stata soppressa la maggiorazione del 50% applicata agli approdi e partenze di aeromobili nelle ore notturne (L.5 maggio 176 n. 324). Di conseguenza, ai sensi delle intervenute disposizioni di cui alla Legge 2 dicembre 2005 n.248, i canoni di concessione sono stati ridotti del 75%. Tale riduzione rimarrà in vigore fino alla data di introduzione del sistema di determinazione dei diritti aeroportuali di cui all'art 11 nonies della stessa legge.

Inoltre l'art. 1 comma 258 della legge 296/2006 ha definito un *“Incremento dei canoni di gestione aeroportuale – Anni 2007-2009”* (Nota ENAC n.0057007/dirigen/cec del 13/09/07), già pubblicato sulla G.U. serie generale n.226 del 28/09/07 decreto 3 agosto 2007. Per l'anno 2011 non si è provveduto a registrare nessun costo, in quanto non è pervenuta alla scrivente, nessuna comunicazione da parte di ENAC.

L'art. 1 comma 1328 – legge 27/12/2006 n. 296 (Legge finanziaria 2007) avente decorrenza 1° gennaio 2007, ha disposto l'incremento di euro 0,50 dell'addizionale comunale sui diritti di imbarco passeggeri istituita con legge n.350/2003 al fine di ridurre il costo a carico dello Stato del servizio antincendi negli aeroporti. Contestualmente a questo incremento è stata prevista la costituzione di *“un apposito fondo, alimentato dalle società aeroportuali in proporzione al traffico generato”* definito sulla base dei dati di traffico consuntivati del 2007 e 2008, peraltro tale materia è sub-iudice a livello nazionale stante la sentenza in materia della Commissione tributaria della Provincia di Roma del 26/10/2010, favorevole agli aeroporti. Si è in attesa della pronuncia definitiva da parte della Commissione tributaria del Lazio, in attesa della quale la Società non ha provveduto ad effettuare alcun versamento del debito ad oggi maturato.

Nei *“Debiti per addizionale servizio antincendio”* è riportato l'ammontare totale al 31 Dicembre 2011, pari ad Euro 455 mila, del suddetto incremento di euro 0,50.

La voce *“debiti per addizionale comunale diritti di imbarco”*, pari ad Euro 3.636 mila al 31 dicembre 2011, raccoglie i riversamenti degli importi di Euro 1 ed Euro 3 per ogni passeggero generato dall'Aeroporto F.Fellini di Miramare di Rimini. Agli importi derivanti dall'applicazione dell'addizionale comunale per Euro 1 a passeggero, si aggiungono quelli derivanti dall'applicazione della normativa che ha elevato da 1 a 3 Euro l'incremento dell'addizionale comunale sui diritti d'imbarco destinata al finanziamento del fondo speciale per il sostegno del reddito e dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione del personale del settore del trasporto aereo, come previsto dall'art. 2. comma 5-bis, del D.L. n. 134/2008 (convertito, con modificazioni, dalla legge n. 166 del medesimo anno). Si segnala come la Società non abbia ancora provveduto al versamento della quota scaduta, in quanto già versata alla società dai vettori, del debito in essere al 31 dicembre 2011 che comprende anche le quote maturate in esercizi precedenti.

Inoltre, nei *“debiti per canone concessorio servizio di sicurezza”* sono compresi gli importi dovuti dal concessionario all'Erario per l'affidamento dei servizi di sicurezza in ambito aeroportuale, che, come previsto dall'art. 1 del Decreto 13 luglio 2005, pubblicato sulla G.U. n. 221 del 22/09/2005, sono fissati nella misura di 7 centesimi di Euro per ogni passeggero originante.

I debiti *“verso dipendenti”* comprendono il debito per le ferie maturate e non ancora usufruite, il rateo della XIV° mensilità, mentre nei debiti *“verso dipendenti per retribuzioni e cessioni 1/5”* è contabilizzato l'importo di dicembre 2011 pagato a gennaio 2012.

Nei *“debiti verso Alitalia ed altri Vettori per biglietteria”* sono riportati gli importi dovuti per la biglietteria emessa.

Il debito verso compagnie per eccedenza bagagli è relativa alla quota incassata dai passeggeri per l'eccedenza di peso riscontrata nei bagagli in partenza, la cui restituzione da parte della società è soggetta a specifici accordi contrattuali con gli aventi diritto.

In tale voce sono altresì classificati le posizioni verso clienti che presentano segno *“avere”* in quanto risulta abbiano pagato oltre l'importo da loro dovuto ed i *“clienti c/anticipi”*, pari rispettivamente ad Euro 496 mila ed Euro 18 mila.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

E) Ratei e Risconti passivi

| | | |
|---------------------|------|---------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 34.050 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 120.129 |
| Variazioni | Euro | 86.079 |

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Ratei passivi interessi finanziamento Carim | 26.286 | 26.641 | 355 | 1% |
| Ratei passivi interessi finanziamento Banca di Rimini | - | 14.512 | 14.512 | 100% |
| Ratei passivi interessi finanziamento Carige | - | 23.637 | 23.637 | 100% |
| Ratei passivi I viaggi del Turchese | - | 16.980 | 16.980 | 100% |
| Ratei passivi utenze | 7.764 | 10.178 | 2.414 | 31% |
| Altri ratei passivi | - | - | - | 100% |
| Totale Ratei Passivi | 34.050 | 91.948 | 57.898 | 170% |

Risconti passivi

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|----------------------------------|------------|---------------|----------------|-------------|
| Risconti passivi Santamonica | - | 6.667 | 6.667 | 100% |
| Risconti passivi Capitani Pietro | - | 3.492 | 3.492 | 100% |
| Risconti passivi T Rent | - | 17.500 | 17.500 | 100% |
| Risconti passivi Turisadria | - | 523 | 523 | 100% |
| Totale Risconti Passivi | - | 28.181 | 105.473 | 100% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate

La Società detiene le seguenti partecipazioni in imprese controllate:

| Airport Infrastructure Rimini S.r.l. (valori espressi in Euro) | | |
|--|--------|----------------|
| Sede | Rimini | Esercizio 2011 |
| Capitale Sociale | | 10.000 |
| Patrimonio Netto | - | 783.227 |
| Risultato d'esercizio | - | 797.188 |
| Quota posseduta | | 51% |

Le altre società collegate sono distintamente individuate nella descrizione delle partecipazioni di cui alla presente Nota Integrativa.

Conti d'ordine e altri impegni

Fideiussioni concesse

A carico della Società, al 31.12.2011, risulta una fideiussione concessa alla società ANAS SpA per un importo pari ad Euro 21 mila.

La Società ha, inoltre, rilevato al 31.12.2011 la garanzia per Euro 5,3 milioni prestata nei confronti di Windjet a favore della propria controllata AIR per il sopra richiamato contratto di acquisto di biglietti in regime "vuoto/pieno".

In data 07.07.2011 la Società ha rilasciato in favore di Air Dolomiti, una fideiussione bancaria dell'importo di Euro 900 mila a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento a seguito di Atto di Transazione.

Fideiussioni ricevute

L'ammontare complessivo delle fideiussioni ricevute pari ad euro 3.956 mila è dato dall'insieme delle fideiussioni ricevute per i contratti di sub concessione, da apposito affidamento di Confidi per l'accensione di n. 2 mutui chirografari accessi rispettivamente presso Banca di Rimini e Banca CARIM, oltre dalla lettera di patronage rilasciata dall'Amministrazione Provinciale di Rimini a parziale garanzia del finanziamento chirografario acceso con la Banca CARIM.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 10.909.228 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 15.942.596 |
| Variazioni | Euro | 5.033.368 |

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------|
| Ricavi per servizi Handling | 3.475.979 | 4.409.337 | 933.358 | 27% |
| Ricavi per diritti imbarco passeggeri | 2.071.056 | 3.607.352 | 1.536.296 | 74% |
| Ricavo per tassa erariale merci | 7.679 | 14.684 | 7.005 | 91% |
| Ricavo per diritti di Approdo-sosta-partenza art.17 L.135/97 | 867.090 | 1.462.987 | 595.897 | 69% |
| Ricavi per maggiorazione 50% diritti approdo e decollo | 28.808 | - | (28.808) | 100% |
| Ricavi per corrispettivi per la sicurezza | 1.324.285 | 2.175.159 | 850.874 | 64% |
| Ricavi per corrispettivi assistenza P.R.M. | 59.331 | 100.867 | 41.536 | 70% |
| Ricavi per subconcessioni locali e servizi | 1.581.917 | 2.335.261 | 753.344 | 48% |
| Ricavi per proventi parcheggio aereostazione | 158.991 | 352.249 | 193.259 | 122% |
| Ricavi per provvigioni di biglietteria | 29.313 | 113.328 | 84.015 | 287% |
| Totale | 9.604.450 | 14.571.225 | 4.966.776 | 52% |

L'art.17 L.135/97, prevede che le somme introitate per Diritti di Approdo-Sosta e Partenza, siano destinate a spese di gestione, manutenzione ed interventi sulla struttura aeroportuale.

Dall'entrata in vigore nel 2003 del "servizio di controlli sul 100% dei bagagli di stiva" provvisoriamente determinato dal Decreto 14 marzo 2003 emanato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, gli importi della voce "corrispettivi per la sicurezza" sono divisi in una quota fissa ed una quota variabile. Quest'ultima, come disposto dall'art. 5 del Decreto, è evidenziata separatamente in contabilità.

La gestione diretta del parcheggio a pagamento dell'aeroporto F.Fellini di Rimini, da parte della società di gestione Aeradria Spa, ha prodotto ricavi derivanti dai proventi incassati dagli utilizzatori del parcheggio, pari ad Euro 352 mila.

Per quanto attiene alle variazioni più significative, che risultano dal suddetto prospetto, si rimanda anche alle valutazioni contenute nella Relazione sulla Gestione.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

5) Altri ricavi e proventi

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Recuperi vari | 165.527 | 257.038 | 91.511 |
| Contributi promozioni commerciali | 1.080.000 | 1.080.000 | - |
| Altri diversi | 59.250 | 34.331 | (24.919) |
| Totale | 1.304.778 | 1.371.370 | 66.592 |

La voce “recuperi vari” accoglie diversi rimborsi spese, fatturati a clienti.

Nella voce “contributi promozioni commerciali” vengono registrati i contributi a parziale sostegno finanziario da parte dei Soci e di altri soggetti del territorio per le finalità e gli obiettivi delle attività di promozione e marketing, così come deliberati dall’Assemblea dei Soci, già sopra richiamata.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

B) Costi della produzione

| | | |
|---------------------|------|------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | 16.247.704 |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 19.540.481 |
| Variazioni | Euro | 3.292.778 |

6) Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|---|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Acquisti per materiali di manutenzione | 215.801 | 131.079 | (84.721) | -39% |
| Carburanti e lubrificanti | 50.538 | 76.045 | 25.506 | 50% |
| Cancelleria, stampati, giornali e riviste | 31.043 | 37.344 | 6.301 | 20% |
| Materiali per pulizia | 16.515 | 20.679 | 4.164 | 25% |
| Vestiaro per dipendenti | 1.720 | 6.664 | 4.944 | 287% |
| Materiale pubblicitario | 32.740 | 22.173 | (10.567) | -32% |
| Altro | 4.992 | 3.395 | (1.597) | -32% |
| Totale | 353.349 | 297.379 | (55.970) | -16% |

L'incremento dei costi dei carburanti e lubrificanti è legato all'aumento del prezzo del greggio, mentre la continuazione del processo di contenimento dei costi che l'azienda ha attivato a suo tempo, ha prodotto una riduzione di costi pari a circa euro 56 mila.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

7) Costi per prestazione di servizi

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Utenze | 410.473 | 462.153 | 51.680 | 13% |
| Gestione e manutenzione impianti A.V.L. | 26.667 | 80.000 | 53.333 | 200% |
| Incarichi Legge 626 - ex Art. 17 - Post Holders | 263.020 | 264.401 | 1.381 | 1% |
| Manutenzione attrezzature in concessione | 232.643 | 295.892 | 63.248 | 27% |
| Trasporti bagagli e passeggeri | 3.073 | 20 | (3.053) | -99% |
| Assicurazioni | 127.937 | 167.355 | 39.418 | 31% |
| Canoni assistenza tecnica e manutenz. | 82.735 | 95.274 | 12.539 | 15% |
| Spese postali e telefoniche | 65.076 | 68.678 | 3.602 | 6% |
| Consulenza amministrativa/fiscale, legale, ecc. | 281.627 | 329.583 | 47.957 | 17% |
| Servizio elaborazione dati | 15.121 | 16.662 | 1.541 | 10% |
| Trasferte e missioni | 49.059 | 35.802 | (13.257) | -27% |
| Servizio di facchinaggio e manovalanza esterno | 793.028 | 1.035.828 | 242.800 | 31% |
| Servizio di pulizie aerostazione esterno | 164.672 | 167.043 | 2.371 | 1% |
| Servizio raccolta rifiuti | 27.789 | 42.354 | 14.565 | 52% |
| Promozioni Marketing-Estero e Fiere | 7.019.910 | 5.643.443 | (1.376.467) | -20% |
| Inserzionistica | 106.170 | 167.609 | 61.439 | 58% |
| Altri Servizi ed Attività Comm.li e Promozionali | 583.213 | 498.804 | (84.409) | -14% |
| Spese per prestazioni servizi vari | 41.865 | 84.900 | 43.034 | 103% |
| Servizio vigilanza | 69.800 | 93.262 | 23.462 | 34% |
| Corsi addestramento professionale | 16.983 | 21.708 | 4.724 | 28% |
| Co.Co.Pro. | 91.965 | 98.622 | 6.658 | 7% |
| Compensi agli amministratori | 165.355 | 165.781 | 426 | 0% |
| Compensi ai sindaci | 88.054 | 138.622 | 50.568 | 57% |
| Mensa | 125.794 | 160.695 | 34.902 | 28% |
| Spese di rappresentanza | 3.214 | 9.966 | 6.753 | 210% |
| Costi per gestione parcheggio a pagamento | 4.976 | 6.658 | 1.682 | 34% |
| Spese bancarie | 61.071 | 78.345 | 17.273 | 28% |
| Lavoro interinale | - | 80.099 | 80.099 | 100% |
| Totale | 10.921.291 | 10.309.558 | (611.732) | -6% |

La voce "Promozioni Marketing-Estero e Fiere" comprende i costi sostenuti per azioni di promozione e marketing volte all'apertura di nuove tratte ed allo sviluppo del traffico in incoming turistico.

Si ricorda come nell'esercizio 2010 si sono registrati costi molto rilevanti (Euro 2,9 milioni) per il sostegno dei voli 2010, a fronte di un accordo pluriennale (2009-2013) stipulato con la compagnia Air Dolomiti per l'esecuzione di voli da e per le destinazioni di Monaco di Baviera e di Vienna. Tale accordo si è interrotto su iniziativa unilaterale di Air Dolomiti, a metà settembre del 2010.

Si segnala, inoltre, che nel corso dell'esercizio 2011 sono stati sottoscritti accordi con alcuni vettori russi che prevedono il riconoscimento agli stessi di contributi di marketing a fronte di prestazioni promozionali e di marketing che dovranno essere da questi svolte nel primo semestre 2012, al fine di sviluppare l'incoming di passeggeri turisti del 2012; tali costi verranno contabilizzati nel bilancio 2012.

In secondo luogo, in accoglimento delle osservazioni della relazione 26/09/2012 della Società di revisione, risulta prudentiale, opportuno e necessario riformulare le voci di bilancio in argomento relativamente al supporto promozionale e marketing dei singoli voli.

In particolare rispetto ai precedenti conteggi eseguiti su una media di euro 740,00 per ciascun volo, derivante dai diversi importi annuali decrescenti nel corso del quinquennio contrattuale, gli stessi conteggi sono stati

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

riformulati operando la media dei valori degli anni 2011 e 2012, effettivamente volati da Wind Jet, con il risultato di euro 922,73 per ciascun volo.

Di conseguenza a tale riformulazione i maggiori costi da imputare sul bilancio 2011 risultano di complessivi euro 268.974,55.

Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

8) Costi per godimento beni di terzi

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|--|---------------|----------------|---------------|------------|
| Canoni di concessione | 34.302 | 59.953 | 25.650 | 75% |
| Canone di concessione servizi di sicurezza | 18.873 | 32.093 | 13.221 | 70% |
| Canone accessi aereostazione | 7.569 | 7.569 | 0 | 0% |
| Canoni locazioni e noleggi vari | 2.480 | 2.274 | (206) | -8% |
| Totale | 63.224 | 101.890 | 38.666 | 61% |

L'art. 1 comma 258 della legge 27/12/2006 n.296 (legge finanziaria), in merito al canone annuo incrementale per l'uso dei beni del demanio, dovuto dalle società di gestione aeroportuale, ha stabilito che detto canone viene proporzionalmente incrementato nella misura utile a determinare un introito diretto per l'erario pari a 3 milioni di euro nel 2007, 9,5 milioni di euro nel 2008 e 10 milioni di euro nel 2009. Per l'anno 2011, non si è provveduto ad effettuare alcun accantonamento, in assenza di nuove disposizioni legislative in materia.

Il Decreto del 13/07/05, pubblicato sulla G.U. n.221 del 22/09/05 ha fissato nella misura di 7 centesimi di Euro a passeggero originante, il canone dovuto mensilmente dal Concessionario all'Erario per l'affidamento dei servizi di sicurezza in ambito aeroportuale.

Con decorrenza dal 1° gennaio 2007, l'art. 1 comma 1328 della legge finanziaria del 2007, prevede oltre all'incremento di euro 0,50 dell'addizionale sui diritti di imbarco passeggeri, la costituzione di "un fondo apposito, alimentato dalle società aeroportuali in proporzione al traffico generato" per un importo complessivo di euro 30 milioni finalizzato a ridurre il costo a carico dello Stato del servizio antincendio. Corre quindi l'obbligo per le società di gestione di accantonare le somme in argomento, definite sulla base dei dati di traffico consuntivati del 2006-2007-2008 (WLU calcolato su passeggeri e cargo per arrivi e partenze). Come già evidenziato al suesteso punto 14) Altri debiti della lettera D) Debiti, tale materia è attualmente sub-iudice a livello nazionale e pertanto gli Amministratori non hanno ritenuto necessario procedere allo stanziamento di tale contributo per l'esercizio 2011, così come già operato nel 2010.

Il canone accessi aereostazione è relativo alla quota per gli accessi carrabili alla S.S.Flamini, dovuti alla società A.N.A.S. per l'anno 2011.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

9) Costi per il personale

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Salari stipendi | 2.760.571 | 3.001.393 | 240.822 | 9% |
| Oneri sociali | 807.458 | 839.055 | 31.597 | 4% |
| Trattamento di fine rapporto | 177.019 | 192.660 | 15.641 | 9% |
| Altri costi | 10.333 | 24.197 | 13.863 | 134% |
| Totale | 3.755.381 | 4.057.304 | 301.923 | 8% |

10) Ammortamenti e Svalutazioni

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Ammort. immobilizz. immateriali | 177.200 | 196.940 | 19.740 | 11% |
| Ammort. immobilizz. materiali | 649.266 | 905.850 | 256.584 | 40% |
| Svalutazione immob. Materiali | 25.000 | 12.050 | (12.950) | -52% |
| Acc.to sfondo valutazione crediti | 293.116 | 3.509.146 | 3.216.029 | 1097% |
| Totale | 1.144.582 | 4.623.986 | 3.479.403 | 304% |

Gli incrementi degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali e materiali è dovuta principalmente alla ultimazione di investimenti precedentemente avviati ed entrati in ammortamento durante il presente esercizio.

Si è provveduto ad effettuare, in via prudenziale, un accantonamento per svalutazione crediti, di euro 547 mila, inoltre, per l'importo di euro 2.962 mila è stato operato un ulteriore accantonamento, a seguito ed in attuazione della deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata.

11) Variazioni delle Rimanenze , Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|--------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| Rimanenze Finali | (155.863) | (166.270) | (10.407) | 7% |
| Rimanenze Iniziali | 97.862 | 155.863 | 58.001 | 59% |
| Totale | (58.001) | (10.407) | 47.594 | -82% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

14) Oneri diversi di gestione

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|--|---------------|----------------|---------------|-------------|
| Contributi ad associazioni di categoria | 40.754 | 40.754 | 0 | 0% |
| Valori bollati/tasse circolazione | 853 | 772 | (81) | -9% |
| Imposte su pubblicità, bolli c/c, registro | 1.716 | 885 | (830) | -48% |
| Imposta comunale sugli immobili - I.C.I. | 20.335 | 25.708 | 5.373 | 26% |
| Imposta di bollo Conc. Govern. CCIAA | 1.239 | 1.493 | 254 | 21% |
| Imposta tasse contrib. deducibili | 196 | 180 | (16) | -8% |
| Perdite su crediti | 0 | 3.478 | 3.478 | 100% |
| Varie | 2.785 | 87.500 | 84.715 | 3042% |
| Totale | 67.877 | 160.771 | 92.894 | 137% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

C) Proventi e oneri finanziari

| | | |
|---------------------|------|-------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | (433.947) |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | (1.041.913) |
| Variazioni | Euro | (607.966) |

16) Altri proventi finanziari

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | Var. % |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| b) Proventi finanziari da titoli (no part.) iscritti nelle immobilizzazioni | | | | |
| Interessi da cedole obbligazioni Banca CARIM | 4.617 | 5.378 | 762 | 16% |
| Totale voce b) | 4.617 | 5.378 | 762 | 16% |
| d) Altri proventi finanziari | | | | |
| Interessi da clienti | 65 | 1.283 | 1.218 | 1885% |
| interessi su depositi bancari | 5.193 | 5.255 | 63 | 1% |
| Interessi su crediti fiscali | 471 | 0 | -471 | -100% |
| Altri proventi finanziari | 0 | 240 | 240 | 100% |
| Totale voce d) | 5.728 | 6.778 | 1.050 | 18% |
| TOTALE | 10.345 | 12.156 | 1.812 | 18% |

17) Interessi passivi e altri oneri finanziari

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | Var. % |
|--|----------------|------------------|----------------|-------------|
| d) Debiti verso banche | | | | |
| Interessi passivi bancari | 442.610 | 853.592 | 410.982 | 93% |
| Spese diverse bancarie | 0 | 159.942 | 159.942 | 100% |
| Commissioni massimo scoperto | 257 | 31.012 | 30.755 | 11962% |
| Totale voce d) | 442.867 | 1.044.546 | 601.679 | 136% |
| f) Altri debiti | | | | |
| Interessi passivi vs. fornitori | 1.072 | 8.499 | 7.428 | 693% |
| Totale voce f) | 1.072 | 8.499 | 7.428 | 693% |
| g) Oneri finanziari diversi | | | | |
| Interessi passivi per dilazioni di pagamento | 265 | 507 | 242 | 91% |
| Totale voce g) | 265 | 507 | 242 | 91% |
| TOTALE | 444.203 | 1.053.552 | 609.349 | 137% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Gli interessi passivi calcolati, sono dovuti principalmente a :

- utilizzo degli affidamenti bancari per gli scoperti di c/c;
- interessi passivi calcolati su rate semestrali di rimborso del finanziamento acceso con Banca CARIM nel mese di febbraio 2008;
- interessi passivi calcolati per accensione finanziamento con Banca CARIGE nel mese di novembre 2009;

Le spese diverse bancarie sono da riferirsi principalmente ai costi legati alle garanzie rilasciate da Confidi e Finterziario per l'ottenimento di nuovi finanziamenti accessi con Banca di Rimini e Carim nei mesi di Ottobre e Novembre 2011.

17-bis) Utili e perdite su cambi

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|---------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Differenze positive cambi | 6 | 5 | (2) | -29% |
| Perdite su cambio | (95) | (522) | (427) | 451% |
| Totale | (88) | (517) | (429) | 486% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

D) Svalutazioni di partecipazioni

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | Var. % |
|--|------------|------------------|------------------|-------------|
| a) Svalutazioni di partecipazioni | | | | |
| Svalutazioni partecipazioni immobilizzazioni finanziarie | 0 | 1.715.120 | 1.715.120 | 100% |
| Totale voce a) | 0 | 1.715.120 | 1.715.120 | 100% |

Si è provveduto, in via precauzionale, ad effettuare un accantonamento di euro 1.297 mila legato alla esigibilità dei crediti vantati dalla società controllata A.I.R. al 31/12/2011, rappresentativo della perdita totale maturata dalla società controllata, nel 2011, oltre ad un ulteriore accantonamento prudenziale di euro 500 mila come specificato nel precedente capitolo "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012".

Alla luce dell'esito della perizia richiesta per la valutazione della struttura di vendita Riminigo.com, che evidenzia un valore pari a euro 1.382.701,00, risulta prudenziale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 417.932,01 l'accantonamento per rischi relativo alla partecipata Air.

Tale importo è stato determinato confrontando il valore risultante dalla perizia con le poste relative alla partecipata Air iscritte tra le attività del Bilancio di esercizio 2011 (opere in corso per euro 604.000,00 e crediti per finanziamento a partecipata per euro 2.479.541,63) al netto del fondo già stanziato pari a euro 1.282.908,62.

E) Proventi e oneri straordinari

| | | |
|---------------------|------|-------------|
| Saldo al 31.12.2010 | Euro | (1.975.190) |
| Saldo al 31.12.2011 | Euro | 78.683 |
| Variazioni | Euro | 2.053.872 |

20) Proventi straordinari

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | Var. % |
|---|---------------|----------------|----------------|-------------|
| b) Altri proventi straordinari (non rientranti nel n. 5) | | | | |
| Risarcimenti assicurativi | 13.273 | 16.308 | 3.035 | 23% |
| Sopravvenienze attive | 29.769 | 226.953 | 197.185 | 662% |
| Totale voce b) | 43.042 | 243.261 | 200.219 | 465% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

21) Oneri straordinari

Al 31 dicembre 2011 sono così composti:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | % |
|-------------------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------|
| Sopravv. Passive indeducibili | 687 | 0 | (687) | -100% |
| Sopravv. Passive deducibili | 2.017.544 | 164.578 | (1.852.967) | -92% |
| Totale | 2.018.231 | 164.578 | (1.853.653) | -92% |

Si ricorda come l'importo della voce "Sopravvenienze passive deducibili" al 31 dicembre 2010 includeva un ammontare di circa Euro 1,7 milioni relativi a costi sostenuti nell'esercizio 2010 per il sostegno dei voli 2009 a fronte di un accordo pluriennale (2009-2013) stipulato con la compagnia Air Dolomiti per l'esecuzione di voli da e per le destinazioni di Monaco di Baviera e di Vienna, sopra richiamato.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

In questa voce sono inserite le imposte correnti ed anticipate di competenza dell'esercizio, come riportato nella seguente tabella:

| | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variazioni | Var. % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| a) Imposte correnti | | | | |
| IRAP | 0 | 172.731 | 172.731 | 100% |
| Totale voce a) | 0 | 172.731 | 172.731 | 100% |
| b) Imposte differite (anticipate) | | | | |
| Imposte anticipate | -118.275 | -245.172 | -126.897 | 107% |
| Totale voce b) | -118.275 | -245.172 | -126.897 | 107% |
| Totale imposte | -118.275 | -72.441 | 45.834 | -39% |

Numero medio dipendenti 2011

| QUALIFICA | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | MEDIA |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DIRIGENTI | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2,0 |
| IMPIEGATI FISSI | 37 | 38 | 38 | 37 | 48 | 49 | 48 | 48 | 48 | 43 | 43 | 43 | 43,3 |
| IMPIEGATI FISSI P.T. | 11 | 12 | 12 | 13 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 9 | 7 | 7 | 7,7 |
| IMPIEGATI A TERMINE | | | | | | | | 3 | 4 | 1 | 1 | 1 | 0,8 |
| IMPIEGATI A TERMINE P.T. | 8 | 7 | 6 | 4 | 15 | 15 | 15 | 14 | 15 | 13 | 7 | 4 | 10,3 |
| OPERAI FISSI | 16 | 16 | 16 | 16 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 18,0 |
| OPERAI FISSI P.T. | 3 | 3 | 3 | 3 | | | | | | | | | 1,0 |
| TOTALE 2010 | 77 | 78 | 77 | 75 | 89 | 89 | 88 | 90 | 92 | 87 | 79 | 76 | 83,08 |
| TOTALE F.T.E. 2010 | 70,30 | 71,30 | 70,60 | 68,90 | 82,90 | 83,20 | 82,20 | 84,50 | 86,20 | 80,30 | 74,60 | 72,50 | 77,29 |
| DIRIGENTI | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,0 |
| IMPIEGATI FISSI | 46 | 46 | 47 | 48 | 50 | 53 | 53 | 53 | 53 | 49 | 49 | 49 | 49,7 |
| IMPIEGATI FISSI P.T. | 5 | 5 | 5 | 6 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 | 7 | 7 | 7 | 4,4 |
| IMPIEGATI A TERMINE | | | | 15 | 16 | 17 | 17 | 21 | 20 | 18 | 3 | 3 | 10,8 |
| IMPIEGATI A TERMINE P.T. | 6 | 6 | 12 | 4 | 4 | 12 | 12 | 13 | 11 | 13 | 20 | 20 | 11,1 |
| OPERAI FISSI | 15 | 15 | 15 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14,3 |
| TOTALE 2011 | 73 | 73 | 80 | 88 | 88 | 99 | 99 | 104 | 101 | 102 | 94 | 94 | 91,25 |
| TOTALE F.T.E. 2011 | 69,50 | 69,25 | 73,15 | 84,85 | 86,05 | 93,05 | 93,05 | 96,70 | 96,05 | 93,55 | 85,30 | 84,85 | 85,45 |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Compensi ad Amministratori, Sindaci, Società di Revisione e Consulenti Fiscali

I compensi a favore degli Amministratori della Società ammontano a **Euro 166 mila** e sono comprensivi dei rimborsi spese per viaggi e trasferte e dei contributi INPS ed INAIL versati dall'azienda, mentre i compensi a favore dei componenti il Collegio Sindacale ammontano a **Euro 139 mila** comprensivi anch'essi dei rimborsi spese per viaggi e trasferte e dei contributi INPS ed INAIL versati dall'azienda.

Alla Società, incaricata dalla Società, per lo svolgimento della revisione legale, spetta, con riferimento all'esercizio 2011 un compenso di **Euro 22 mila**. Tale compenso include gli onorari relativi alle attività da svolgere in relazione ai prospetti di separazione contabile per centri di costo e ricavo.

I compensi a favore di consulenti per servizi di consulenza fiscale ammontano ad **Euro 73 mila**.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427, comma 1, n. 22-bis) del codice civile, si segnala che le operazioni rilevanti con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427, comma 1, n. 22-ter), del codice civile, si segnala che la Società non ha in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

Eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Per una descrizione dettagliata di detti eventi rilevanti, ci si riporta integralmente ai precedenti capitoli denominati: "Presupposto della continuità aziendale"; "Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei soci del 26/07/2012 e rilievi degli Organi di controllo"; "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 27/06/2012" e "Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo".

Rimini, 27 novembre 2012 e Rimini, 3 dicembre 2012

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(Massimo Masini)

Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot. n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.

AERADRIA S.p.A.

Sede legale - Aeroporto Civile - Miramare di Rimini - Capitale Sociale Euro 18.859.734,00.= Iscritta al n° 00126400407 (già n. 5) del Registro imprese di Rimini - Iscritta al REA di Rimini al n° 90403 - C.F. 00126400407

ASSEMBLEA DEI SOCI DEL GIORNO 27 novembre 2012

L'anno duemiladodici, il giorno ventisette del mese di novembre - presso la sede sociale, alle ore 10,30, si è riunita in seconda convocazione - essendo andata deserta la prima convocazione - l'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

Parte straordinaria:

1. Proroga dei termini dell'aumento di capitale sociale fissati dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 07/06/2012.

Parte ordinaria:

2. Informazioni del Presidente.
3. Procedura di concordato in continuità prevista dal "decreto sviluppo" 2012 deliberato dall'Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e dal Consiglio di amministrazione come per legge.
4. Presentazione ed approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011, della nota integrativa e delle relazioni di legge, nonché del bilancio sociale e di sostenibilità 2011.
5. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 codice civile: riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite.
6. Varie ed eventuali.

Alla seduta sono presenti i seguenti soci:

1. Amministrazione Provinciale di Rimini - nella persona del Presidente Stefano Vitali rappresentante il 38,12% del capitale sociale;
2. Rimini Holding SpA - nella persona del Presidente Gabriele Burnazzi, rappresentante il 18,11% del capitale sociale;
3. C.C.I.A.A. di Rimini - nella persona del delegato Maurizio Temeroli rappresentante l'8,96% del capitale sociale;
4. Regione Emilia-Romagna - nella persona del delegato Francesco Saverio Di Ciommo, rappresentante il 5,26 % del capitale sociale;
5. Rimini Fiera SpA - nella persona del delegato Roberto Bondioli, rappresentante il 7,57% del capitale sociale;
6. Comune di Riccione - nella persona del delegato Ilia Varo, rappresentante il 4,56% del capitale sociale;
7. Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino - nella persona del Segretario di Stato Antonella Mularoni, rappresentante

il 3,03 del capitale sociale;

8.Confindustria Rimini nella persona del delegato Franco Raffi, rappresentante il 3,03% del capitale sociale;

9.AIA Confly Rimini Srl - nella persona del Presidente Patrizia Rinaldis, rappresentante l'1,05% del capitale sociale;

10.Fincoop Rimini nella persona del delegato Gilberto Grazia, rappresentante lo 0,07 del capitale sociale.

E' altresì presente il Collegio sindacale nelle persone del Presidente Giovanni Aurigemma e dei Sigg. Giuseppe Selvaggi, Fabio Fraternali, Roberto Serrentino e Giovanni Benaglia.

Sono inoltre presenti il Presidente onorario Sergio Cappelletti, il Direttore generale Claudio Fiume, il Vice Presidente Mario Formica, i Consiglieri Andrea Magnani e Roberta Merlini e i Collaboratori Loredana Cecchini, Daniele Milanese, Elisa Ricci, Vanna Murgia e Marisa Donnini.

Per la Provincia di Rimini è presente il funzionario Chiara Astolfi. Per il Comune di Rimini sono presenti l'Assessore Luca Brasini e il funzionario Mattia Maracci. Assume la Presidenza l'Avv. Massimo Masini nella sua qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione, il quale dopo avere accertato che l'Assemblea è stata regolarmente convocata e dopo averne verificata la validità essendo presente l'89,76 per cento del capitale sociale, propone all'Assemblea di nominare Segretario della seduta il Sig. Daniele Milanese. L'Assemblea approva all'unanimità.

Vengono distribuite ai partecipanti copie dei seguenti documenti: Ricorso per l'ammissione alla procedura di concordato in continuità e il conseguente provvedimento del Tribunale di Rimini in data 31/10/2012; nonché i documenti di bilancio 2011.

Su proposta del Presidente Masini, si decide di accorpare la discussione in seduta ordinaria sugli argomenti nn. 2, 3 e 4 all'ordine del giorno e di svolgere a seguire la seduta straordinaria sull'argomento n. 1 ed anche sull'argomento n. 5 all'ordine del giorno, alla presenza del Notaio Dott. Pietro Bernardi Fabbrani.

Interviene pertanto il Presidente Masini, che relaziona su detti argomenti all'ordine del giorno esponendo i seguenti punti.

- Procedura in corso di concordato in continuità prevista dal "decreto sviluppo" 2012.

Il Presidente Masini, espone e relaziona quanto segue:

- Il Consiglio di amministrazione, a seguito delle risultanze dell'Assemblea dei Soci del 02/10/2012, ha presentato il sopra richiamato ricorso ottenendo il conseguente provvedimento del Tribunale di Rimini in data 31/10/2012, ai quali contenuti si riporta integralmente, con particolare riferimento al dispositivo di detto provvedimento del Tribunale di Rimini.

- Il Consiglio di amministrazione ha già provveduto alla nomina dell'Asseveratore, nella persona del Dott. Carlo Vincenzo Semprini di Rimini.
- Il Tribunale di Rimini ha adottato l'ulteriore provvedimento in data 23/11/2012, attualmente all'esame del legale e dell'advisor incaricati e comunque a disposizione dei partecipanti che ne richiedano copia.
- Il Presidente Masini illustra le modalità e le tempistiche dei due piani previsti in detta procedura (piano industriale e piano relativo ai creditori della Società), con particolare riferimento al piano industriale in corso di elaborazione, sul quale propone di convocare un'apposita Assemblea dei Soci nell'arco di alcune settimane.
- Infine il Presidente Masini, dopo aver informato i Soci che il traffico 2012 si attesterà a fine anno a circa 800mila passeggeri, rileva che il piano industriale in corso di elaborazione, oltre che le attività aviation e non aviation dell'Aeroporto, riguarda anche diverse e incisive misure di riorganizzazione e razionalizzazione della Società per la riduzione dei costi operativi e di gestione, con particolare riferimento alle seguenti direttrici e voci di spesa: distribuzione del traffico più omogenea tra i diversi giorni della settimana; riduzione dei costi del personale dipendente; riduzione delle collaborazioni esterne; rinegoziazione di diversi accordi per servizi tecnici esterni; riduzione delle spese promo-pubblicitarie e marketing; riduzione di diverse e ulteriori voci di spese generali.
- Bilancio 2011: il Presidente Masini illustra le modifiche apportate alla bozza di bilancio 2011, rispetto a quella proposta nella precedente Assemblea dei Soci del 02/10/2012, riportandosi integralmente ai diversi punti contenuti nel nuovo capitolo della relazione al bilancio e della nota integrativa, denominato: "Introduzione: Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo", con particolare riferimento all'inserimento nell'accantonamento rischi dell'ulteriore importo di euro 417.932,01 e nella voce risconti attivi e costi anticipati dell'ulteriore importo di euro 268.974,55; si riporta integralmente ai contenuti dei capitoli della relazione al bilancio e della nota integrativa, denominati: "Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 e rilievi degli Organi di controllo" e "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012; infine espone ed illustra le diverse voci di ricavi e di costi contenute nel capitolo della relazione al bilancio denominato: "Conto economico gestionale e riclassificato".

Prende quindi la parola il Presidente della Provincia di Rimini Stefano Vitali, il quale conferma che è in corso di istruttoria l'apposito Protocollo d'intesa pluriennale (tra la Provincia di Rimini e altri Soci e Aeradria) per il sostegno finanziario delle

attività e delle azioni promozionali e marketing di incoming turistico dell'Aeroporto.

In considerazione di ciò, e tenuto conto dei rilievi della Società di revisione, propone di approvare il bilancio 2011 presentato dal Presidente Masini con un ulteriore e integrativo accantonamento, nell'apposito fondo svalutazioni, dell'importo di euro 2.962.000,00 agli atti della Società, dando mandato agli Organi di gestione e ai competenti uffici della Società di provvedere ai relativi adempimenti contabili ed amministrativi.

Prende quindi la parola il Presidente di Rimini holding spa, Gabriele Burnazzi, il quale ringrazia gli Organi di controllo per il lavoro svolto con le loro relazioni, aderisce alla proposta del Presidente Vitali, evidenziando la comunicata (lettera 2012) posizione specifica del Comune di Rimini sulla questione promozione e marketing, ed esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio 2011 presentato dal Presidente Masini con l'integrazione proposta dal Presidente Vitali.

Prende quindi la parola il Sindaco revisore, Roberto Serrentino, il quale, in ordine alla proposta del Presidente Vitali, evidenzia che trattasi di iniziativa diretta dell'Assemblea e chiede come operi tecnicamente.

Prende quindi la parola il Presidente del Collegio sindacale, Giovanni Aurigemma, il quale esprime il parere contrario del Collegio sulla proposta del Presidente della Provincia, carente di motivazione e in contrasto con la documentazione degli anni passati agli atti della Società.

Prende quindi la parola il rappresentante della Regione Emilia-Romagna, Francesco Saverio di Ciommo, il quale chiede se sia possibile eliminare il suddetto importo dall'attivo della Società.

Prende quindi e di nuovo la parola il Presidente Massimo Masini, il quale conferma la documentazione agli atti della Società a fondamento dei crediti promozionali e marketing in questione, così come già rilevato dal Presidente Aurigemma; prende atto della proposta del Presidente Vitali e delle relative ragioni esposte; infine rileva che, in caso di voto dell'Assemblea, sia doveroso, necessario e prudentiale, sotto i profili contabili e amministrativi, incrementare l'apposito fondo svalutazioni con un ulteriore e integrativo accantonamento dell'importo in questione di euro 2.962.000,00, con esclusione della richiesta di cancellazione dall'attivo.

Prende quindi e di nuovo la parola il Presidente del Collegio sindacale, Giovanni Aurigemma, il quale conferma il proprio precedente intervento e rileva che, in presenza di tali determinazioni dell'Assemblea, sia in linea di principio prudentiale operare detto accantonamento, ma non l'eliminazione del suddetto importo dall'attivo della Società, tenuto anche conto che l'approvato bilancio 2010 conteneva il suddetto importo.

Prende infine la parola per la Repubblica di San Marino, il Segretario di Stato Antonella Mularoni, la quale dichiara di astenersi in quanto il Governo di San Marino è in fase di rinnovo a seguito delle recenti elezioni politiche.

A conclusione della discussione, viene posta in votazione la proposta, di seguito espressamente ed integralmente richiamata, formulata nel suo intervento dal Presidente Vitali: "il quale conferma che è in corso di istruttoria l'apposito Protocollo d'intesa pluriennale (tra la Provincia di Rimini e altri Soci e Aeradria) per il sostegno finanziario delle attività e delle azioni promozionali e marketing di incoming turistico dell'Aeroporto.

In considerazione di ciò, e tenuto conto dei rilievi della Società di revisione, propone di approvare il bilancio 2011 presentato dal Presidente Masini con un ulteriore e integrativo accantonamento, nell'apposito fondo svalutazioni, dell'importo di euro 2.962.000,00 agli atti della Società, dando mandato agli Organi di gestione e ai competenti uffici della Società di provvedere ai relativi adempimenti contabili ed amministrativi".

L'Assemblea approva a maggioranza, con l'astensione della Repubblica di San Marino come sopra motivata, la sopra riportata proposta del Presidente Vitali.

Non essendovi altri argomenti da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la seduta ordinaria viene chiusa alle ore 11.20 circa.

IL PRESIDENTE
(Massimo Masini)

IL SEGRETARIO
(Daniele Milanese)

*Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.
Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot. n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.*



BILANCIO DI ESERCIZIO 2011 E RELAZIONI DI LEGGE

Approvato dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei Soci nella seduta del 27/11/2012.

Società di gestione
Aeradria Spa
Via Flaminia 409 – 47924 Miramare di Rimini

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

INDICE GENERALE

| | |
|--|----------|
| ➤ Deliberazione dell'Assemblea dei Soci del 27/11/2012 | pag. 5 |
| ➤ Relazione sulla gestione | pag. 7 |
| ➤ Bilancio di esercizio | pag. 93 |
| • Stato patrimoniale | pag. 95 |
| • Conto economico | pag. 97 |
| • Nota integrativa | pag. 98 |
| ➤ Relazione del Collegio sindacale | pag. 141 |
| ➤ Relazione della Società di revisione | pag. 151 |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 27/11/2012

- L'Assemblea dei Soci di Aeradria spa, nella seduta del 27/11/2012, sul bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011, ha deliberato la proposta, di seguito espressamente ed integralmente richiamata, formulata nel suo intervento dal Presidente Vitali: *“il quale conferma che è in corso di istruttoria l'apposito Protocollo d'intesa pluriennale (tra la Provincia di Rimini e altri Soci e Aeradria) per il sostegno finanziario delle attività e delle azioni promozionali e marketing di incoming turistico dell'Aeroporto. In considerazione di ciò, e tenuto conto dei rilievi della Società di revisione, propone di approvare il bilancio 2011 presentato dal Presidente Masini con un ulteriore e integrativo accantonamento, nell'apposito fondo svalutazioni, dell'importo di euro 2.962.000,00 agli atti della Società, dando mandato agli Organi di gestione e ai competenti uffici della Società di provvedere ai relativi adempimenti contabili ed amministrativi”*.
- Pertanto tutti i documenti di bilancio che seguono, ivi comprese la relazione sulla gestione e la nota integrativa, rispetto a quelli presentati in Assemblea dal Consiglio di amministrazione, sono stati modificati ed integrati con l'inserimento aggiuntivo di un ulteriore accantonamento di euro 2.962.000,00 nell'apposito fondo svalutazioni, con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



Aeroporto Internazionale
Federico Fellini
Rimini (Italia) - Repubblica di San Marino

RELAZIONE

SULLA GESTIONE

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

INDICE

Introduzione: Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo pag. 11

- I. Situazione e necessità finanziarie della Società
- II. Documentazione della Società europea AMS
- III. Struttura di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com
- IV. Osservazioni relative alla Società partecipata AIR srl
- V. Risconti attivi e costi anticipati
- VI. Modificazioni e/o integrazioni dei testi di diversi capitoli

1. Bilancio di esercizio 2011 pag. 15

- 1.1 Premessa
- 1.2 Conto economico gestionale riclassificato
- 1.3 Ricavi complessivi
- 1.4 Costi complessivi
- 1.5 Costi del lavoro: dipendenti e ditte esterne
- 1.6 Costi operativi
- 1.7 Costi generali
- 1.8 Costi per ammortamenti
- 1.9 Proventi ed oneri finanziari
- 1.10 Partite straordinarie
- 1.11 Crediti e contenziosi
- 1.12 Partecipazioni societarie
- 1.13 Indicatori patrimoniali, economici e finanziari 2005-2011

2. Dati di traffico e indotto economico – turistico pag. 37

- 2.1 Dati complessivi di traffico
- 2.2 Tipologie e direttrici di traffico
- 2.3 Composizione percentuale delle direttrici di traffico
- 2.4 Paesi di provenienza/destinazione
- 2.5 Direttrice linea e low cost
- 2.6 Direttrice charter Russia
- 2.7 Direttrice charter incoming
- 2.8 Direttrice charter outgoing
- 2.9 Direttrice aviazione generale
- 2.10 Direttrice cargo
- 2.11 Dati generali vettori e destinazioni
- 2.12 Dati e previsioni di traffico 2012
- 2.13 Indotto economico-turistico

3. Assetto societario, contesto regionale e Repubblica di San Marino pag. 77

- 3.1 Aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 19/05/2011
- 3.2 Nuovo Socio "Società Aeroporti Romagna" (SAR)
- 3.3 Assetto societario dal 26/03/2012
- 3.4 Aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 07/06/2012
- 3.5 Costituzione e attività della Società Aeroporti Romagna (SAR)

3.6 Aeroporto di Rimini e Repubblica di San Marino

4. Questioni “strategiche” risolte o in via di risoluzione **pag. 83**

- 4.1 Cambio di status dell'Aeroporto da militare a civile e servizi di navigazione aerea
- 4.2 Concessione totale trentennale dell'Aeroporto ad Aeradria: decreto firmato dal Ministero dei trasporti
- 4.3 Certificato di aeroporto ENAC: rinnovo triennale dal 31/10/2009
- 4.4 Certificato di idoneità per i servizi di handling: rinnovo triennale dal 30/01/2012
- 4.5 Sistema di gestione della sicurezza aeroportuale: attivato con verbale ENAC del 24/03/2009
- 4.6 Masterplan o piano di sviluppo aeroportuale: nulla osta ENAC e completamento del “VIA”
- 4.7 Certificato di qualità ISO 9001: primo triennio dal 23/12/2009

5. Investimenti per lavori, opere, impianti ed attrezzature **pag. 89**

- 5.1 Investimenti attivati nel periodo 2006-2011
- 5.2 Investimenti programmati per il periodo 2012-2015
- 5.3 Finanziamento ENAC-Ministero dei trasporti di circa euro 4 milioni in favore di Aeradria
- 5.4 Finanziamenti per gli investimenti

• **Schede e CD richiamati**

- 1 Bilanci consuntivi 2003 – 2011
- 2 Posizioni bancarie al 31/05/2012
- 3 N. 2 tavole del Masterplan o piano di sviluppo aeroportuale
- 4 Investimenti attivati nel periodo 2006-2011
- 5 CD contenenti le rassegne stampa 2011

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

INTRODUZIONE

Assemblea dei Soci del 02/10/2012 e relazioni degli Organi di controllo

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

INTRODUZIONE: ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 02/10/2012 E RELAZIONI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO

I. Situazione e necessità finanziarie della Società

- In primo luogo vengono integralmente confermati e richiamati i capitoli che seguono denominati: "Situazione finanziaria della Società" e "Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 e rilievi degli Organi di controllo".
- In secondo luogo si riporta quanto deciso dall'Assemblea dei Soci del 02/10/2012 sulla situazione e sulle necessità finanziarie della Società: *"Riprende quindi la parola il Presidente della Provincia, Stefano Vitali, il quale, per le ragioni sopra evidenziate, pone in votazione le seguenti proposte: l'Assemblea dei Soci invita il Consiglio di amministrazione nell'attesa che si arrivi alla definizione ed esecuzione dell'intervento finanziario dei Soci, ad individuare e richiedere nel più breve tempo possibile, viste anche le nuove opportunità previste dal Decreto sviluppo volte a superare la crisi d'impresa, la procedura più idonea al fine di permettere ai Soci di effettuare gli interventi finanziari necessari nel rispetto delle norme che regolano gli Enti pubblici e quindi alla Società di continuare lo svolgimento della propria attività con il pagamento dei creditori. Dette considerazioni andranno fatte anche per la Società controllata AIR srl.*

Il Presidente Masini prende atto e recepisce tale indirizzo degli Azionisti e assicura gli stessi che il Consiglio di amministrazione (già convocato per l'odierno pomeriggio) assumerà tutti i provvedimenti indicati dall'Assemblea e che risulteranno più opportuni e necessari a tutela dell'azienda Aeradria. A questo punto l'Assemblea, per alzata di mano e all'unanimità delibera e approva integralmente gli interventi e le proposte formulate dal Presidente della Provincia, Stefano Vitali".

- A seguito ed attuazione di tale decisione degli Azionisti, il Consiglio di amministrazione del 10/10/2012 ha assunto la necessaria deliberazione notarile di ricorso alla procedura di concordato in continuità prevista dal "decreto sviluppo" 2012, dando mandato ai professionisti incaricati di provvedere agli atti e alle attività previste da detta procedura.

II. Documentazione della Società europea AMS

- Successivamente alla relazione 26/09/2012 della Società di revisione, la Società europea AMS, la cui attività promozionale e marketing è riferita ai voli Ryanair, ha provveduto ad inviare le fatture e la documentazione amministrativa in precedenza inevase.

III. Struttura di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com

- Come rilevato nel capitolo che segue denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012", il Consiglio di amministrazione del 07/06/2012 ha deliberato *"di acquisire la struttura commerciale di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com di cui in narrativa, con determinazione del prezzo d'acquisto all'esito di apposita perizia a cura dell'incaricata Azienda Titanka web company spa di Falciano-RSM"*.
- Tale perizia è stata depositata in data 22/10/2012 e riporta un valore complessivo di euro 1.382.701,00.
- Avvenuto tale deposito il Consiglio di amministrazione e i competenti uffici della Società possono assumere e definire i conseguenti atti con la partecipata AIR srl.

IV. Osservazioni relative alla Società partecipata AIR srl

- In primo luogo, in ordine alle osservazioni sull'argomento delle relazioni 26/09/2012 degli Organi di controllo, vengono integralmente confermati e richiamati i diversi punti esposti e motivati nel capitolo che segue denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012", fatto salvo il prossimo punto, anche in accoglimento delle suddette osservazioni.

- In secondo luogo, alla luce dell'esito della perizia richiesta per la valutazione della struttura di vendita Riminigo.com, che evidenzia un valore pari a euro 1.382.701,00, risulta prudentiale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 417.932,01 l'accantonamento per rischi relativo alla partecipata Air.

Tale importo è stato determinato confrontando il valore risultante dalla perizia con le poste relative alla partecipata Air iscritte tra le attività del Bilancio di esercizio 2011 (opere in corso per euro 604.000,00 e crediti per finanziamento a partecipata per euro 2.479.541,63) al netto del fondo già stanziato pari a euro 1.282.908,62.

Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

V. Risconti attivi e costi anticipati

- In primo luogo, in ordine a tali voci di bilancio riguardanti gli investimenti promo-pubblicitari di start-up delle rotte ex Wind Jet, viene integralmente confermato e richiamato quanto esposto e motivato nel capitolo che segue denominato: "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26/07/2012".

A questo proposito, oltre ai voli Livingston, Utair e Nordstar ex Wind Jet con esclusione di interventi promo-pubblicitari di start-up già eseguiti all'attivazione delle rotte da parte di Wind Jet, si evidenzia che il Consiglio di amministrazione del 20/09/2012 ha deliberato che *"gli accordi con le Compagnie aeree attuali e quelle future che operano e che opereranno i voli ex Wind Jet non devono e non dovranno prevedere investimenti promo-pubblicitari e/o incentivi di start-up per l'organizzazione, l'attivazione e il lancio dei voli, in quanto sulle rotte ex Wind Jet sono già stati realizzati e già ad oggi hanno determinato positivi risultati di riempimento dei voli, con ulteriore sviluppo nei prossimi anni"*.

- In secondo luogo, in accoglimento delle osservazioni della relazione 26/09/2012 della Società di revisione, risulta prudentiale, opportuno e necessario riformulare le voci di bilancio in argomento relativamente al supporto promozionale e marketing dei singoli voli.

In particolare rispetto ai precedenti conteggi eseguiti su una media di euro 740,00 per ciascun volo, derivante dai diversi importi annuali decrescenti nel corso del quinquennio contrattuale, gli stessi conteggi sono stati riformulati operando la media dei valori degli anni 2011 e 2012, effettivamente volati da Wind Jet, con il risultato di euro 922,73 per ciascun volo.

Di conseguenza a tale riformulazione i maggiori costi da imputare sul bilancio 2011 risultano di complessivi euro 268.974,55.

Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

VI. Modificazioni e/o integrazioni dei testi di diversi capitoli

- Tenuto conto delle circostanze intervenute successivamente all'Assemblea dei Soci del 02/10/2012 sono state apportate le conseguenti modificazioni e/o integrazioni ai testi dei seguenti capitoli: Concessione totale trentennale dell'Aeroporto ad Aeradria; Certificato di aeroporto ENAC; Sistema di gestione della sicurezza aeroportuale; Crediti e contenziosi; Finanziamento ENAC-Ministero dei trasporti di circa 4 milioni in favore di Aeradria.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

CAPITOLO 1

Bilancio di esercizio

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

1.1 PREMESSA

• TERMINI

Il presente bilancio viene approvato dal Consiglio di amministrazione e proposto all'Assemblea dei Soci avvalendosi dei termini di cui all'art. 2364 ultimo comma codice civile.

Tale dilazione, già autorizzata dall'Assemblea dei Soci dell'01/03/2012 e deliberata dal Consiglio di amministrazione del 27/03/2012, è fondata e motivata da ragioni di fatto, di diritto ed economico-finanziarie, così come riportate nel verbale del suddetto Consiglio: "stante la necessità di definire prima le problematiche relative ai finanziamenti (strutturale a medio-lungo periodo e "ponte") così come ritenuto necessario dalla Società di revisione, anche alla luce della sua relazione al bilancio 2010; stante la necessità di acquisire preliminarmente il bilancio consuntivo 2011 della Società partecipata Airport Infrastructure Rimini Srl (di seguito anche "Air") non ancora approvato; e tenuto conto sul punto del verbale dell'Assemblea dei Soci dell'01/03/2012, che viene espressamente richiamato quale parte integrante e sostanziale della presente deliberazione".

La presente relazione sulla gestione analizza gli accadimenti economici che hanno contraddistinto l'esercizio 2011 sulla base di un conto economico gestionale riclassificato che, riconciliato con il risultato di bilancio, consente di valutare l'andamento economico della gestione caratteristica indipendentemente da eventi straordinari e accessori che condizionano il risultato ma non sono propri della gestione caratteristica.

Sono stati utilizzati degli indicatori che consentono di monitorare alcuni indici afferenti i costi, i ricavi e i volumi di traffico, il cui andamento negli anni consente di verificare il corretto trend gestionale.

• CONTO ECONOMICO GESTIONALE RICLASSIFICATO

Tale prospetto consente di valutare l'andamento economico della gestione caratteristica indipendentemente dall'impatto economico di poste straordinarie e accessorie che influiscono sul risultato d'esercizio ma sono indipendenti dalla gestione.

Si precisa che i risultati intermedi esposti nel conto economico gestionale riclassificato, ed in particolare l'EBITDA e l'EBIT (i "risultati intermedi"), non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei principi contabili italiani e, pertanto, non devono essere considerati una misura sostitutiva per la valutazione dell'andamento del risultato della Società. Si segnala, inoltre, che il criterio di determinazione dei risultati intermedi applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi del settore e, pertanto, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

In particolare, con riferimento all'EBIT gli Amministratori ritengono appropriato escludere nella determinazione dello stesso partite ritenute di natura straordinaria da un punto di vista gestionale.

Il conto economico gestionale riclassificato è così strutturato:

Vendite nette

Comprendono le poste riportate di seguito.

- Servizi di handling: quota fatturata dalla società di gestione per i servizi di assistenza a terra prestati a ciascun aereo in transito sull'aeroporto. Le tariffe di handling sono autorizzate da ENAC e variano al variare della tipologia di aereo (in base al tonnellaggio dello stesso) e al variare della provenienza/destinazione (Cee / Extra-Cee).
- Diritti aeroportuali
 - imbarco pax: quota fatturata per ciascun passeggero in partenza, pertanto tale componente di fatturato dipende dal numero di passeggeri. Le tariffe addebitate per diritti pax sono tassativamente pubblicate da ENAC e variano al variare della tipologia di passeggero (Cee / Extra-Cee – adulto / bambino);
 - imbarco/sbarco merci: quota fatturata a fronte della merce in arrivo/partenza;
 - approdo/decollo/sosta: quota fatturata per ciascun aereo in transito sull'aeroporto.
 - Corrispettivi security (pax e bagaglio al seguito – bagaglio da stiva – merci – aggiuntivi): quota fatturata a fronte delle attività di sicurezza, sulla base di tariffe approvate da ENAC.
 - Sub concessioni locali e servizi: fatturato derivante da tutti i contratti di sub concessione delle aree commerciali (bar, ristorante, negozi, autonoleggi, ecc) e dai servizi offerti ai passeggeri come il

parcheggio. Tale componente di fatturato risulta indirettamente influenzata dal numero di passeggeri, poiché tutti i contratti si compongono di una parte variabile rapportata al numero di passeggeri e/o al fatturato dell'esercizio commerciale (che a sua volta dipende dal numero di passeggeri). La variabilità del fatturato per sub concessioni (denominato "non aviation") non è proporzionale all'andamento del numero dei passeggeri, in quanto tutti i contratti di sub concessione prevedono un canone fisso.

- Provvigioni di biglietteria: corrispettivo sui titoli di viaggio emessi e quota riconosciuta per il servizio di controllo e incasso delle eccedenze bagaglio.

Le componenti di fatturato di cui ai punti a, b, c sono generate dalle attività tipiche delle realtà aeroportuali e costituiscono il fatturato denominato "aviation", strettamente legato ai voli e al numero di passeggeri in transito sull'aeroporto. Tali componenti di ricavo vengono fatturate dalla società di gestione aeroportuale alle compagnie aeree i cui voli atterrano e decollano dall'aeroporto in questione.

Altri ricavi

- Ricavi diversi e recupero costi: quote addebitate dalla società di gestione a titolo di rimborso per spese sostenute a fronte di spazi sub concessi e per costi sostenuti a fronte di eventi occasionali.
- Contributi sviluppo network: contributi erogati da enti territoriali a sostegno delle iniziative commerciali di promozione e marketing e di sviluppo traffico poste in essere dalla società di gestione.

Costo del lavoro e terziarizzazioni

Costo sostenuto a fronte dell'impiego di personale interno ed esterno. In particolare si compone delle quote di costo per personale dipendente, per ricorso al lavoro interinale e per servizi di pulizie e facchinaggio affidati a società esterne.

Altri costi

- Canone di concessione: calcolato sulle W.L.U. movimentate come previsto dalla normativa.
- Canone security: calcolato sui passeggeri in partenza come previsto dalla normativa.
- Costi operativi: raggruppamento di costi composto principalmente dalle seguenti voci:
 - Costi per azioni promozionali e marketing e sviluppo voli,
 - Servizio elaborazione dati operativi di scalo,
 - Assicurazioni RC aeroportuale e mezzi rampa,
 - Canoni assistenza tecnica,
 - Manutenzioni,
 - Utenze,
 - Servizi vari operativi.
- Spese generali: raggruppamento di costi composto principalmente dalle seguenti voci:
 - Costi per promozione all'estero
 - Costi incarichi (P.H., SMS e altri) e attività commerciali
 - Costi per organi sociali (compensi amministratori, collegio sindacale, ecc.)
 - Altre spese amministrative generali
- Costi per perdite su crediti
- Variazione rimanenze

Ammortamenti

Quota di costo annuo di immobilizzazioni materiali e immateriali, dettagliata in Nota Integrativa.

Gestione accessoria, finanziaria e straordinaria

- Altri costi non operativi: pari ad eventuali accantonamenti per fondi rischi e oneri e a costi diversi non imputabili alla gestione operativa.
- Proventi e oneri finanziari.
- Proventi e oneri straordinari.

• **W.L.U. work load unit** (unità di traffico): è un indicatore utilizzato a livello internazionale che esprime le potenzialità dello scalo in termini di volume di traffico e viene calcolato come somma di

- numero passeggeri, esclusi i transiti,
- quintali di merce e posta.

- **EBITDA:** risultato intermedio di conto economico. Rappresenta il risultato della sola attività caratteristica, prima degli ammortamenti, degli oneri e proventi finanziari, della gestione straordinaria e delle imposte. L'EBITDA è un indicatore molto rilevante dell'andamento aziendale perché evidenzia il risultato delle sole attività tipiche.
- **EBIT:** rappresenta il risultato di conto economico prima degli oneri e proventi finanziari, della gestione straordinaria e delle imposte. È dato dalla somma algebrica di EBITDA e ammortamenti.
- **COSTI PER PASSEGGERO:** indicatore che evidenzia la capacità dell'azienda di sostenere costi in misura efficiente rispetto al numero dei passeggeri transitati nello scalo. Tale indicatore viene utilizzato spesso in sede di definizione delle tariffe.
- **COSTI PER W.L.U.:** indicatore che rapporta i costi all'unità di traffico (somma di passeggeri e merci) per valutare l'onerosità della gestione. Rappresenta un indicatore standard internazionale, utilizzato per confrontare aeroporti con un mix di traffico (passeggeri e merci) diverso.
- **ORGANICO F.T.E. (full time equivalent):** rappresenta il numero complessivo dei dipendenti dove i lavoratori a tempo parziale sono computati nel numero complessivo dei dipendenti in proporzione all'orario svolto.
- **RISCHI DI CUI ALL'ART. 2428 C.C. PUNTO 6 BIS**

Rischio normativo

Aeradria svolge la propria attività in un settore regolato da numerose disposizioni normative a livello nazionale ed internazionale. L'eventuale modifica, ad oggi non prevedibile, dell'attuale quadro normativo, potrebbe avere un impatto negativo sui risultati economici della Società. Per maggiori informazioni circa i titoli giuridici che disciplinano la gestione dell'Aeroporto si rimanda a quanto commentato nel capitolo 4.

Rischio connesso alle condizioni generali dell'economia

I principali fattori che possono influenzare l'andamento del settore dei trasporti nel quale la Società opera sono, tra gli altri, il Prodotto Interno Lordo, il livello di fiducia dei consumatori, il tasso di disoccupazione ed il prezzo del petrolio. La congiuntura negativa che ha coinvolto l'economia nazionale ed internazionale, iniziata nella seconda metà del 2008 e proseguita per l'intero 2009 e 2010, ha continuato a far sentire i propri effetti anche nel 2011. In particolare, le economie di alcuni paesi in cui la Società opera risultano ancora affette da recessione o scarsa crescita. Qualora tali condizioni di debolezza dovessero persistere, non si può escludere un impatto negativo sulla situazione economica della Società.

In ogni caso si evidenzia la situazione positiva del mercato principale dell'attività dell'Aeroporto di Rimini – San Marino, che è quello russo.

Rischio ed incertezze connesso all'evoluzione del traffico ed al realizzo delle previsioni del Piano Finanziario

Il Piano degli investimenti e di sviluppo della Società, dopo il significativo incremento evidenziato nel 2011, prevede un successivo e progressivo consolidamento negli anni successivi. La redditività ed i flussi finanziari previsti nel Piano sono pertanto legati alla conferma di tali previsioni il cui mancato rispetto potrebbe avere un effetto negativo, anche in considerazione degli impegni assunti in merito all'acquisto di biglietti in regime "vuoto/pieno" da parte della partecipata Air.

Il raggiungimento dell'equilibrio economico della Società rappresenta la condizione per garantire la recuperabilità degli investimenti sin qui effettuati, riflessi nelle voci "immobilizzazioni materiali" e – per quanto riguarda i rapporti con i vettori - iscritti nella voce "risconti attivi" oltre che per consentire la sostenibilità economica degli oneri connessi all'obbligazione di acquisto di biglietti aerei assunti indirettamente dalla partecipata AIR ma con evidenti riflessi sul bilancio e sulla dinamica reddituale e finanziaria della Società anche per effetto delle garanzie rilasciate in merito a tale obbligazione.

In tale contesto, gli Amministratori hanno esaminato in data 27 marzo 2012 una versione rivisitata del Piano Finanziario - tuttora in fase di aggiornamento anche ai fini delle trattative con gli istituti di credito - che evidenzia, rispetto alla versione approvata in data 31 maggio 2011, una sensibile rivisitazione al ribasso delle previsioni economiche relative ai prossimi esercizi con il conseguente allungamento dei tempi necessari per il raggiungimento dell'equilibrio economico della Società mentre da un punto di vista finanziario emerge comunque la necessità di reperire rilevanti risorse finanziarie, stimate in tale documento in Euro 21 milioni di cui 16,5 con finanziamento strutturale entro 2012. A tal riguardo, è probabile che la versione aggiornata in fase di finalizzazione del Piano Finanziario preveda un'ulteriore rivisitazione al ribasso delle previsioni di risultato economico dei prossimi esercizi al fine di tenere anche conto della difficile fase economica.

Rischio di credito

Gli effetti della crisi dei mercati finanziari e del conseguente impatto recessivo sull'economia dei principali Paesi industriali hanno negli ultimi anni prodotto delle conseguenze negative sui bilanci delle compagnie aeree, principali clienti della Società. Di qui il rischio di un mancato incasso parziale dei crediti maturati nei confronti dei vettori aerei. La Società ritiene di aver adeguatamente calmierato tale rischio, grazie al costante monitoraggio delle posizioni creditorie che trovano riflesso nell'accantonamento in bilancio di un apposito fondo svalutazione crediti attualmente ritenuto congruo rispetto all'ammontare dei crediti stessi. Per fronteggiare il rischio di credito la Società effettua un continuo e puntuale controllo dello scaduto dei propri clienti al fine di intervenire prontamente con azioni specifiche qualora la situazione lo richieda.

Rischio di liquidità

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità di Aeradria sono monitorati costantemente con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Gli Amministratori, in considerazione delle criticità legate all'attuale situazione di forte tensione finanziaria della Società, hanno posto in essere alcune iniziative volte all'ottenimento delle necessarie risorse finanziarie, sia tramite capitale proprio che tramite capitale di terzi, necessarie in tempi brevi per far fronte alle obbligazioni attuali e future della Società e garantire in primis la continuità aziendale. Per una disamina più approfondita della situazione finanziaria della Società e delle azioni poste in essere dagli Amministratori si rimanda a quanto più approfonditamente esposto nella nota integrativa e nell'apposito e successivo paragrafo.

Rischio di tasso d'interesse

Alla data del 31 dicembre 2011, Aeradria è soggetta al rischio di fluttuazione del tasso di interesse derivante dall'indebitamento a medio/lungo termine sul quale maturano interessi ad un tasso variabile a fronte del quale Aeradria non ha stipulato contratti di finanza derivata.

Rischio di cambio

Aeradria è soggetta solo marginalmente al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute perché opera in un contesto prevalentemente europeo in cui le transazioni sono condotte in Euro.

• SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETA'

La Società ha registrato una perdita significativa nel corso del 2010 e anche il 2011 chiude con un risultato in perdita, pur evidenziando un EBITDA significativamente positivo.

Alla data odierna il livello degli affidamenti bancari a disposizione della Società risulta interamente utilizzato. In particolare, nel corso del 2012, una parte, anche significativa, dei sopra citati affidamenti bancari risulta in scadenza, mentre le quote a breve di alcuni dei mutui in essere non risultano pagate alle rispettive scadenze, anche beneficiando delle nuove misure per il credito alle PMI (moratoria ABI).

In termini generali, la Società evidenzia una situazione di forte tensione finanziaria con conseguenti significativi ritardi nel pagamento dei debiti per investimenti e funzionamento ed alla data attuale la Società evidenzia rilevanti importi scaduti ed anche difficoltà a rispettare i piani rateali definiti nei mesi scorsi con i fornitori.

Tale situazione è principalmente ascrivibile ai significativi impegni, anche prospettici, assunti in relazione agli investimenti per la realizzazione di interventi strutturali (anche sulla base di impegni assunti con Enac)

ed allo sviluppo traffico deliberati dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione in esercizi precedenti.

Il Piano degli investimenti e di sviluppo approvato dagli Amministratori in data 31 maggio 2011 (il "Piano Finanziario") e successivamente anche dagli Azionisti, che è risultato disatteso in termini di risultati economici 2011, prevedeva la necessità di reperire risorse finanziarie di importo significativo entro pochi mesi al fine di garantire l'attività e l'operatività aziendale nell'esercizio 2011 e supportare finanziariamente la crescita di attività e di risultati attesa e di far fronte agli impegni assunti con i vettori e consentire il completamento o realizzo degli investimenti infrastrutturali.

Per far fronte alle urgenze di cassa ed alle necessità correlate agli investimenti previsti nel suddetto Piano, gli Amministratori hanno posto in essere nel corso del 2011 le seguenti azioni:

- convocazione dell'Assemblea dei Soci tenutasi in data 19 maggio 2011 che ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 6 milioni;
- sviluppo di contatti avanzati con alcuni istituti di credito volti all'ottenimento di linee di finanziamento a breve termine per un importo complessivo pari ad Euro 5 milioni;
- avvio contatti con alcuni istituti di credito volti all'ottenimento di un finanziamento strutturale per complessivi Euro 16 milioni, con riferimento ai quali il Piano originario evidenziava la necessità di ottenere Euro 9 milioni in modo rateale in 3 tranche entro fine 2011.

Con riferimento alle azioni previste dagli Amministratori per reperire risorse finanziarie, si è realizzato con esito positivo l'aumento di capitale sociale deliberato in data 19 maggio 2011 per complessivi Euro 5,6 milioni, rispetto all'importo previsto pari ad Euro 6 milioni, mentre per quanto riguarda l'ottenimento degli ingenti finanziamenti bancari si sono verificati forti ritardi e ad oggi la Società è in attesa di ricevere una proposta di term sheet in merito all'istruttoria sulla richiesta di finanziamento strutturale.

Tali ritardi, ad oggi non ancora sanati, hanno determinato la necessità di dilazionare in modo rilevante le scadenze di pagamento dei debiti in essere e ad oggi la Società evidenzia una necessità improcrastinabile di reperire con urgenza rilevanti risorse finanziarie al fine di garantire l'attività e l'operatività aziendale.

In particolare le risorse finanziarie da reperire con urgenza, ammontano a circa Euro 3 milioni.

Per far fronte alla suddetta situazione di grave tensione finanziaria determinatasi per effetto dei ritardi nell'ottenimento dei finanziamenti bancari, gli Amministratori dopo una prima Assemblea tenutasi in data 24 maggio 2012, hanno convocato una nuova Assemblea dei Soci in data 7 giugno 2012 con all'ordine del giorno i seguenti argomenti:

- delibera su un ulteriore aumento di capitale sociale a pagamento per complessivi Euro 7 milioni, che ha come termini per la sottoscrizione il 30 novembre 2012 e per l'esercizio del diritto di prelazione delle azioni rimaste inoperte il 31 dicembre 2012;
- verifica sulla situazione dell'istruttoria in corso per il finanziamento strutturale a medio-lungo termine;
- analisi ed individuazione di ulteriori misure ed interventi finanziari a sostegno del piano degli investimenti della Società: congiuntamente al suddetto aumento di capitale sociale, si rende altresì necessario un ulteriore intervento finanziario di prestito fruttifero da parte dei Soci per un quantum significativo e con istruttoria rapida;
- richiesta ai Soci di affiancamento per i rapporti e per la riformulazione dei piani di rientro nei confronti dei creditori, da parte dello Studio Skema di Rimini, tenuto conto degli inevitabili tempi "tecnici" per le erogazioni finanziarie conseguenti al suddetto aumento di capitale e agli altri interventi finanziari da parte dei Soci.

Gli Azionisti hanno deliberato la proposta di aumento di capitale sociale ed hanno valutato positivamente la proposta di poter erogare anche un finanziamento soci di importo rilevante ed in tempi brevi, mentre per quanto riguarda l'iter sul finanziamento strutturale l'aspettativa della Società è di ricevere una proposta di term sheet a breve dopo aver fornito all'istituto di credito a cui è stata inoltrata la richiesta copia del bilancio 2011 ed un aggiornamento del Piano Finanziario tuttora in fase di aggiornamento, come precedentemente commentato.

Tali circostanze configurano l'esistenza di rilevanti incertezze che, in assenza degli interventi finanziari sopra indicati, fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, in assenza degli interventi che seguono. Nell'effettuare la propria valutazione circa la sussistenza di tale presupposto, gli Amministratori ritengono che lo stesso è imprescindibilmente condizionato all'esito congiunto (i) delle deliberazioni degli Azionisti in materia di ricapitalizzazione e di erogazione di finanziamento soci e (ii) delle azioni volte a stipulare accordi con gli

istituti di credito. Gli Amministratori, dopo aver effettuato le necessarie verifiche e valutato le rilevanti incertezze richiamate in precedenza, ritengono che, in considerazione delle azioni in corso, sia ancora ragionevole la probabilità di addivenire alla definizione di un'operazione di riequilibrio della struttura patrimoniale e finanziaria della Società. Sulla base di tali considerazioni, il bilancio d'esercizio della Società è stato predisposto adottando il presupposto della continuità aziendale. In particolare, la recuperabilità delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 si basa in primo luogo sul mantenimento del presupposto della continuità aziendale e, ove tale condizione non dovesse verificarsi, in particolare qualora le azioni ipotizzate o in corso non dovessero essere finalizzate in tempi brevi, si renderebbe necessario il ricorso alle procedure previste dalla legge per le crisi aziendali e sarebbe necessario effettuare successive valutazioni ed approfondimenti ad esito delle quali risulterebbe compromessa la possibilità di recuperare il valore delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 (con particolare riferimento ai risconti attivi, alle immobilizzazioni materiali, alle immobilizzazioni finanziarie ed ai crediti per imposte anticipate), con il conseguente emergere di significative minusvalenze non riflesse nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011.

• **DECISIONI FINANZIARIE DEI SOCI SUCCESSIVE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 26/07/2012 E RILIEVI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO**

- Come è noto, l'Assemblea dei Soci del 26/07/2012, su proposta del Presidente della Provincia di Rimini, ha deliberato: "di rinviare l'approvazione degli argomenti discussi (Bilancio 2011 e bilancio sociale 2011), nonché il punto n. 3 all'ordine del giorno (Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 codice civile), alla prossima Assemblea dei Soci, da convocarsi da parte del Consiglio di amministrazione entro il prossimo mese di settembre, impegnando tutti i Soci ad indicare nell'arco dei prossimi giorni le date e gli importi di competenza di ciascuno in attuazione dell'aumento di capitale deliberato lo scorso 07/06/2012 nonché gli importi di promozione e marketing".
In ordine ai versamenti degli importi di detto aumento di capitale da parte di ciascun Socio, sono stati formulati appositi solleciti anche nel corso delle Assemblee dei Soci del 27/08/2012 e del 12/09/2012.
- Rispetto al termine del 30/11/2012, fissato dall'Assemblea dei Soci del 07/06/2012 per l'esercizio del diritto di opzione da parte dei Soci, all'odierna data, e quindi con ampio anticipo, hanno già deliberato o sono in procinto di deliberare la loro partecipazione all'aumento di capitale i seguenti Soci, che rappresentano il 95,37 % dell'intero capitale sociale, come risulta dall'apposita scheda agli atti, redatta dalla Provincia di Rimini:
 - hanno già deliberato: Provincia di Rimini, Rimini Fiera spa, Camera di commercio di Rimini, Repubblica di San Marino e Confindustria Rimini;
 - sono in procinto di deliberare: Rimini holding spa, Regione-SAR, Comune di Riccione, Società Palazzo dei Congressi spa.
- Sempre alla data odierna hanno eseguito i versamenti di loro competenza la Camera di commercio di Rimini e Rimini Fiera spa, mentre gli altri Soci verseranno i loro rispettivi importi nei termini indicati nella richiamata e apposita scheda agli atti, redatta dalla Provincia di Rimini, o eventualmente in date diverse che ciascuno potrà decidere.
- Nelle già richiamate Assemblee dei Soci del 07/06/2012, del 26/07/2012, del 27/08/2012 e del 12/09/2012, in aggiunta al suddetto aumento di capitale in corso, gli azionisti hanno altresì discusso, approfondito e deliberato un prestito fruttifero di almeno sei milioni di euro in favore di Aeradria, accantonando, allo stato, il term sheet presentato da Banca Intesa. Da ultimo l'Assemblea dei Soci del 12/09/2012 ha deciso quanto segue: "richiamando le precedenti Assemblee dove si è discusso che in parallelo e in aggiunta all'aumento di capitale venisse contemplato un prestito, delibera la necessità/opportunità di un prestito fruttifero da parte dei Soci e/o di terzi, necessario per le esigenze finanziarie della Società in aggiunta all'aumento di capitale, con invito ai singoli Soci e ai relativi organi di assumere le determinazioni su questo argomento e con rinvio alla prossima Assemblea per verificare quali e quanti Soci avranno aderito allo stesso prestito e ciascuno per quale misura e importo".
- A seguito ed attuazione dell'incontro con la Società di revisione dello scorso 01/06/2012 e di quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci del 26/07/2012, la Provincia di Rimini ha redatto e concordato con gli altri Soci partecipanti il testo agli atti denominato "Accordo di marketing territoriale per lo sviluppo

delle presenze turistiche e d'affari nella Provincia di Rimini" e relativo alle attività e azioni di promozione e marketing di Aeradria, portante un importo complessivo di euro 2.962.000,00.

Per completezza espositiva sul punto si evidenzia altresì che nei giorni scorsi il Comune di Misano Adriatico ha versato il complessivo importo di euro 24.000,00 e che già nel bilancio 2011 presentato all'Assemblea dei Soci del 26/07/2012 era stato previsto un accantonamento a fondo rischi su crediti generico di euro 500mila.

- Gli organi di gestione di Aeradria spa, con l'affiancamento tecnico dello Studio Skema di Rimini, stanno operando per definire il consolidamento delle posizioni bancarie aperte e per concordare i necessari piani di rientro con i creditori della Società, avuto riguardo in particolare a quelli che hanno eseguito i lavori e le opere di investimenti strutturali sul sedime aeroportuale, così come deliberato dall'Assemblea dei Soci del 07/06/2012 e dalla stessa così motivato: "tenuto conto dei necessari tempi "tecnici" per l'effettiva erogazione ad Aeradria delle risorse finanziarie di cui ai sopra richiamati aumento di capitale e prestito fruttifero dei Soci".
- Come già e più analiticamente esposto nel precedente paragrafo, gli Amministratori confermano che l'operatività e continuità aziendale sono connessi a quanto sopra deliberato dai Soci e alla relativa attuazione (con particolare riferimento all'assoluta urgenza di ricevere le effettive erogazioni degli importi previsti essenziali per l'operatività aziendale, ripetutamente rappresentata ai Soci nelle precedenti Assemblee ed anche direttamente) e pertanto confermano la predisposizione del bilancio 2011 su detto presupposto di continuità aziendale.

• **RILIEVI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO E FATTI NUOVI SUCCESSIVI AL 26/07/2012**

- In ordine ai diversi rilievi degli Organi di controllo, la Società partecipata AIR srl, oltre agli approfondimenti diretti con gli organi di gestione e i competenti uffici di Aeradria, ha provveduto a trasmettere ad Aeradria la nota in data 17/09/2012 ("Integrazioni di informazioni e chiarimenti economico-contabili e documentali"), nonché tutta la documentazione bancaria e contrattuale ad essa allegata.

Tale nota e la documentazione allegata, agli atti della Società, superano in fatto e in diritto i suddetti rilievi, peraltro fino ad oggi comprensibili per la carenza della suddetta complessiva documentazione ai fini delle verifiche e dei controlli dei citati Organi, fatto salvo il punto controverso delle immobilizzazioni immateriali di cui in prosieguo.

In ogni caso sulla base della richiamata nota in data 17/09/2012 e dell'allegata documentazione bancaria e contrattuale si evince quanto segue.

- L'importo previsto dal contratto commerciale AIR/RDR (Riviera di Rimini promotions) è stato regolato da RDR facendo fronte direttamente agli oneri economici di AIR nei confronti di Mediofactoring per complessivi euro 1.605.520,90.
- Per completezza espositiva dalla suddetta documentazione risulta la seguente situazione finanziaria complessiva, che, oltre al suddetto contratto commerciale, comprende anche i biglietti aerei Wind Jet venduti o prenotati da RDR per conto di AIR nel 2011 e nel 2012 (per euro 4.279.946,93):

*Importo complessivo a tutto il 27/10/2012
 voli e contratto commerciale tra RDR e AIR.* € 5.972.946,93

Importo pagamenti 2011 effettuati da RDR (all. 1) € 1.923.485,72

Importo pagamenti RDR contratto commerciale (all. 2) € 1.605.520,90

Importo relativo ai voli successivi all' 11/08/2012 € 514.031,00

oltre a accantonamento richiesta prudenziale danni € 200.000,00
(Prenotazioni anche non concluse e richieste di rimborso e danni degli acquirenti di RDR)

Importo relativo ai voli fatturati direttamente da AIR (all. 3) € 266.830,61
(Prenotazioni passate dal sistema RDR ma fatturate e incassate da AIR)

Crediti di RDR nei confronti di Aereadria S.p.a. (all. 4) € 417.967,25

(biglietti acquistati presso biglietteria Aeradria S.p.a. su sistema RDR)

Importo dovuto da Riviera di Rimini Promotions S.r.l.

€ 1.045.111,45

Per la comprensione complessiva di tutti gli aspetti economici degli accordi commerciali con Wind Jet appare necessario ed opportuno richiamare in tale sede i seguenti e ulteriori dati relativi al 2011: fatturati aviation di Aeradria di euro 3.380.035,94; fatturati indiretti non aviation di stimati euro 900.000,00, raffrontando gli introiti a tale titolo del 2010 (senza i pax Wind Jet) e del 2011 (con i pax Wind Jet); oneri di promozione e marketing a carico di Aeradria di euro 1.472.000,00.

- Riguardo all'attinenza al bilancio 2011 di AIR dell'intero importo previsto dal suddetto contratto commerciale AIR/RDR si riporta integralmente, risultando fondato, motivato e condivisibile, quanto esposto e dedotto da AIR nella sua nota del 17/09/2012:
 - *“Tale importo, ad oggi quasi integralmente saldato, attiene integralmente all'anno 2011 e pertanto è stato regolarmente e doverosamente riportato nel bilancio 2011 di AIR.*
 - *La decorrenza del relativo contratto “dal 01/04/2011” è stata determinata oggettivamente e formalmente dall'inizio dei voli Wind Jet, ai quali lo stesso contratto è riferito.*
 - *E' evidente che le finalità sostanziali ed economiche di detto contratto, già evidenziate nella precedente in data 23/07/2012 (“a supporto delle operazioni economico-commerciali per la crescita economica e lo sviluppo turistico del territorio con effetto sull'indotto economico-turistico della Riviera”), hanno riguardato l'anno 2011, così come per i successivi due anni riguardano e riguarderanno il 2012 e il 2013.*
 - *Pertanto la decorrenza “dal 01/04/2011” ha carattere meramente formale e quindi l'intero importo di euro 1.693.000,00 non poteva che essere riportato integralmente nel bilancio 2011, risultando semmai capziosa e di dubbia legittimità ogni eventuale riduzione pro-quota.”*

- Del pari si riporta anche quanto esposto e dedotto da AIR nella sua nota del 17/09/2012 a proposito delle immobilizzazioni immateriali 2011: *“Il valore di euro 356.051,00 è stato regolarmente e doverosamente riportato nella voce “Immobilizzazioni immateriali” del bilancio 2011, in applicazione della normativa in materia.”*

L'argomento risulta controverso in quanto il richiesto parere legale dell'Avv. Alexia Armaroli (dello Studio Gianni-Origoni-Grippio-Cappelli Partners), al pari della Società di revisione, rileva che il suddetto importo di euro 356.051,00 non dovesse essere inserito nelle immobilizzazioni immateriali.

- Peraltro si conferma che, “a piena e ampia garanzia della doverosa prudenza economico-contabile e amministrativa” (punto 4 della suddetta nota AIR), nel bilancio 2011 di AIR è stato operato un accantonamento per rischi di 700 mila euro, riportato anche nel bilancio 2011 di Aeradria.
- Stanti le risultanze sopra esposte e il citato parere legale sulle immobilizzazioni immateriali, risulta prudenziale, opportuno e necessario integrare di ulteriori euro 500 mila il sopra richiamato accantonamento per rischi.

Pertanto tutti i presenti documenti di bilancio, rispetto a quelli approvati in precedenza, sono stati modificati e integrati con l'inserimento aggiuntivo di tale importo e con tutte le conseguenti variazioni contabili ed espositive.

- In ordine alla struttura commerciale di vendita di biglietteria aerea Riminigo.com, che la partecipata AIR sta provvedendo ad acquisire dalla Società Riviera di Rimini promotions, il Consiglio di amministrazione del 07/06/2012 ha assunto la decisione di acquisirla previa apposita perizia per la determinazione del prezzo d'acquisto.

Non appena l'Incaricato depositerà detta perizia, il Consiglio di amministrazione delibererà di nuovo sull'argomento e sui conseguenti atti con la partecipata AIR srl.

- In ordine alla rilevata carenza di documentazione da parte dell'azienda AMS di Dublino, attinente alla promozione ed al marketing della destinazione Rimini in relazione alle rotte operate dalla Compagnia aerea Ryanair, si evidenzia che l'interlocutore, sollecitato di nuovo nell'ultimo incontro dello scorso 17/09/2012, ha assicurato l'invio nei prossimi giorni di detta documentazione.

Per completezza espositiva si evidenzia che Ryanair ed AMS, pur essendo l'attività di quest'ultima connessa alle rotte aeree della prima, costituiscono due soggetti giuridici distinti ed autonomi e quindi

- le relative posizioni di debito e credito non possono essere unilateralmente compensate senza l'espresso consenso di ambedue gli interlocutori.
- In ordine alle osservazioni della Società di revisione riguardo i contratti con alcuni Operatori sul mercato russo il richiesto e sopra richiamato parere legale, agli atti, conferma in modo pacifico e risolutivo l'operato giuridico e contabile di Aeradria, così concludendo: "pertanto l'impostazione contabile adottata da Aeradria (2012) può senz'altro essere considerata corretta".
 - Come è pubblicamente e ampiamente noto il giorno 11/08/2012 la Compagnia aerea Wind Jet ha cessato i propri voli da e per l'Aeroporto di Rimini-San Marino, al pari di tutti gli altri aeroporti sui quali operava. Inoltre il giorno 14/08/2012 è fallito l'accordo Wind Jet-Alitalia, per l'acquisizione da parte di quest'ultima della stessa Wind Jet.

Dal 14/08/2012 la Compagnia aerea Livingston è subentrata nei voli di linea ex Wind Jet da e per l'Aeroporto di Rimini-San Marino, in attuazione della sua disponibilità espressa all'Unità di crisi istituita presso l'ENAC e degli accordi intervenuti con Aeradria.

Peraltro nei voli ex Wind Jet da e per Rostov e San Pietroburgo (in questo caso un volo settimanale, mentre l'altro è in capo a Livingston) sono subentrate rispettivamente le Compagnie aeree Utair e Nordstar.

In particolare Livingston si è determinata nel suddetto sub ingresso in considerazione: "del proprio interesse a sviluppare la propria attività sull'Aeroporto di Rimini-San Marino; del proprio interesse alle relative rotte già operate da Wind Jet; dei risultati di riempimento raggiunti su tali rotte; delle attività e azioni promo-pubblicitarie e marketing realizzate su tali rotte nel 2011 e nel 2012; della confermata disponibilità di AIR e di Aeradria di proseguire nella collaborazione commerciale di acquisto di posti aerei in regime di vuoto/pieno", così come espressamente previsto dal relativo accordo commerciale, per il quale sono in fase di definizione e intesa tra le parti le programmazioni specifiche dei voli della stagione Winter IATA 2012-2013 e della stagione Summer IATA 2012 e quindi degli anni successivi.

Peraltro sono in corso rapporti e trattative anche con altre compagnie aeree per operare i voli ex Wind Jet. In tutti i casi i suddetti accordi (Utair, Nordstar, Livingston) e quelli eventualmente nuovi non prevedono e non dovranno prevedere investimenti promo-pubblicitari e/o incentivi iniziali per l'organizzazione, l'attivazione e il lancio dei voli, in quanto sulle rotte ex Wind Jet sono già stati realizzati e già ad oggi hanno determinato positivi risultati di riempimento dei voli, con ulteriori sviluppi nei prossimi anni, così come anche deliberato dal Consiglio di amministrazione del 20/09/2012.

In altri termini, come avviene in tutti gli aeroporti, tali investimenti iniziali attengono e sono oggettivamente finalizzati al lancio e allo sviluppo negli anni successivi delle rotte attivate, che dopo la fase iniziale possono essere operate anche da altri Vettori, ai quali, come sopra evidenziato per il caso in questione, non vengono più riconosciuti detti incentivi di start-up.

Tenuto conto di tali determinazioni vengono integralmente confermati nel bilancio i valori dei risconti e dei costi anticipati, fatti salvi gli esiti delle azioni legali e giudiziarie già intraprese nei confronti di Wind Jet, di cui all'apposito paragrafo.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

1.2 CONTO ECONOMICO GESTIONALE RICLASSIFICATO

Nel prospetto sotto sono riportati i Conti Economici degli esercizi dal 2007 al 2011, riclassificati secondo criteri gestionali.

| Conto economico gestionale riclassificato valori espressi in euro | Bilancio 07 | | Bilancio 08 | | Bilancio 09 | | Bilancio 10 | | Bilancio 11 | | Delta 2011-2010 | |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % |
| Servizi di handling | 3.308.675,70 | 35,89% | 2.972.360,20 | 34,52% | 2.494.979,68 | 30,83% | 3.364.489,20 | 30,97% | 4.267.776,48 | 26,92% | 903.287,28 | 26,85% |
| Diritti imbarco pax | 1.837.150,42 | 19,93% | 1.605.548,04 | 18,65% | 1.442.375,63 | 17,82% | 2.130.387,40 | 19,61% | 3.708.219,30 | 23,39% | 1.577.831,90 | 74,06% |
| Diritti imbarco / sbarco merci | 30.513,67 | 0,33% | 35.960,04 | 0,42% | 12.026,98 | 0,15% | 7.679,40 | 0,07% | 14.684,13 | 0,09% | 7.004,73 | 91,21% |
| Diritti approdo/decollo/sosta | 951.737,33 | 10,32% | 775.174,12 | 9,00% | 677.099,69 | 8,37% | 895.897,78 | 8,25% | 1.462.987,26 | 9,23% | 567.089,48 | 63,30% |
| Corrispettivi security pax e bagaglio al seguito | 436.912,93 | 4,74% | 377.510,04 | 4,38% | 335.187,18 | 4,14% | 489.383,98 | 4,50% | 829.480,65 | 5,23% | 340.096,67 | 69,49% |
| Corrispettivi security bagaglio da stiva | 562.142,79 | 6,10% | 482.790,90 | 5,61% | 424.786,96 | 5,25% | 624.111,47 | 5,74% | 1.062.866,78 | 6,70% | 438.755,31 | 70,30% |
| Corrispettivi security merci | 54.568,48 | 0,59% | 140.610,69 | 1,63% | 82.496,76 | 1,02% | 51.570,04 | 0,47% | 58.386,58 | 0,37% | 6.816,54 | 13,22% |
| Corrispettivi security aggiuntivi | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 56.450,00 | 0,70% | 159.220,00 | 1,47% | 224.425,00 | 1,42% | 65.205,00 | 40,95% |
| Subconcessioni locali e servizi | 1.012.849,33 | 10,99% | 1.116.003,39 | 12,96% | 1.248.399,94 | 15,43% | 1.740.907,95 | 16,02% | 2.690.024,78 | 16,97% | 949.116,83 | 54,52% |
| Provvigioni biglietteria | 270.615,57 | 2,94% | 218.661,71 | 2,54% | 90.804,01 | 1,12% | 144.312,90 | 1,33% | 254.889,64 | 1,61% | 110.576,74 | 76,62% |
| VENDETE NETTE | 8.465.166,22 | 91,83% | 7.724.619,13 | 89,72% | 6.864.606,83 | 84,83% | 9.607.960,12 | 88,44% | 14.573.740,60 | 91,94% | 4.965.780,48 | 51,68% |
| Ricavi diversi e recupero costi | 79.658,35 | 0,86% | 84.915,57 | 0,99% | 147.709,76 | 1,83% | 165.527,67 | 1,52% | 197.101,72 | 1,24% | 31.574,05 | 19,07% |
| Contributi sviluppo network | 673.440,00 | 7,31% | 800.000,00 | 9,29% | 1.080.000,00 | 13,35% | 1.090.940,00 | 10,04% | 1.081.212,50 | 6,82% | -9.727,50 | -0,89% |
| TOTALE FATTURATO | 9.218.264,57 | 100,00% | 8.609.534,70 | 100,00% | 8.092.316,59 | 100,00% | 10.864.427,79 | 100,00% | 15.852.054,82 | 100,00% | 4.987.627,03 | 45,91% |
| Costo del lavoro | | | | | | | | | | | | |
| Salari, stipendi e relativi oneri | 2.846.452,93 | 30,88% | 2.888.527,08 | 33,55% | 3.080.783,88 | 38,07% | 3.528.379,06 | 32,48% | 3.781.315,47 | 23,85% | 252.936,41 | 7,17% |
| Traitamento di fine rapporto | 1/5.406,54 | 1,90% | 166.088,41 | 1,93% | 168.331,43 | 2,08% | 1/1.019,09 | 1,63% | 192.659,96 | 1,22% | 15.840,87 | 8,84% |
| Altri costi del personale | 226.722,53 | 2,46% | 271.754,88 | 3,16% | 264.463,74 | 3,27% | 242.081,18 | 2,23% | 278.681,47 | 1,76% | 36.600,29 | 15,12% |
| Lavoro interinale / Co.Co.Pro. | 105.973,08 | 1,15% | 103.880,84 | 1,21% | 104.003,29 | 1,29% | 131.614,55 | 1,21% | 177.917,10 | 1,12% | 46.302,55 | 35,18% |
| Pulizie e facchinaggio ditte esterne | 1.078.603,37 | 11,70% | 948.638,35 | 11,02% | 865.077,23 | 10,69% | 957.699,73 | 8,82% | 1.202.871,10 | 7,59% | 245.171,37 | 25,60% |
| Altre forme di terzizzazione | 162.789,01 | 1,77% | 55.793,59 | 0,65% | 39.961,72 | 0,49% | 97.421,72 | 0,90% | 113.881,50 | 0,72% | 16.459,78 | 16,90% |
| TOTALE COSTO DEL LAVORO E TERZIARIZZAZIONI | 4.595.947,46 | 49,86% | 4.434.683,15 | 51,51% | 4.522.621,29 | 55,89% | 5.134.215,33 | 47,26% | 5.747.326,60 | 36,26% | 613.111,27 | 11,94% |
| TERZIARIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | |
| Canone di concessione | 32.013,15 | 0,35% | 65.772,28 | 0,76% | 71.203,02 | 0,88% | 41.871,24 | 0,39% | 67.521,63 | 0,43% | 25.650,39 | 61,26% |
| Canone security | 17.036,95 | 0,18% | 14.621,95 | 0,17% | 12.919,62 | 0,16% | 18.872,63 | 0,17% | 32.093,46 | 0,20% | 13.220,83 | 70,05% |
| Costi operativi | 2.664.304,90 | 28,90% | 2.606.379,52 | 30,27% | 3.616.493,82 | 44,69% | 7.274.417,35 | 66,96% | 5.424.726,81 | 34,22% | -1.849.690,54 | -25,43% |
| Spese generali | 1.234.476,25 | 13,39% | 1.193.709,55 | 13,86% | 1.406.026,81 | 17,37% | 2.689.221,29 | 24,75% | 3.682.273,53 | 23,23% | 993.052,24 | 36,93% |
| Costi per perdite su crediti | 20.000,00 | 0,22% | 0,00 | 0,00% | 199.355,72 | 2,46% | 293.116,35 | 2,70% | 50.624,06 | 0,32% | -242.492,29 | -82,73% |
| Variazione rimanenze | 8.664,61 | 0,09% | -18.707,56 | -0,22% | -22.414,74 | -0,28% | -58.000,92 | -0,53% | -10.406,85 | -0,07% | 47.594,07 | -82,06% |
| TOTALE ALTRI COSTI | 3.976.495,86 | 43,14% | 3.861.775,74 | 44,8% | 5.283.584,25 | 65,29% | 10.259.497,94 | 94,43% | 9.246.832,64 | 58,33% | -1.012.665,30 | -9,87% |
| EBITDA | 645.821,25 | 7,01% | 313.075,81 | 3,64% | -1.713.888,95 | -21,18% | -4.529.285,48 | -41,69% | 857.895,58 | 5,41% | 5.387.181,06 | 118,94% |
| Ammortamenti immateriali | 317.707,94 | 3,45% | 339.909,54 | 3,95% | 412.397,25 | 5,10% | 578.699,21 | 5,33% | 766.830,14 | 4,84% | 188.130,93 | 32,51% |
| Ammortamenti materiali | 325.997,61 | 3,54% | 156.004,52 | 1,81% | 188.497,71 | 2,33% | 247.766,87 | 2,28% | 335.959,57 | 2,12% | 88.192,70 | 35,60% |
| Totale ammortamenti | 643.705,55 | | 495.914,06 | | 600.894,96 | | 826.466,08 | | 1.102.789,71 | | 276.323,63 | 33,43% |
| EBIT | 2.115,70 | 0,02% | -182.838,25 | -2,12% | -2.314.783,91 | -28,60% | -5.355.751,56 | -49,30% | -244.894,13 | -1,54% | 5.110.857,43 | 95,43% |
| Proventi finanziari | 17.002,15 | 0,18% | 32.067,14 | 0,37% | 17.254,42 | 0,21% | 10.350,97 | 0,10% | 12.161,01 | 0,08% | 1.810,04 | 17,49% |
| Oneri finanziari | 42.699,07 | 0,46% | 231.702,67 | 2,69% | 220.896,28 | 2,73% | 443.946,13 | 4,09% | 862.597,45 | 5,44% | 418.651,32 | 94,30% |
| UTILE / PERDITA ANTE IMPOSTE | -23.581,22 | -0,26% | -382.473,78 | -4,44% | -2.518.425,77 | -31,12% | -5.789.346,72 | -53,29% | -1.095.330,57 | -6,91% | 4.694.016,15 | 81,08% |
| Imposte | 137.460,97 | 1,49% | 99.339,59 | 1,15% | -6.290,67 | -0,08% | -118.274,50 | -1,09% | -72.440,74 | -0,46% | 45.833,76 | -38,75% |
| UTILE / PERDITA ESERCIZIO | -161.042,19 | -1,75% | -481.813,37 | -5,60% | -2.512.135,10 | -31,04% | -5.671.072,22 | -52,20% | -1.022.889,83 | -6,45% | 4.648.182,39 | 81,96% |
| Proventi straordinari | 234.903,52 | 2,55% | 151.351,64 | 1,76% | 127.033,85 | 1,57% | 91.351,66 | 0,84% | 276.380,03 | 1,74% | 185.028,37 | 202,55% |
| Oneri straordinari | 59.427,40 | 0,64% | 81.293,51 | 0,94% | 106.326,30 | 1,31% | 2.049.617,41 | 18,87% | 5.457.283,89 | 34,43% | 3.407.666,48 | 166,26% |
| UTILE / PERDITA ESERCIZIO (dopo partite straordin) | 14.433,93 | 0,16% | -411.755,24 | -4,78% | -2.491.427,55 | -30,79% | -7.629.337,97 | -70,22% | -6.203.793,69 | -39,14% | 1.425.544,28 | 18,69% |
| movimenti | 9.132 | | 8.265 | | 7.971 | | 9.467 | | 11.856 | | 25,24% | |
| tonnellate | 366.238 | | 317.126 | | 277.366 | | 367.508 | | 606.052 | | 64,91% | |
| passaggeri (comprensivi dei transiti) | 498.473 | | 434.487 | | 387.937 | | 557.977 | | 970.641 | | 66,50% | |
| kg merci | 1.596.740 | | 1.862.125 | | 629.909 | | 401.674 | | 666.602 | | 65,96% | |
| WLU | 504.462 | | 440.439 | | 379.715 | | 547.591 | | 924.558 | | 68,84% | |
| organico (presenza media anno) - FTE | 69 | | 72 | | 74 | | 77 | | 85 | | 10,56% | |
| Valore della produzione per dipendente | 133.020 | | 118.837 | | 108.826 | | 111.393 | | 185.513 | | 66,54% | |
| costo del lavoro per WLU | y | | 10 | | 12 | | 8 | | 6 | | -23,24% | |

- L'esercizio 2011 evidenzia un significativo incremento del fatturato rispetto all'anno precedente. Le vendite nette si sono incrementate del 51,68% e sono aumentati sia i ricavi da fatturato aviation (handling, diritti e security) che i ricavi da fatturato non aviation (subconcessioni locali e servizi).
- L'incremento di fatturato è stato possibile grazie alle attività di promozione e marketing e sviluppo del traffico poste in essere dalla società, che hanno consentito il raggiungimento di quasi un milione di passeggeri (punto di equilibrio per rendere efficienti i costi di struttura).
- Tale significativo incremento dei passeggeri (+66,50%) è stato determinato prevalentemente dallo sviluppo del traffico sul mercato russo e dalla sottoscrizione del contratto con la compagnia aerea Windjet che ha iniziato a volare su Rimini da marzo 2011.
- Si evidenzia che il traffico da e per la Russia costituisce una componente di traffico con diversi risvolti positivi. Gli accordi commerciali con i vettori e tour operator russi sono infatti più remunerativi rispetto alla media e il fatturato non aviation legato a questa componente di traffico è mediamente più elevato rispetto ai passeggeri di altre nazionalità.
- I principali scostamenti rispetto al bilancio 2010 sono i seguenti:
 - un incremento del numero di passeggeri pari a circa il 67%;
 - un significativo miglioramento del fatturato, pari a circa 5 mln di euro;
 - un decremento dei costi operativi pari a complessivi 1,8 mln di euro, quasi completamente attribuibile al decremento dei costi per marketing e promozione e sviluppo traffico.
 - un aumento delle spese generali pari a circa 1 mln di euro, dovuto quasi completamente alla crescita dei costi per attività commerciali e promozionali all'estero.
 - un incremento del costo del lavoro (dipendenti + terziazioni) pari a circa 0,6 mln di euro dovuti all'impiego di maggiori risorse necessarie per far fronte al maggior traffico. Si evidenzia che l'incremento del costo del lavoro è meno che proporzionale rispetto all'incremento del fatturato e del traffico. Questo è dovuto ad una razionalizzazione ed efficientamento dei costi di struttura (in primis del costo del personale), perseguibili esclusivamente con uno sviluppo razionale del traffico negli orari e nei giorni di minore afflusso.
- Gli ammortamenti evidenziano un aumento di circa 0,3 mln di euro rispetto al 2010. Aeradria ha proseguito nella realizzazione del piano degli investimenti mirati sia alla realizzazione degli interventi di adeguamento richiesti da ENAC che allo sviluppo delle aree di servizio al passeggero e commerciali.
- Gli accadimenti economici in sintesi sopra descritti hanno significato sull'esercizio 2011:
 - un EBITDA positivo pari a euro 857.895,58, migliore rispetto all'anno precedente per circa 5,4 milioni di euro.
 - un EBIT pari a euro -244.894,13;
 - una perdita d'esercizio ante partite straordinarie pari a euro -1.022.889,83.
 - una perdita d'esercizio post partite straordinarie pari a euro -6.203.793,69. Si evidenzia che gli oneri straordinari sono pari a circa 5,5 mln di euro di cui circa 1,7 mln relativi alla perdita e alla svalutazione della partecipata Air, 0,5 mln per svalutazione crediti generica e cautelativa ed ulteriori 2,9 mln di accantonamento a fondo svalutazione crediti, come da deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata.

Di seguito si analizzano gli scostamenti delle componenti del conto economico e il trend del periodo 2007-2011.

1.3 RICAVI COMPLESSIVI

- Il valore della produzione si è attestato a € 15,9 mln con un incremento del 46% rispetto all'esercizio precedente.
- Le vendite nette, afferenti la gestione caratteristica, si sono attestate a € 14,6 mln registrando un significativo incremento rispetto al corrispondente valore del 2010 (+ 51,7%) a fronte di un incremento:
 - dei movimenti aerei del 25,24%,

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- dei passeggeri del 66,50%,
- del tonnellaggio aereo del 64,91%,
- della WLU del 68,84%.
- In particolare, le voci che compongono le vendite nette hanno registrato i seguenti andamenti:
 - Servizi di handling: +26,85% conseguenti all'incremento dei movimenti aerei e del tonnellaggio;
 - Diritti imbarco pax: +74,06% conseguenti ad un incremento dei passeggeri pari al 66,50 %;
 - Diritti imbarco/sbarco merce: +91,21% dovuto ad un aumento della componente di riferimento del 65,96%;
 - Diritti approdo/decollo/sosta: +63,30% a fronte di un incremento del tonnellaggio aeromobili del 64,91%;
 - Security pax e bagaglio: +69,49%, in diretta relazione all'incremento dei passeggeri in partenza dell'aviazione commerciale;
 - Security bagaglio da stiva: +70,30%, in diretta relazione all'incremento dei passeggeri in partenza dell'aviazione commerciale;
 - Security merce: +13,22% a fronte di un aumento della componente di riferimento del 65,96%;
 - Security aggiuntiva: ricavi per prestazioni di presidio dell'aeromobile richiesto per le tratte sensibili. Nel 2011 il fatturato è stato pari a 224.425 euro, a fronte di un fatturato 2010 pari a 159.220 euro;
 - Subconcessioni: +54,51% compresi i proventi per il parcheggio, gestito autonomamente da Aeradria.

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia, per tipologia, il fatturato per subconcessioni 2011 e 2010, al netto del recupero delle spese, indicate invece, cumulativamente con i canoni, nella tabella successiva:

| Tipologia di Subconcessionari | 2010 | 2011 | Var % |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Royalties ristorazione bar | 377.629,80 | 738.141,00 | 95% |
| Locazione spazi commerciali | 537.411,59 | 759.681,83 | 41% |
| Royalties autonoleggi parcheggi | 91.439,25 | 134.170,61 | 47% |
| Spedizionieri | 39.101,03 | 37.519,07 | -4% |
| Spazi pubblicitari | 311.666,29 | 376.440,53 | 21% |
| Tour operator | 74.013,55 | 80.435,26 | 9% |
| Altre sub-concessioni | 97.134,48 | 136.029,96 | 40% |
| Compagnie aeree | 53.521,12 | 72.842,75 | 36% |
| Proventi parcheggio | 158.990,84 | 354.763,77 | 123% |
| Totale | 1.740.907,95 | 2.690.024,78 | 55% |

- Complessivamente, si rileva un andamento crescente delle vendite nette che dal 2007 al 2011 sono passate da 8,5 mln a 14,6 mln (+72%), parallelamente ad uno sviluppo del traffico che ha portato dai 498 mila passeggeri del 2007 ai 920 mila del 2011.
- Il fatturato aviation, strettamente legato al traffico (passeggeri e movimenti aerei), si è incrementato del 61% passando dai 7,2 mln del 2007 agli 11,6 mln del 2011.
- Aeradria ha inoltre intrapreso un percorso virtuoso volto allo sviluppo del fatturato non aviation che ha prodotto ottimi risultati, portando tali ricavi a circa 2,9 mln nel 2011 (subconcessioni locali e servizi +

AERADRIA SpA

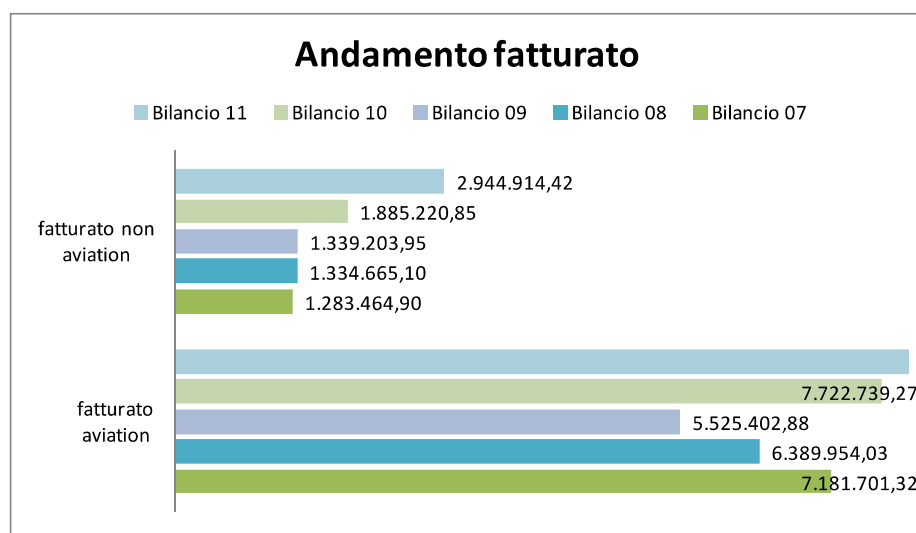
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

recupero costi) a fronte dei circa 1,1 del 2007. A questo proposito è stata determinante la sottoscrizione di contratti nuovi e la ridefinizione dei contratti esistenti per sub concessioni, prevedendo, oltre ad un fisso garantito, anche un canone variabile in funzione del numero dei passeggeri o del fatturato dell'esercizio commerciale.

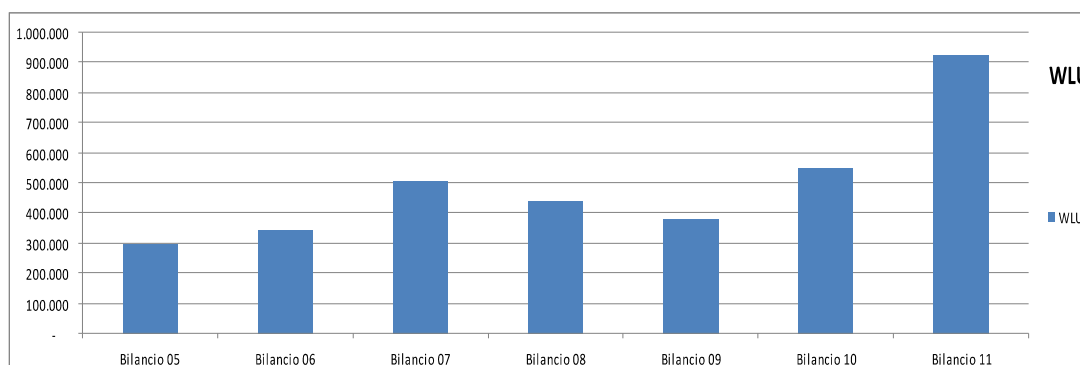
Oltre ad un incremento dei ricavi non aviation, si rileva anche il trend di sviluppo del fatturato non aviation medio per passeggero, come evidenziato di seguito:

| Anni | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Passeggeri | 498.473 | 434.487 | 382.932 | 552.922 | 920.641 |
| Ricavi non aviation | 1.056.846 | 1.166.664 | 1.347.036 | 1.850.885 | 2.934.309 |
| Ricavi N/A per passeggero | 2,12 | 2,69 | 3,52 | 3,35 | 3,19 |

- Nella tabella che segue è riportato l'andamento del fatturato aviation e non aviation dal 2007 al 2011:



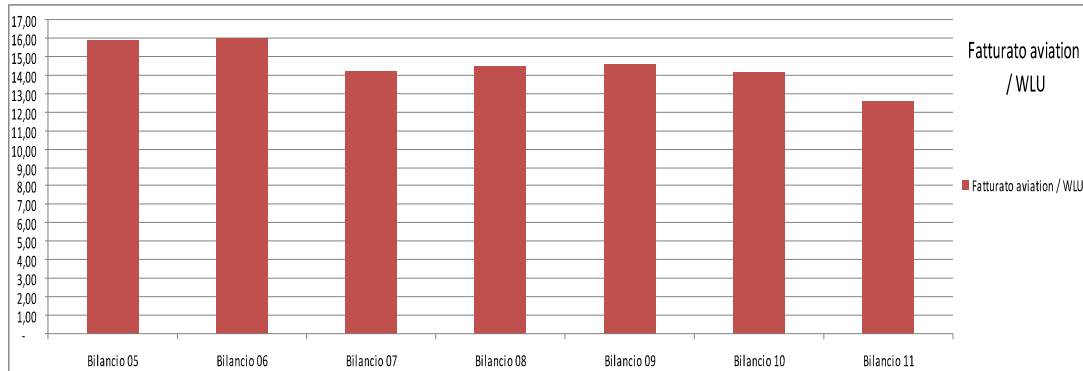
- I grafici seguenti evidenziano gli andamenti della W.L.U. e dei principali indicatori reddituali calcolati sulla W.L.U..
- Nell'anno 2011 si evidenzia un significativo incremento della W.L.U. (passeggeri + quintali merce), che denota una decisa inversione di tendenza rispetto agli anni 2008 e 2009 nei quali si era registrata una progressiva flessione della W.L.U. Tale incremento risulta ancora più accentuato nel 2011.



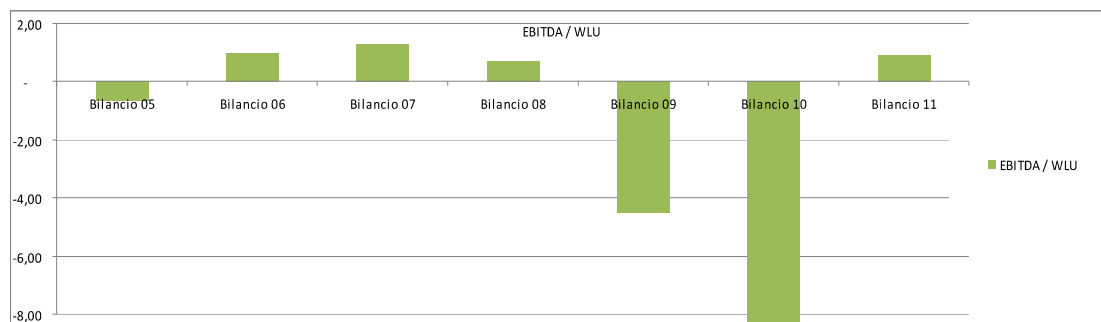
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- La dinamica della W.L.U. è principalmente determinata dallo sviluppo del traffico passeggeri che si sono incrementati del 44,39% nel 2010 rispetto all'anno precedente e del 66,50% nel 2011 rispetto al 2010.



- Il fatturato aviation unitario per W.L.U. si è ridotto del 10,82% di conseguenza all'incremento delle W.L.U. del 68,84%.



- Il peggioramento dell'EBITDA/WLU nell'anno 2010 era determinato dall'impatto negativo sull'EBITDA dovuto ai costi promozionali, marketing e incentivazione traffico. Nel 2011 questo indicatore misura buone performances riportandosi sui livelli positivi del 2007.

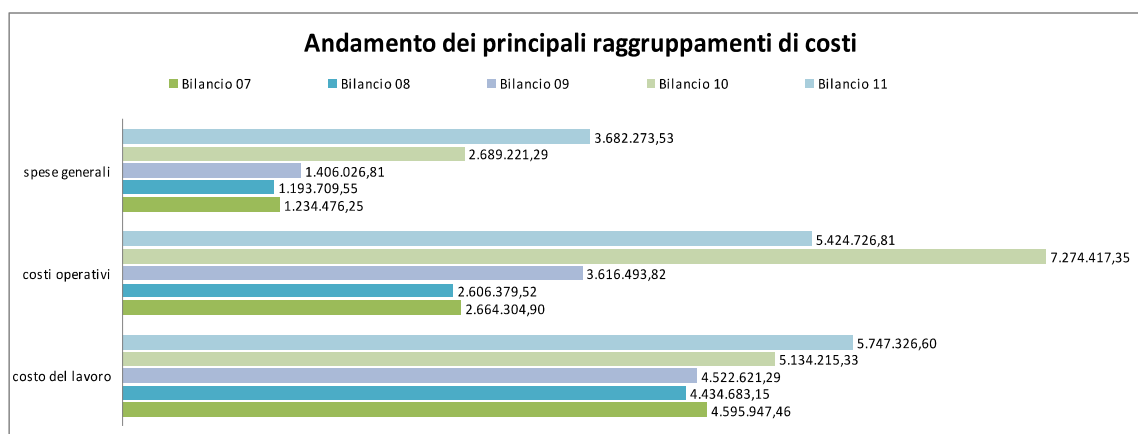
1.4 COSTI COMPLESSIVI

- Nel 2011 i costi, comprensivi delle partite straordinarie, si sono attestati a circa 22,4 mln.
- Il raffronto, limitato ai soli costi gestionali al netto degli ammortamenti e delle poste straordinarie e finanziarie, evidenzia un miglioramento rispetto al 2010 pari a circa il 2,6%, passando da 15,4 mln a 15,0 mln.

| | Bilancio 05 | Bilancio 06 | Bilancio 07 | Bilancio 08 | Bilancio 09 | Bilancio 10 | Bilancio 11 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Totale costi gestionali (al netto amm.ti, partite straordinarie e finanziarie) | 6.177.550,39 | 6.633.422,34 | 8.572.443,32 | 8.296.458,89 | 9.806.205,54 | 15.393.713,27 | 14.994.159,24 |
| Numero passeggeri | 283.492 | 324.454 | 498.473 | 434.487 | 382.932 | 552.922 | 920.641 |
| Costo per passeggero | 21,8 | 20,4 | 17,2 | 19,1 | 25,6 | 27,8 | 16,3 |
| W.L.U. | 295.300 | 341.295 | 504.462 | 440.439 | 379.715 | 547.591 | 924.558 |
| Costo per W.L.U. | 20,9 | 19,4 | 17,0 | 18,8 | 25,8 | 28,1 | 16,2 |

- La riduzione dei costi gestionali è prevalentemente imputabile al ridimensionamento, rispetto all'anno precedente, dei costi sostenuti per la promozione e marketing e per lo sviluppo del traffico. Tali costi

- costituiscono un vero e proprio investimento per la società di gestione finalizzato alla promozione e al lancio di nuove tratte e all'apertura di nuovi mercati in incoming turistico.
- La Società ha posto in essere diverse azioni finalizzate al contenimento di tali costi e, in particolare con le compagnie e tour operator operanti sul mercato russo, ha rideterminato i contratti di marketing ottenendo un importante beneficio sull'esercizio 2011.
 - Aeradria, negli ultimi anni, ha sostenuto significativi investimenti per la promozione e marketing, in parallelo con l'attuazione degli investimenti strutturali richiesti da ENAC per accogliere adeguatamente e in sicurezza lo sviluppo del traffico, attestando i passeggeri alla soglia del milione nel 2011. Tale risultato, importantissimo da un punto di vista gestionale, in quanto consente di rendere efficiente la struttura, non sarebbe stato possibile senza gli adeguati investimenti per lo sviluppo del traffico.
 - L'altra componente determinante dei costi di Aeradria è il costo del lavoro che nel 2011 ha avuto un'incidenza sul fatturato pari al 36,26% rispetto al 47,26% del 2010 e al 55,89% del 2009, rilevando un significativo miglioramento in termini di efficienza.
 - Il significativo incremento di passeggeri, reso possibile dalle azioni di promozione e marketing per lo sviluppo del traffico e dalla sottoscrizione del contratto Wind Jet (avvenuta a novembre 2010 con effetti da marzo 2011), hanno consentito una significativa razionalizzazione organizzativa e dei costi di struttura nel 2011.
 - La tabella seguente riporta l'andamento dei principali raggruppamenti di costo dal 2007 al 2011.



1.5 COSTI DEL LAVORO: DIPENDENTI E DITTE ESTERNE

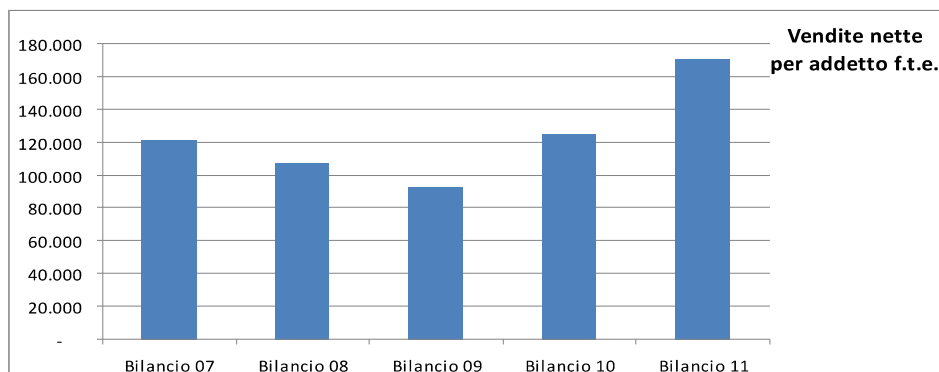
• Organico diretto

L'organico medio annuo f.t.e. si è attestato a 85,45 unità con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 10,56% a fronte di un incremento della WLU del 68,84%.

Le vendite nette per addetto registrano una crescita del 37% rispetto al 2010. Tale andamento positivo evidenzia il miglioramento nell'efficienza dell'impiego di personale, reso possibile dallo sviluppo del traffico.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403



• **Costi del personale diretto e ditte esterne**

Di seguito si dà evidenza della composizione delle poste che nel bilancio gestionale costituiscono il costo del lavoro.

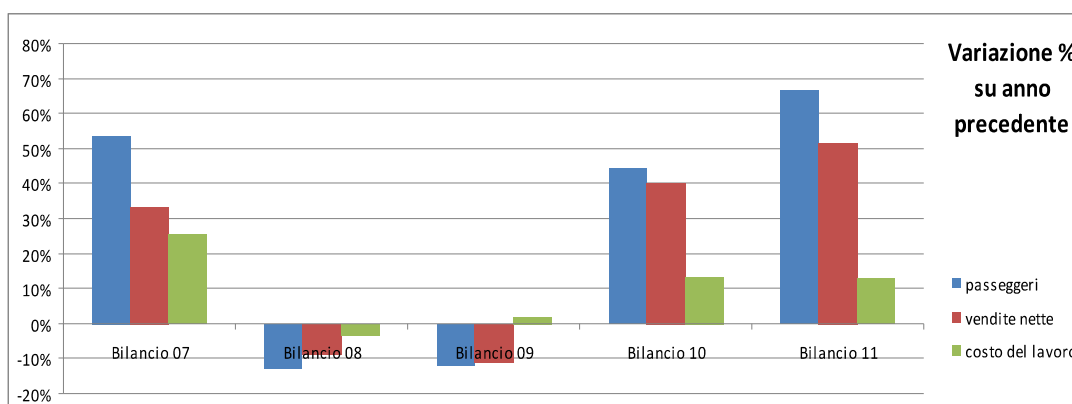
| Conto economico gestionale riclassificato valori espressi in euro | Bilancio 07 | | Bilancio 08 | | Bilancio 09 | | Bilancio 10 | | Bilancio 11 | | Delta 2011-2010 | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % su fatt | valori | % |
| Costo del lavoro | | | | | | | | | | | | |
| Salari, stipendi e relativi oneri | 2.846.452,93 | 30,88% | 2.888.527,08 | 33,55% | 3.080.783,88 | 38,07% | 3.528.379,06 | 32,48% | 3.781.315,47 | 23,85% | 252.936,41 | 7,17% |
| Trattamento di fine rapporto | 175.406,54 | 1,90% | 166.088,41 | 1,93% | 168.331,43 | 2,08% | 177.019,09 | 1,63% | 192.659,96 | 1,22% | 15.640,87 | 8,84% |
| Altri costi del personale | 226.722,53 | 2,46% | 271.754,88 | 3,16% | 264.463,74 | 3,27% | 242.081,18 | 2,23% | 278.681,47 | 1,76% | 36.600,29 | 15,12% |
| Lavoro interinale / Co.Co.Pro. | 105.973,08 | 1,15% | 103.880,84 | 1,21% | 104.003,29 | 1,29% | 131.614,55 | 1,21% | 177.917,10 | 1,12% | 46.302,55 | 35,18% |
| Pulizia e facchinaggio ditte esterne | 1.078.603,37 | 11,70% | 948.638,35 | 11,02% | 865.077,23 | 10,69% | 957.699,73 | 8,82% | 1.202.871,10 | 7,59% | 245.171,37 | 25,60% |
| Altre forme di terziarizzazione | 162.789,01 | 1,77% | 55.793,59 | 0,65% | 39.961,72 | 0,49% | 97.421,72 | 0,90% | 113.881,50 | 0,72% | 16.459,78 | 16,90% |
| TOTALE COSTO DEL LAVORO E TERZIARIZZAZIONI | 4.595.947,46 | 49,86% | 4.434.683,15 | 51,51% | 4.522.621,29 | 55,89% | 5.134.215,33 | 47,26% | 5.747.326,60 | 36,26% | 613.111,27 | 11,94% |

Il costo del lavoro è incrementato rispetto al 2010 di circa il 12%, come dettagliato di seguito:

- maggior costo del lavoro diretto (dipendenti e interinali) per circa 351 mila euro (+9%) dovuto al mix derivante da aumento dell'organico e rinnovi del contratto nazionale e aziendale,
- maggior costo per terziarizzazioni per circa 308 mila euro (+26%).

Nonostante tale voce sia incrementata in valore assoluto, il costo del lavoro non è aumentato proporzionalmente all'incremento del fatturato e del traffico e questo evidenzia la possibilità di razionalizzare i costi del personale attraverso lo sviluppo del traffico.

Nella tabella di seguito, si evidenzia la dinamica dell'incremento di traffico, fatturato e costo del lavoro:



AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

Si può osservare come nel 2009, a fronte di una flessione di traffico e fatturato, il costo del lavoro è comunque incrementato; mentre nel 2010, e in misura ancora più significativa nel 2011, il costo del lavoro si è incrementato meno che proporzionalmente. Nel 2011, a fronte di una progressione dei passeggeri pari al 66,50% e un conseguente aumento del fatturato aviation e non aviation pari al 52%, il costo del lavoro si è incrementato del 12% (meno di 1/5 dell'incremento di traffico).

1.6 COSTI OPERATIVI

- Si sono attestati a € 5,4 mln con un decremento del 25% circa rispetto all'esercizio 2010.
- Come si evince dal prospetto, nel 2011 i costi per marketing e promozioni hanno rappresentato il 73% del totale.

| Descrizione conti | Bilancio 07 | Bilancio 08 | Bilancio 09 | Bilancio 10 | Bilancio 11 | % sul totale |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Materiale di consumo e merce | 182.314,87 | 169.700,41 | 198.865,47 | 347.079,41 | 287.769,36 | 5% |
| Promozioni, marketing e sviluppo traffico | 1.278.762,51 | 1.360.809,65 | 2.476.657,64 | 6.001.287,00 | 3.944.763,83 | 73% |
| Manutenzioni | 55.245,07 | 21.687,93 | 19.254,52 | 89.522,29 | 100.069,15 | 2% |
| Assicurazioni | 111.679,24 | 101.006,89 | 101.134,89 | 100.948,89 | 144.237,61 | 3% |
| Costi per servizi | 466.037,44 | 346.626,05 | 396.835,66 | 264.572,22 | 421.061,62 | 8% |
| Costi godimento beni di terzi | 142.176,78 | 144.288,93 | 150,00 | 2.480,00 | 2.274,48 | 0% |
| Utenze | 428.088,99 | 462.259,66 | 423.595,64 | 468.527,54 | 524.550,76 | 10% |
| Costi operativi | 2.664.304,90 | 2.606.379,52 | 3.616.493,82 | 7.274.417,35 | 5.424.726,81 | 100% |

1.7 SPESE GENERALI

- Si sono attestate a € 3,6 mln con un incremento del 36,9% sull'esercizio precedente, principalmente assorbito dai costi per marketing e promozione all'estero (nei costi vari amministrativi e marketing estero).

Nella tabella di seguito è evidenziata la composizione delle spese generali:

| Descrizione conti | Bilancio 07 | Bilancio 08 | Bilancio 09 | Bilancio 10 | Bilancio 11 | % sul totale |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Costi incarichi (P.H., SMS e altri) e attività commerciali | 494.172,19 | 314.534,08 | 454.798,81 | 1.104.187,01 | 1.070.968,53 | 29% |
| Costi vari amministrativi e marketing estero | 428.239,13 | 594.982,86 | 666.427,06 | 1.318.834,38 | 2.298.548,30 | 62% |
| Costi organi statutari | 312.064,93 | 284.192,61 | 284.800,94 | 266.199,90 | 312.756,70 | 8% |
| Spese generali | 1.234.476,25 | 1.193.709,55 | 1.406.026,81 | 2.689.221,29 | 3.682.273,53 | 100% |

1.8 COSTI PER AMMORTAMENTI

- I costi per ammortamenti del 2011 si sono attestati a complessivi Euro 1.102.789 con un incremento in termini assoluti di Euro 276 mila rispetto all'esercizio precedente e con una variazione percentuale pari al +33%. Tale incremento è da ricondurre ai nuovi investimenti in opere e attrezzature realizzati nell'anno in rispetto del piano degli investimenti finalizzati agli adeguamenti infrastrutturali richiesti da ENAC necessari per lo sviluppo e la sicurezza dello scalo.
- Le immobilizzazioni e i relativi costi per ammortamenti sono descritti dettagliatamente in nota integrativa.

1.9 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

- I proventi finanziari sono relativi ad interessi da cedole di obbligazioni private a garanzia di un finanziamento chirografario con Banca Carim acceso nei primi mesi del 2008.

- Gli oneri finanziari sono costituiti sostanzialmente da:
 - interessi passivi calcolati sui finanziamenti in essere;
 - interessi passivi di c/c per utilizzo degli affidamenti bancari sullo scoperto di conto.

1.10 PARTITE STRAORDINARIE

- I proventi straordinari (euro 276 mila) sono composti prevalentemente da:
 - sopravvenienze attive per 227 mila euro dovute principalmente alla chiusura di debiti in prescrizione verso compagnie aeree e tour operator;
 - risarcimenti assicurativi per 16 mila euro.
- Gli oneri straordinari, pari a 5,5 mln di euro sono composti principalmente da un accantonamento a copertura della perdita e svalutazione della partecipata AIR (euro 1,7 mln), da un accantonamento cautelativo al fondo svalutazione crediti (euro 0,5 mln) e da un ulteriore accantonamento al medesimo fondo svalutazione crediti (euro 2,9 mln) come da deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata.

1.11 CREDITI E CONTENZIOSI

- In ordine alla procedura giudiziaria per recupero credito contro la Compagnia aerea JSC Siberia Airlines, già evidenziata nella relazione al bilancio 2010, sono stati recuperati euro 61.470,24 e si sta operando per ottenere il saldo di euro 30.541,00.
- Sono state attivate le procedure legali e giudiziarie per recupero crediti nei confronti delle Compagnie aeree: Albanian Airlines (euro 5.448,94), Itali Airlines srl (euro 11.595,32), Zapolyarye Airlines (euro 20.214,28); nonché nei confronti di Wind Jet (euro 520.803,70 saldo 2011; euro 1.644.796,13 crediti 2012; euro 5.583.800,00 penali e restituzioni marketing pro-quota; euro 12.309.000,00 danni per mancati ricavi aviation e non aviation; in fase di quantificazione i danni indiretti attinenti il discredito e l'immagine commerciale).
Peraltro Wind Jet e Banca Intesa hanno attivato la fideiussione per euro 2 milioni presso la Banca Malatestiana di Rimini per pretesi crediti di biglietteria da AIR, inibita e sospesa con provvedimento ex art. 700 c.p.c. del 13/08/2012, successivamente revocato con provvedimento del 13/10/2012 presso il Tribunale di Rimini, con conseguente escussione della stessa fideiussione; inoltre Wind Jet ha inopinatamente e illegittimamente richiesto euro 18 milioni per tutti i biglietti fino al 2016 del relativo contratto con AIR, cessando al contempo tutti i voli l'11/08/2012, per cui pende contenzioso giudiziario azionato da Aeradria e da AIR, anche per i suddetti danni subiti.
- E' inoltre in corso, a seguito del relativo decreto ingiuntivo, la procedura esecutiva nei confronti dell'ex sub concessionario Kolbytcheva Yulia per ottenere il saldo dello scoperto per canoni.
- Peraltro in sede stragiudiziale (Ufficio legale e Ufficio amministrativo) sono in corso diverse pratiche di sollecito di pagamento di crediti scaduti.
- Alla data odierna, come parte passiva, Aeradria ha in corso sei procedure per decreto ingiuntivo azionate dai seguenti creditori: Bioedil srl, Ceia spa, CBR Cooperativa braccianti riminese, Consorzio nazionale servizi soc., Formula servizi soc. coop. a r.l., TTG Italia srl.
Per ulteriori posizioni debitorie di Aeradria pendono diverse richieste e solleciti, diretti dei creditori ed anche attraverso l'intervento dei legali, per buona parte delle quali sono stati corrisposti acconti.

1.12 PARTECIPAZIONI SOCIETARIE

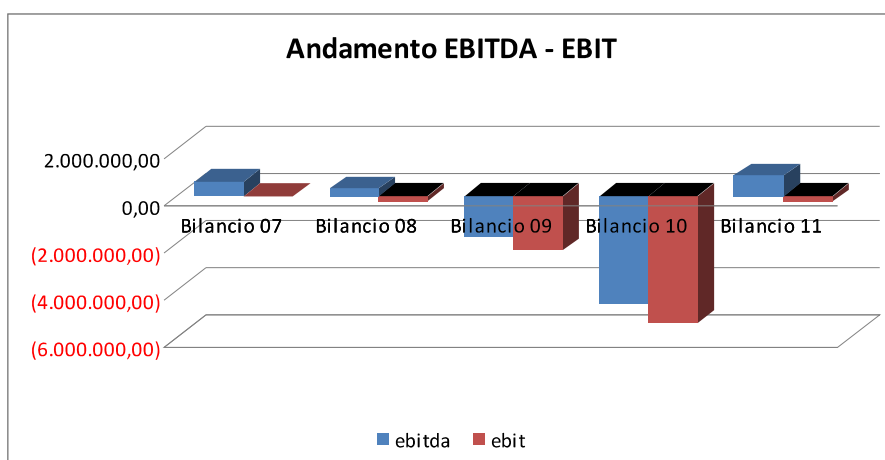
- La Società detiene partecipazioni nelle seguenti società controllate e collegate: Airport Infrastructure Rimini S.r.l. (51%), Convention Bureau della Riviera di Rimini S.r.l. (8,50%) e Promozione del Parco della musica S.r.l. (0,7%).

- Tutti gli elementi economico-finanziari riguardanti le suddette partecipazioni sono esposti nella Nota integrativa al bilancio e vengono espressamente richiamati e confermati quali ulteriori parti integranti della presente relazione.
- Con particolare riferimento ad AIR, i saldi relativi al 2011 risultano:
 - Crediti finanziari Euro 2.480 mila;
 - Debiti commerciali Euro 40 mila oltre ad Euro 1.085 mila (queste ultime sono fatture da ricevere);
 - Immobilizzazioni materiali (relative a lavori su aerostazione fatturati dalla controllata) Euro 1.285 mila;
 - Immobilizzazioni immateriali in corso (relative all'acconto sull'acquisto della struttura commerciale-web di vendita e distributiva di biglietteria aerea con marchio denominato "riminigo.com") Euro 604 mila.

1.13 INDICATORI PATRIMONIALI ECONOMICI E FINANZIARI 2007-2011

- **EBITDA:** misura il risultato economico della sola attività caratteristica. Non tiene conto degli eventi straordinari, della gestione finanziaria e degli ammortamenti; evidenzia pertanto la capacità dell'azienda di produrre reddito con la propria attività tipica.
- **EBIT:** somma algebricamente all'EBITDA il valore degli ammortamenti dell'anno.

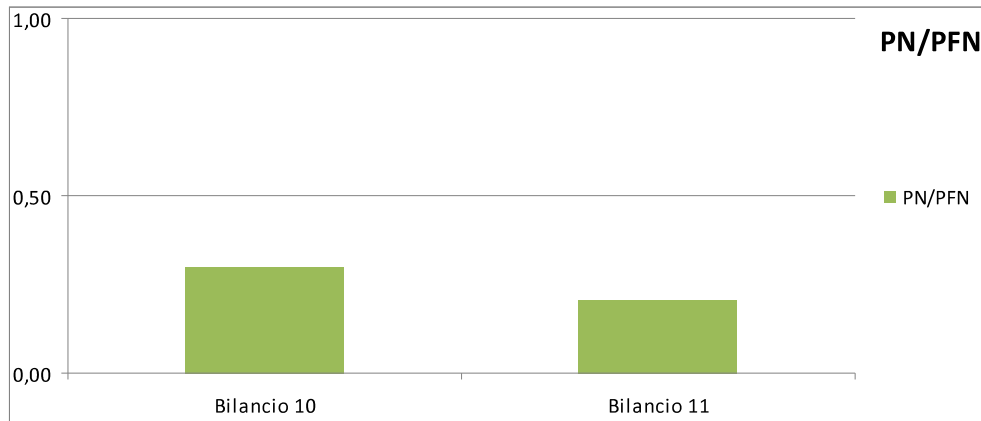
Il grafico successivo riporta la dinamica di EBITDA e EBIT nel periodo 2007/ 2011:



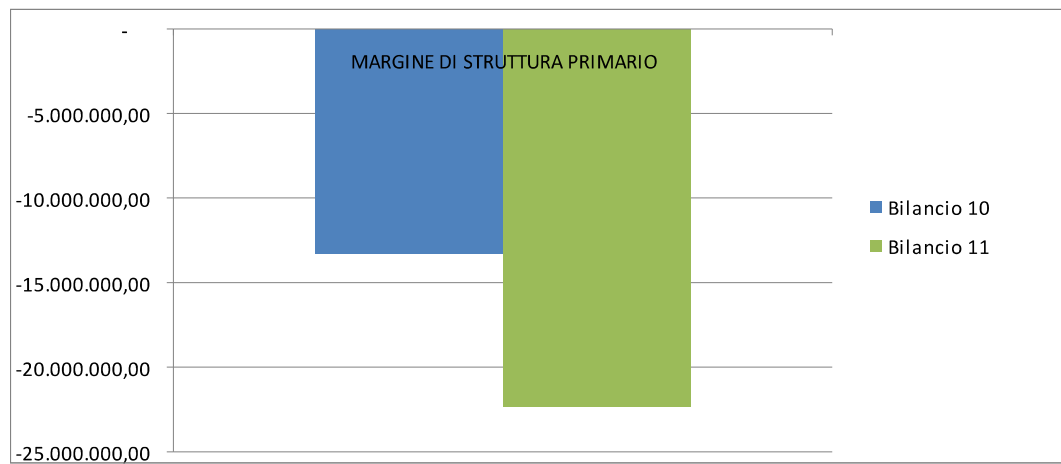
- Si evidenzia come nell'esercizio 2011 si sia registrata una significativa inversione di tendenza che ha portato ad un EBITDA positivo per circa 858 mila euro e un EBIT negativo per circa 245 mila euro.
- **PATRIMONIO NETTO / POSIZIONE FINANZIARIA NETTA:** indica il rapporto fra i mezzi propri e l'indebitamento verso banche. Nel 2011 l'indebitamento verso banche è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'esercizio precedente.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



- **MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO:** si ottiene come differenza fra mezzi propri (P.N.) e totale attivo immobilizzato. Nel 2011, a seguito degli ingenti investimenti sostenuti, l'attivo immobilizzato si è incrementato significativamente aumentando così lo sbilancio fra le due entità.



AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

CAPITOLO 2

Dati di traffico e indotto economico - turistico

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

2.1 DATI COMPLESSIVI DI TRAFFICO

- Con il 2011 l'Aeroporto Internazionale Federico Fellini di Rimini-San Marino si avvicina al traguardo di 1 milione di passeggeri. I suoi 920.641 passeggeri complessivi, rispetto ai 552.922 del 2010, hanno fatto segnare un incremento del 66,5% rispetto ai dati di traffico del 2010, superando quindi anche gli ottimi risultati dell'anno precedente che avevano fatto registrare un incremento del +44,4% del traffico.
- A livello nazionale, l'andamento del traffico è stato sostanzialmente in linea con quello del 2010 con un incremento nel 2011 del 6,4% contro il 7,0% dell'anno precedente (Fonte Assaeroporti).

| Aeroporti | PAX 2011 | PAX 2010 | PAX 2009 | VARIAZ. 10/11 | | VARIAZ. 09/10 | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------|---------------|-------|
| RIMINI-SAN MARINO | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 367.719 | 66,5% | 169.990 | 44,4% |
| TOTALI AEROPORTI ITALIANI | 148.781.361 | 139.791.196 | 130.687.350 | 8.990.165 | 6,4% | 9.103.846 | 7,0% |

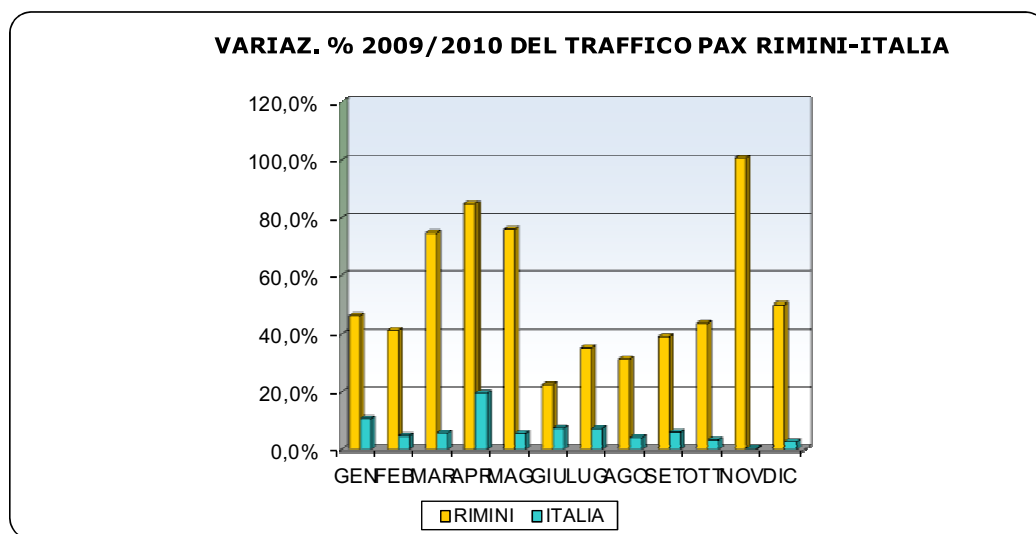
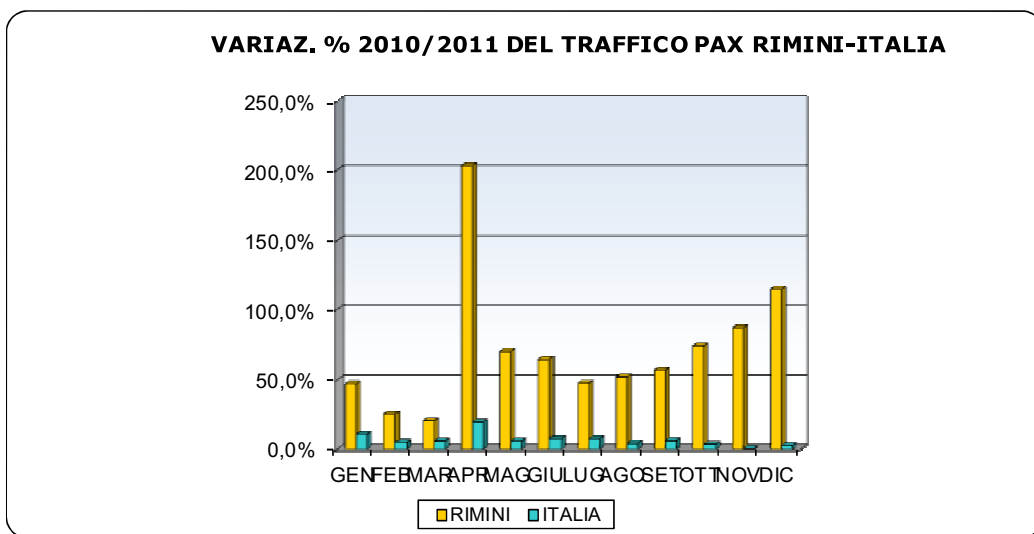
Fonte Assaeroporti

- La tabella sottostante mostra l'andamento dell'aumento/diminuzione in termini percentuali del traffico di Rimini e dell'Italia.

| 2011 | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| RIMINI | 26.282 | 19.344 | 28.258 | 76.711 | 83.633 | 100.647 | 131.211 | 137.054 | 116.152 | 91.664 | 60.227 | 49.458 | 920.641 |
| ITALIA | 9.631.771 | 8.804.041 | 10.974.140 | 12.309.527 | 13.131.809 | 14.011.583 | 15.837.333 | 16.031.898 | 14.645.015 | 13.161.889 | 10.050.943 | 10.191.412 | 148.781.361 |
| 2010 | | | | | | | | | | | | | |
| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| RIMINI | 17.846 | 15.399 | 23.442 | 25.292 | 49.255 | 60.961 | 88.778 | 90.063 | 73.838 | 52.798 | 32.257 | 22.993 | 552.922 |
| ITALIA | 8.692.093 | 8.399.534 | 10.372.593 | 10.284.856 | 12.426.418 | 13.032.810 | 14.741.206 | 15.385.547 | 13.805.221 | 12.717.747 | 10.011.522 | 9.921.649 | 139.791.196 |
| 2009 | | | | | | | | | | | | | |
| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| RIMINI | 12.170 | 10.880 | 13.408 | 13.671 | 27.963 | 49.727 | 65.556 | 68.491 | 53.015 | 36.683 | 16.062 | 15.306 | 382.932 |
| ITALIA | 7.786.456 | 7.791.481 | 9.564.756 | 11.165.625 | 11.693.064 | 12.225.313 | 13.772.750 | 14.291.298 | 12.645.543 | 11.411.001 | 9.068.539 | 9.271.524 | 130.687.350 |
| 2010/2011 CRESCITA PRECENTUALE | | | | | | | | | | | | | |
| 10/11 | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT. |
| RIMINI | 47,3% | 25,6% | 20,5% | 203,3% | 69,8% | 65,1% | 47,8% | 52,2% | 57,3% | 73,6% | 86,7% | 115,1% | 66,5% |
| ITALIA | 10,8% | 4,8% | 5,8% | 19,7% | 5,7% | 7,5% | 7,4% | 4,2% | 6,1% | 3,5% | 0,4% | 2,7% | 6,4% |
| 2009/2010 CRESCITA PRECENTUALE | | | | | | | | | | | | | |
| 09/10 | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT. |
| RIMINI | 46,6% | 41,5% | 74,8% | 85,0% | 76,1% | 22,6% | 35,4% | 31,5% | 39,3% | 43,9% | 100,8% | 50,2% | 44,4% |
| ITALIA | 11,6% | 7,8% | 8,4% | -7,9% | 6,3% | 6,6% | 7,0% | 7,7% | 9,2% | 11,5% | 10,4% | 7,0% | 7,0% |

Fonte Assaeroporti

- L'andamento delle variazioni percentuali mensili del 2010 sul 2011 e del 2009 sul 2010 viene riproposto anche sotto forma grafica nelle tabelle sottostanti con le quali si evidenziano meglio i forti incrementi in termini di traffico passeggeri che stanno caratterizzando l'Aeroporto di Rimini-San Marino negli ultimi due anni.



- A livello europeo Rimini ha fatto registrare anche per il 2011 una delle migliori performance in termini di incremento di traffico passeggeri. La rivista on line *anna.aero* ha pubblicato a marzo 2012 l'analisi dei dati di traffico nei vari paesi europei facendo riferimento ad un database che considera più di 300 aeroporti.
- Lo studio evidenzia le migliori e peggiori prestazioni come da schema pubblicato dove vengono riportati i primi e gli ultimi 10 aeroporti della classifica stilata. Rimini è la prima della lista tra i migliori aeroporti europei dato l'incremento del numero dei passeggeri pari al 66,5%



| Airport | 2011 v 2010 | Airport | 2011 v 2010 |
|----------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Rimini (RMI) | +66.8% | Venice Treviso (TSF) | -49.9% |
| Perugia (PEG) | +58.5% | Forli (FRL) | -46.1% |
| Maastricht (MST) | +40.7% | Girona (GRO) | -38.2% |
| Oulu (OUL) | +39.1% | Lübeck (LBC) | -36.0% |
| Tallinn (TLL) | +38.2% | Newquay (NQY) | -26.5% |
| Nador (NDR) | +31.6% | Glasgow Prestwick (PIK) | -21.9% |
| Rovaniemi (RVN) | +28.1% | Bournemouth (BOH) | -18.3% |
| Brindisi (BDS) | +28.1% | Pamplona (PNA) | -18.2% |
| Gaziantep (GZT) | +25.9% | Kiruna (KRN) | -17.8% |
| Paris Beauvais (BVA) | +25.4% | Alexandroupolis (AXD) | -17.5% |

Source: anna.aero European Airport Traffic Trends Database

- Sempre anna.aero assegna ogni anno anche un premio agli aeroporti per le migliori prestazioni in termini di crescita, suddivisi in diverse categorie. Nel 2011 Rimini risulta essere la vincitrice per nella categorie degli aeroporti fino ad un milione di passeggeri, come da tabella sottostante pubblicata sul quotidiano on-line.



| Size category | Winner | Runner-up |
|---------------|-------------------------|----------------------------------|
| 10m+ | Barcelona (+17.8%) | Moscow Sheremetyevo (+16.9%) |
| 5m – 10m | Venice (+24.9%) | Basel-Mulhouse-Freiburg (+22.4%) |
| 3m – 5m | Paris Beauvais (+25.4%) | Ekaterinburg (+21.9%) |
| 2m – 3m | Brindisi (+28.1%) | Eindhoven (+23.4%) |
| 1m – 2m | Tallinn (+38.2%) | Tbilisi (+28.7%) |
| 100,000 – 1m | Rimini (+66.8%) | Perugia (+58.5%) |

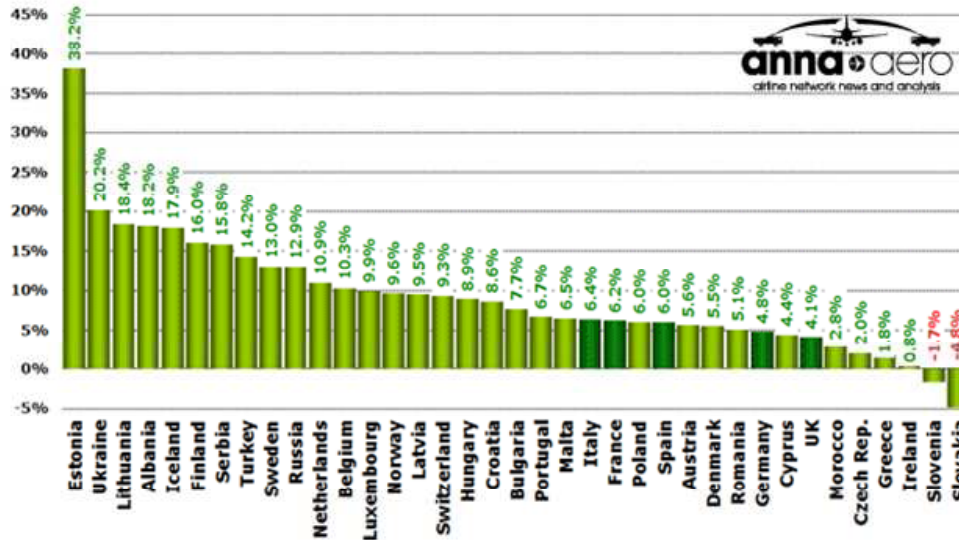
Source: anna.aero European Airport Traffic Trends Database

- Fra le varie pubblicazioni di anna.aero è sicuramente interessante prendere visione anche dell'andamento del traffico passeggeri, suddiviso per nazioni.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

European airport traffic 2011 Change in total annual passengers across all airports*



- Il maggiore incremento in termini percentuali è rappresentato dall'Estonia a causa principalmente della forte crisi che l'aveva colpita negli anni precedenti. E' particolarmente interessante il dato relativo al traffico passeggeri della Russia che è cresciuto del 12,9%, visto la particolare importanza che riveste questo paese per l'Aeroporto di Rimini-San Marino
- Entrando nel dettaglio dei dati di traffico dell'Aeroporto di Rimini-San Marino, il 2011 ha evidenziato, come per il 2010, una forte crescita nel traffico commerciale, un andamento positivo nell'aviazione generale (c.d. voli privati) e una tenuta nel traffico merci (Kg. Merce), il quale unitamente alla posta, supera i valori del 2009 .

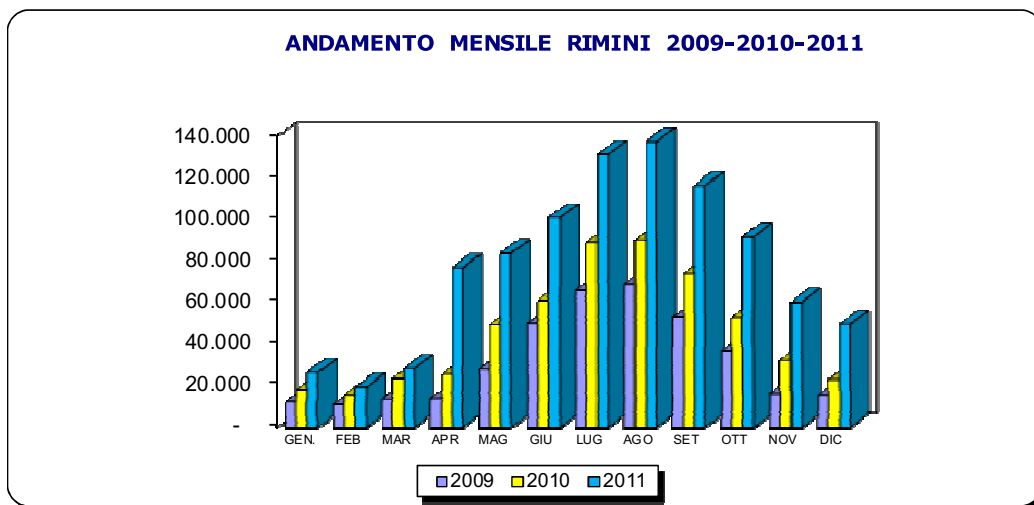
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

| Descrizione | 2011 | 2010 | 2009 | VARIAZ. 10/11 | | VARIAZ. 09/10 | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Aviazione Commerciale | | | | | | | |
| Movimenti | 9.172 | 6.814 | 5.176 | 2.358 | 34,6% | 1.638 | 31,6% |
| Tonnellaggio | 586.221 | 350.766 | 258.498 | 235.455 | 67,1% | 92.268 | 35,7% |
| Passeggeri | 913.180 | 539.786 | 369.018 | 373.394 | 69,2% | 170.768 | 46,3% |
| Kg Merce | 666.602 | 401.674 | 629.909 | 264.928 | 66,0% | -228.235 | -36,2% |
| Kg Posta | 118.931 | - | - | 118.931 | 100,0% | 0 | 0,0% |
| Aviazione Generale | | | | | | | |
| Movimenti | 2.684 | 2.653 | 2.795 | 31 | 1,2% | -142 | -5,1% |
| Tonnellaggio | 17.295 | 16.742 | 18.868 | 553 | 3,3% | -2.126 | -11,3% |
| Passeggeri | 4.712 | 3.788 | 4.398 | 924 | 24,4% | -610 | -13,9% |
| Transiti | | | | | | | |
| Passeggeri | 2.749 | 9.348 | 9.516 | -6.599 | -70,6% | 16.115 | -244,2% |
| Tot.passeggeri | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 367.719 | 66,5% | 169.990 | 44,4% |

- L'Aeroporto di Rimini-San Marino, nonostante i forti incrementi, rimane sempre fortemente influenzato dal carattere stagionale del traffico, come da tabella e grafico sottostante.

| ANNO | GEN. | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOT. |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 2011 | 26.282 | 19.344 | 28.258 | 76.711 | 83.633 | 100.647 | 131.211 | 137.054 | 116.152 | 91.664 | 60.227 | 49.458 | 920.641 |
| 2010 | 17.846 | 15.399 | 23.442 | 25.292 | 49.255 | 60.961 | 88.778 | 90.063 | 73.838 | 52.798 | 32.257 | 22.993 | 552.922 |
| 2009 | 12.170 | 10.880 | 13.408 | 13.671 | 27.963 | 49.727 | 65.556 | 68.491 | 53.015 | 36.683 | 16.062 | 15.306 | 382.932 |
| % 10/11 | 47,3% | 25,6% | 20,5% | 203,3% | 69,8% | 65,1% | 47,8% | 52,2% | 57,3% | 73,6% | 86,7% | 115,1% | 66,5% |
| % 09/11 | 16,0% | 77,8% | 10,8% | 461,1% | 89,1% | 102,4% | 100,2% | 100,1% | 119,1% | 149,9% | 275,0% | 223,1% | 140,4% |



- Nonostante l'incremento del traffico, nel periodo prettamente estivo sono concentrati circa il 62% dei movimenti passeggeri, percentuale di poco inferiore al 66% del 2010.

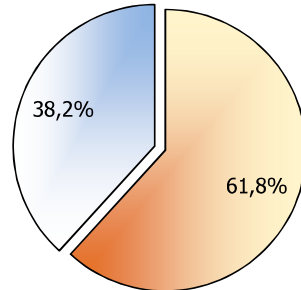
| PERIODO | ALTA STAGIONE | | BASSA STAGIONE | | TOTALE |
|---------|---------------|-------|-------------------|-------|---------|
| | MAG-SETT | | GEN-APR / OTT-DIC | | |
| 2011 | 568.697 | 61,8% | 351.944 | 38,2% | 920.641 |
| 2010 | 362.895 | 65,6% | 190.027 | 34,4% | 552.922 |
| 2009 | 264.752 | 69,1% | 118.180 | 30,9% | 382.932 |

- Di seguito i grafici con la visualizzazione della composizione percentuale del traffico.

AERADRIA SpA

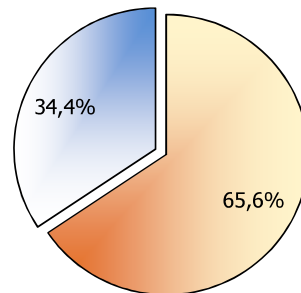
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

2011 - ANDAMENTO STAGIONALE



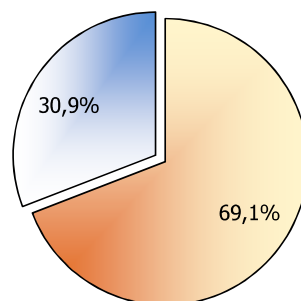
■ ALTA STAGIONE
□ BASSA STAGIONE

2010 - ANDAMENTO STAGIONALE



■ ALTA STAGIONE
□ BASSA STAGIONE

2009 - ANDAMENTO STAGIONALE



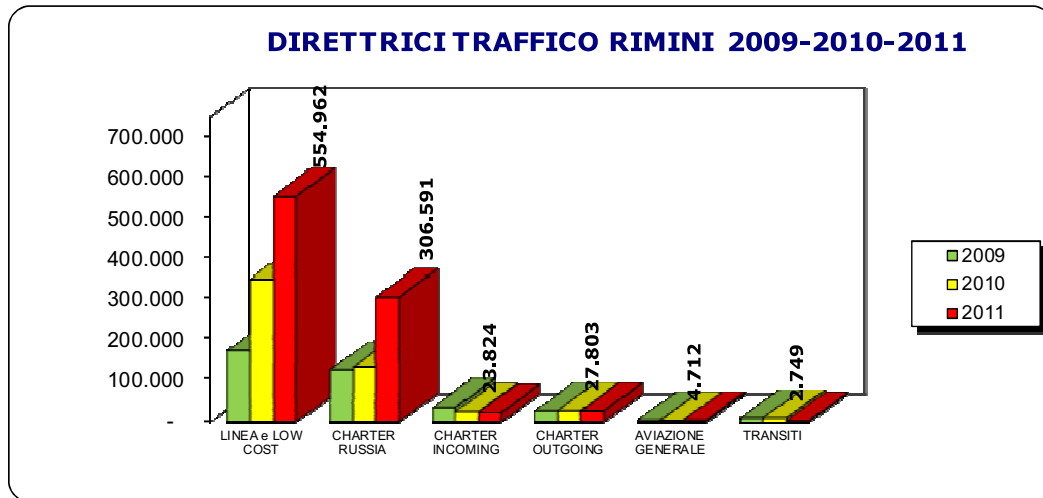
■ ALTA STAGIONE
□ BASSA STAGIONE

2.2 TIPOLOGIE E DIRETTRICI DI TRAFFICO

- Il traffico passeggeri, come precedentemente indicato, è stato suddiviso secondo le principali direttrici:
 - Linea e low cost,
 - Charter provenienti dalla Russia;
 - Charter provenienti da destinazioni generanti turismo incoming (flusso turistico finalizzato principalmente al soggiorno nella provincia di Rimini e limitrofe);
 - Charter in partenza per destinazioni turistiche outgoing (flusso di passeggeri locali con destinazioni varie leisure);
 - Aviazione generale e transiti.

| Direttrice Traffico | Pax in arrivo e partenza | | | Variazione 10/11 | | Variazione 09/10 | |
|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | Valore | % | Valore | % |
| LINEA e LOW COST | 554.962 | 351.698 | 176.855 | 203.264 | 57,80% | 174.843 | 98,86% |
| CHARTER RUSSIA | 306.591 | 134.030 | 127.451 | 172.561 | 128,75% | 6.579 | 5,16% |
| CHARTER INCOMING | 23.824 | 25.405 | 36.289 | -1.581 | -6,22% | -10.884 | -29,99% |
| CHARTER OUTGOING | 27.803 | 28.653 | 28.423 | - 850 | -2,97% | 230 | 0,81% |
| AVIAZIONE GENERALE | 4.712 | 3.788 | 4.398 | 924 | 24,39% | - 610 | -13,87% |
| TRANSITI | 2.749 | 9.348 | 9.516 | - 6.599 | -70,59% | - 168 | -1,77% |
| Totale passeggeri | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 367.719 | 66,50% | 169.990 | 44,39% |

- La crescita maggiore in valori assoluti è data dalla direttrice linea e low cost, come per il 2010. La motivazione principale è costituita dai collegamenti avviati dal vettore Windjet da marzo 2011. Windjet ha collegato nella stagione estiva l'Aeroporto di Rimini-San Marino con le principali capitali europee, con rotazioni bisettimanali, ha ulteriormente incentivato il traffico da/per Mosca e San Pietroburgo, ed ha fortemente incrementato il traffico domestico grazie ai collegamenti giornalieri con Catania e Palermo. Nel periodo invernale 2011/2012 sono proseguiti i collegamenti bisettimanali per Bucarest, Kiev, Mosca, Praga, San Pietroburgo e quelli giornalieri per Catania e Palermo.
- Il traffico charter della Russia ha mantenuto un incremento significativo anche per il 2011, in parte per la crescita complessiva del traffico russo (linea e charter) che passa da 265 mila passeggeri a 409 mila nel 2011, con una variazione percentuale positiva complessiva del 55%, ed in parte per una trasformazione di alcuni collegamenti di linea a charter. Il ventaglio di destinazioni russe è ulteriormente cresciuto, garantendo una vasta offerta turistica passando da 7 a 12 grazie ai collegamenti con Chelyabinsk, Kaliningrad, Novosibirsk, Samara, Ufa che si sono aggiunti a quelli con Mosca, Ekaterinburg, Kazan, Krasnodar, Nizhny Novgorod, Rostov e San Pietroburgo.
- Le tipologie di traffico charter incoming ed outgoing continuano a risentire della sempre maggiore affermazione dei collegamenti di linea.
- L'aviazione generale mostra un andamento positivo, con un incremento del 24,4% ed un numero di passeggeri trasportati pari a 4.700, il migliore risultato degli ultimi cinque anni.
- Di seguito, nel grafico sottostante, l'andamento del traffico per tipologia/direttrice negli ultimi tre anni.



2.3 COMPOSIZIONE PERCENTUALE DELLE DIRETTRICI DI TRAFFICO

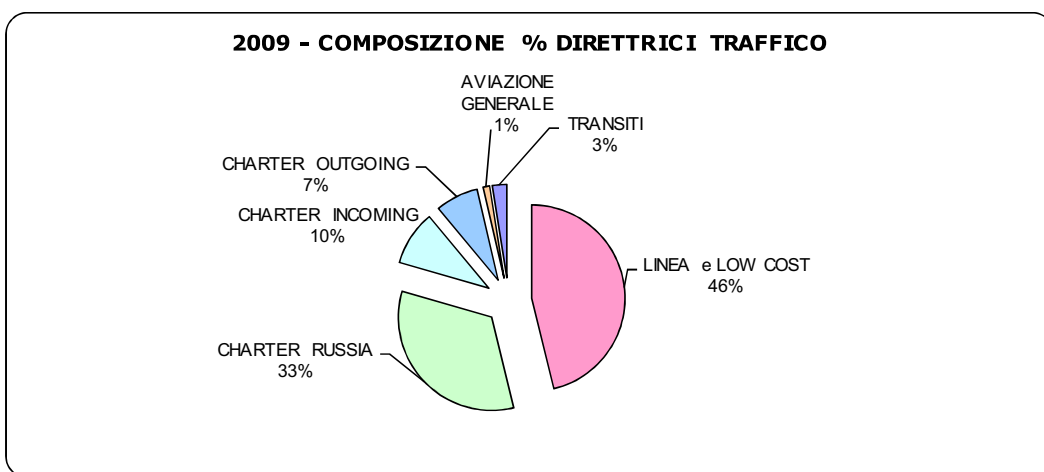
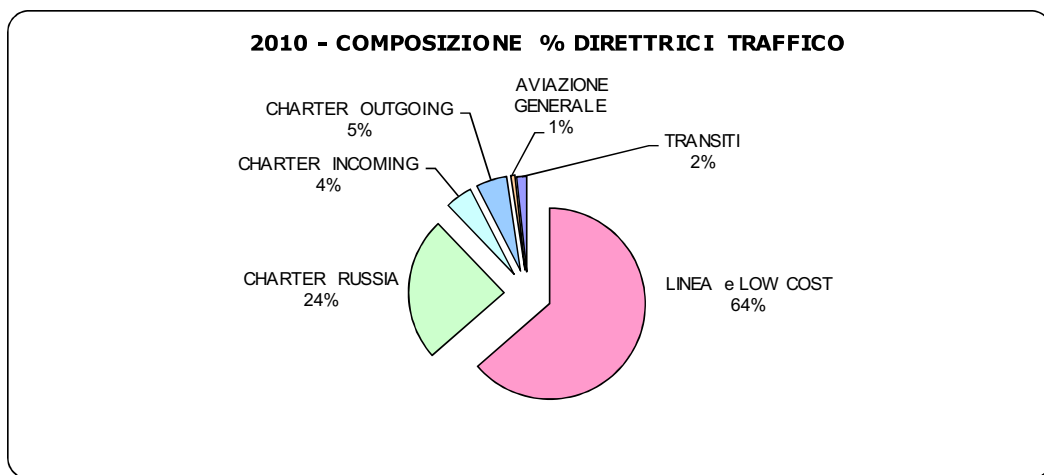
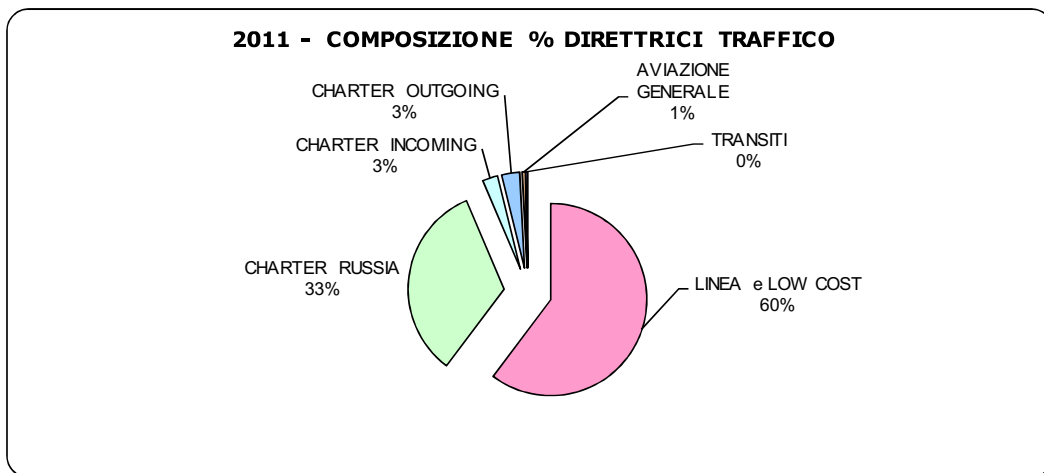
- La direttrice “linea e low cost” rappresenta il 60% del traffico complessivo, grazie all’inserimento del vettore di linea-low cost Windjet.
- Il traffico charter da/per la Russia presenta un incremento dovuto al generale incremento del traffico russo sia alla trasformazione da linea a charter di alcuni vettori russi durante il periodo invernale.

| Direttrice Traffico | 2011 | 2010 | 2009 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| LINEA e LOW COST | 554.962 | 351.698 | 176.855 | 60,3% | 63,6% | 46,2% |
| CHARTER RUSSIA | 306.591 | 134.030 | 127.451 | 33,3% | 24,2% | 33,3% |
| CHARTER INCOMING | 23.824 | 25.405 | 36.289 | 2,6% | 4,6% | 9,5% |
| CHARTER OUTGOING | 27.803 | 28.653 | 28.423 | 3,0% | 5,2% | 7,4% |
| AVIAZIONE GENERALE | 4.712 | 3.788 | 4.398 | 0,5% | 0,7% | 1,1% |
| TRANSITI | 2.749 | 9.348 | 9.516 | 0,3% | 1,7% | 2,5% |
| Totale complessivo passeggeri | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

- Di seguito viene fornita la rappresentazione grafica delle percentuali di traffico dell’Aeroporto di Rimini-San Marino negli ultimi tre anni.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



2.4 PAESI DI PROVENIENZA/DESTINAZIONE

Nel corso del 2011 la suddivisione dei passeggeri per Paese di destinazione è di seguito rappresentata.

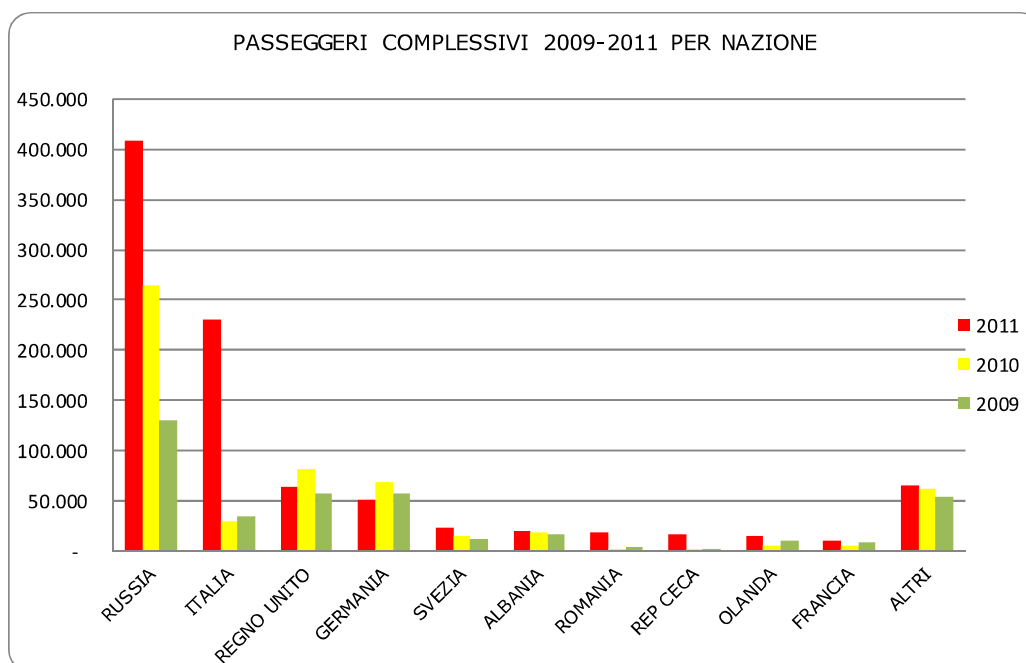
| PAESE | ANNO | | | % VAR. 10/11 | % VAR. 09/10 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | | |
| RUSSIA | 408.863 | 264.264 | 129.445 | 54,7% | 104,2% |
| ITALIA | 229.957 | 30.348 | 34.037 | 657,7% | -10,8% |
| REGNO UNITO | 62.987 | 82.283 | 56.435 | -23,5% | 45,8% |
| GERMANIA | 50.938 | 68.202 | 56.508 | -25,3% | 20,7% |
| SVEZIA | 23.226 | 14.549 | 12.191 | 59,6% | 19,3% |
| ALBANIA | 19.444 | 18.857 | 17.009 | 3,1% | 10,9% |
| ROMANIA | 17.627 | 1.054 | 3.778 | 1572,4% | -72,1% |
| REP CECA | 16.493 | 115 | 326 | 14241,7% | -64,7% |
| OLANDA | 14.921 | 5.649 | 9.883 | 164,1% | -42,8% |
| FRANCIA | 10.743 | 5.607 | 8.656 | 91,6% | -35,2% |
| ALTRI | 65.442 | 61.994 | 54.664 | 5,6% | 13,4% |
| Tot. Passeggeri | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 66,5% | 44,4% |

- E' evidente come i passeggeri da/per la Russia abbiamo un peso di particolare rilievo per l'Aeroporto di Rimini-San Marino. L'incremento sia in valori assoluti che in termini percentuali è decisamente significativo.
- La forte crescita del traffico domestico è invece la vera novità del 2011, soprattutto a causa dei collegamenti di linea da parte di Windjet con Catania e Palermo.
- La Germania denota una certa debolezza nell'andamento con una perdita percentuale del 25%, dovuta in particolare alla sospensione invernale 2011/2012 del collegamento con Francoforte Hahn;
- La Svezia incrementa il suo traffico grazie al collegamento Ryanair che ha esteso la programmazione del 2011 da marzo a ottobre.
- La Romania presenta un forte incremento per l'inserimento del collegamento bisettimanale con Bucarest effettuato dal vettore Windjet da marzo 2011 e lo stesso dicasi per la Repubblica Ceca collegata con Praga sempre da Windjet tutto l'anno, da marzo 2011;

AERADRIA SpA

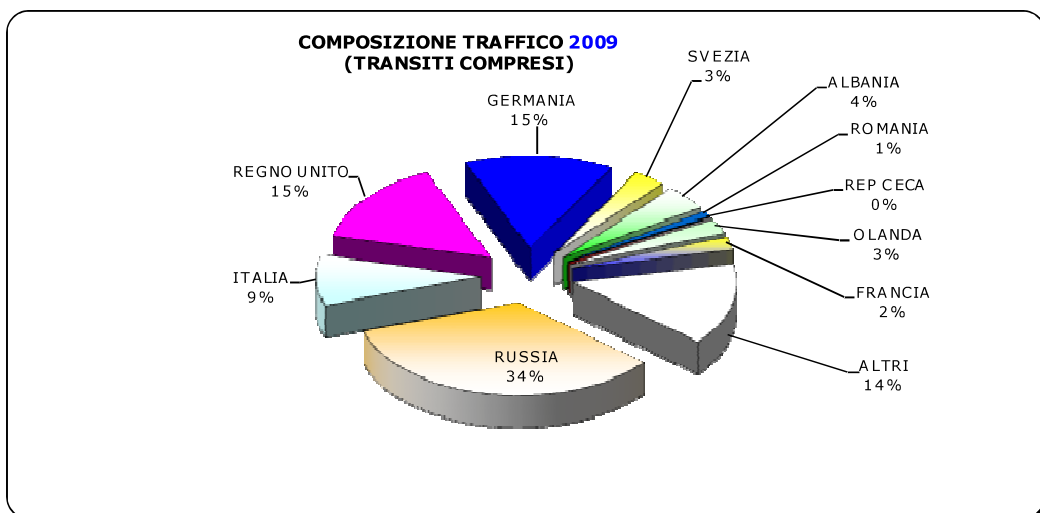
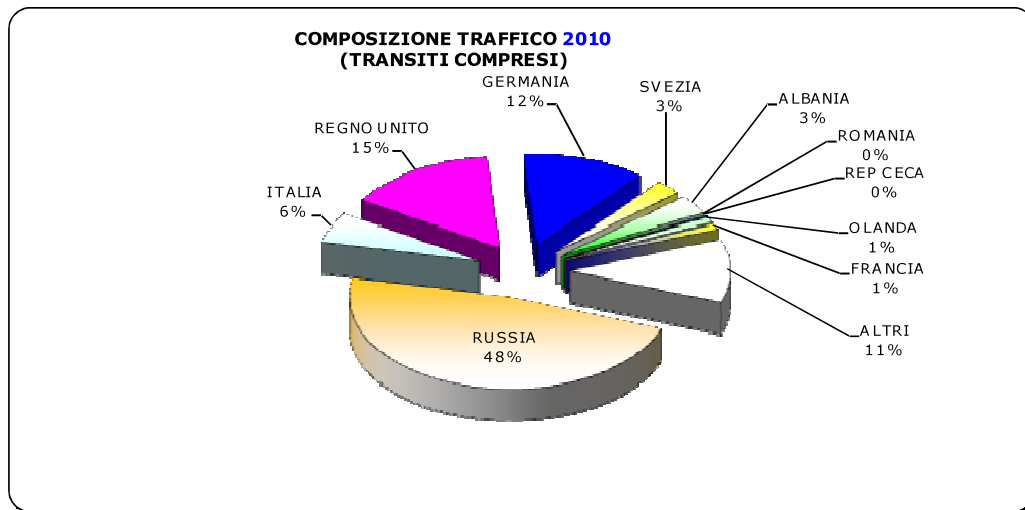
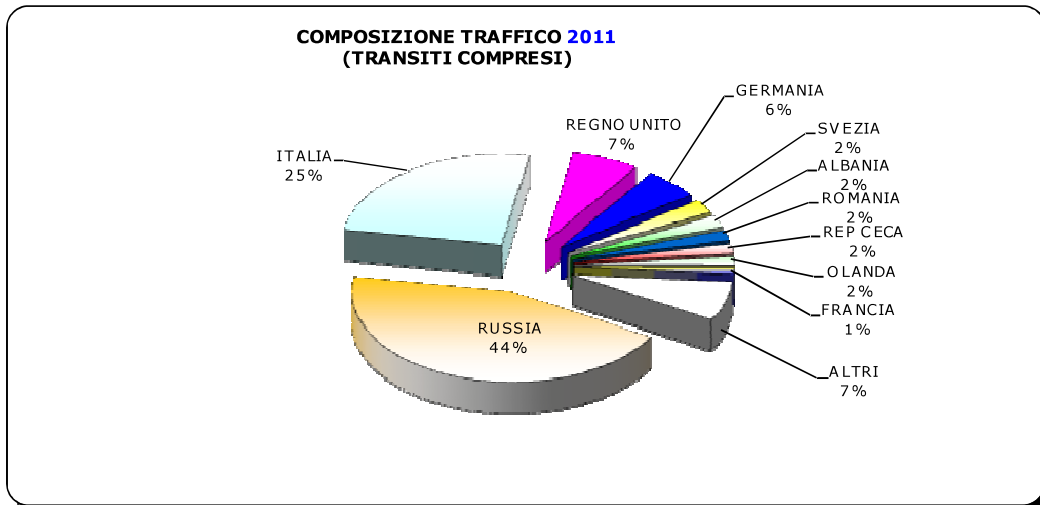
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- L'Olanda presenta anch'essa il vantaggio della migliore offerta rappresentata dal collegamento di Windjet con Amsterdam che è andato ad affiancarsi ai tradizionali voli charter estivi e la stessa valutazione deve essere fatta per la Francia con il collegamento bisettimanale per Parigi.
- Di seguito si evidenzia con grafici quanto appena descritto rappresentando sia l'andamento negli ultimi tre anni del traffico dei passeggeri per provenienza/destinazione sia la composizione percentuale dello stesso nei vari anni in osservazione.



AERADRIA SpA

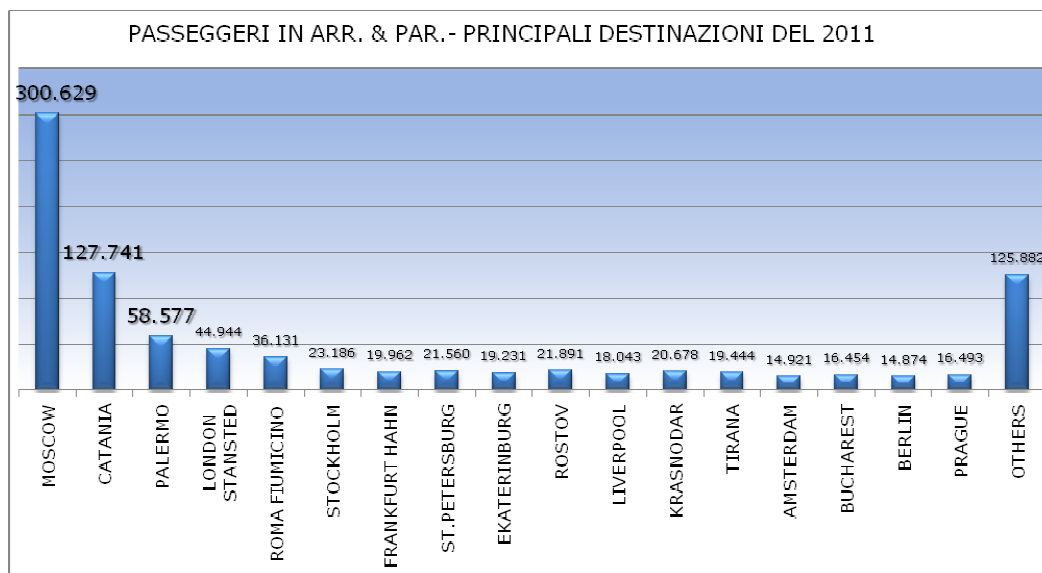
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403



AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- Se invece si vuole focalizzare per un attimo la propria attenzione non solo sui paesi ma sulle città di provenienza/destinazione dell'Aeroporto di Rimini-San Marino, la tabella sottostante ne fornisce un quadro chiaro e completo.



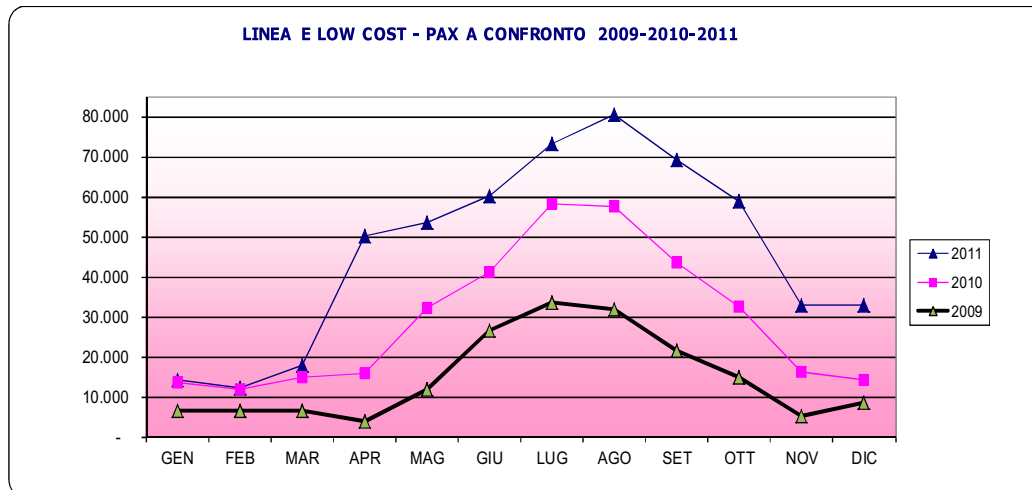
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.5 DIRETTRICE LINEA E LOW COST

- Di seguito, nella tabella e grafico sottostante, l'andamento del traffico linea e low cost 2009/2010/2011.

| LINEA | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ANNO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | 14.062 | 12.054 | 17.943 | 50.234 | 53.568 | 60.265 | 73.126 | 80.363 | 69.021 | 58.681 | 32.905 | 32.740 | 554.962 |
| 2010 | 13.499 | 11.918 | 14.817 | 15.745 | 32.177 | 41.322 | 58.193 | 57.618 | 43.443 | 32.563 | 16.199 | 14.204 | 351.698 |
| 2009 | 6.407 | 6.425 | 6.664 | 3.799 | 11.785 | 26.517 | 33.417 | 31.898 | 21.634 | 14.668 | 5.109 | 8.532 | 176.855 |
| SCOST. 10/11 | 563 | 136 | 3.126 | 34.489 | 21.391 | 18.943 | 14.933 | 22.745 | 25.578 | 26.118 | 16.706 | 18.536 | 203.264 |
| % 10-11 | 4,2% | 1,1% | 21,1% | 219,0% | 66,5% | 45,8% | 25,7% | 39,5% | 58,9% | 80,2% | 103,1% | 130,5% | 57,8% |
| SCOST. 09/10 | 7.092 | 5.493 | 8.153 | 11.946 | 20.392 | 14.805 | 24.776 | 25.720 | 21.809 | 17.895 | 11.090 | 5.672 | 174.843 |
| % 09-10 | 110,7% | 85,5% | 122,3% | 314,5% | 173,0% | 55,8% | 74,1% | 80,6% | 100,8% | 122,0% | 217,1% | 66,5% | 98,9% |



- Tale direttrice linea e low cost continua ad essere quella di maggiore importanza per l'Aeroporto di Rimini-San Marino degli ultimi anni.
- Nella tabella a seguire è stata data evidenza nel dettaglio dei Paesi e delle destinazioni dei voli linea – low cost del 2011.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

| VOLI LINEA E LOW COST | | | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nazione | Destinazione | Vettore Aereo | 2011 | 2010 | 2009 | % 10-11 | % 09-10 |
| Albania | Tirana | BELLEAIR | 19.387 | 18.397 | 17.008 | 5,4% | 8,2% |
| | | ALTRE | 44 | 460 | - | -90,4% | 100,0% |
| | | TOTALE ALBANIA | 19.431 | 18.857 | 17.008 | 3,0% | 10,9% |
| Austria | Vienna | AIR DOLOMITI | - | 4.388 | 2.698 | -100,0% | 62,6% |
| Danimarca | Copenaghen | WINDJET | 9.507 | - | - | 100,0% | - |
| Francia | Parigi | WINDJET/ALTRE | 9.624 | 62 | 3.904 | 15422,6% | -98,4% |
| Germania | Amburgo | AIR BERLIN | - | 2.179 | - | -100,0% | 100,0% |
| | Baden Baden | AIR BERLIN | 1.794 | 1.926 | 1.930 | -6,9% | -0,2% |
| | Berlino Tegel | WINDJET/AIR BERLIN | 14.361 | 2.374 | - | 504,9% | 100,0% |
| | Hannover | AIR BERLIN | - | - | 2.150 | 0,0% | -100,0% |
| | Koeln/Bonn | WINDJET/AIR BERLIN | 6.060 | 11.749 | 13.966 | -48,4% | -15,9% |
| | Muenster Osnabrueck | AIR BERLIN | - | 1.478 | - | -100,0% | 100,0% |
| | Monaco di B. | AIR DOLOMITI/AIR BERLIN | - | 17.977 | 12.374 | -100,0% | 45,3% |
| | Norimberga | AIR BERLIN | 2.066 | 1.756 | 1.516 | 17,7% | 15,8% |
| | Stoccarda | AIR BERLIN | 2.444 | 2.207 | 8.455 | 10,7% | -73,9% |
| | Francoforte Hahn | RYANAIR | 19.923 | 25.704 | 15.469 | -22,5% | 66,2% |
| Varie | Direttamenti | 451 | 359 | 303 | 25,6% | 18,5% | |
| TOTALE GERMANIA | | | 47.099 | 67.709 | 56.163 | -30,4% | 20,6% |
| Italia | Roma Fiumicino | DARWIN / AIR ALPS AVIATION | 35.846 | 20.069 | 24.170 | 78,6% | -17,0% |
| | Catania | WINDJET | 127.741 | 1.881 | 859 | 6691,1% | 119,0% |
| | Palermo | WINDJET | 58.577 | 446 | 316 | 13033,9% | 41,1% |
| | Olbia | AIR VALLEE/AIR DOLOMITI/AAA | 407 | 1.495 | 1.098 | -72,8% | 36,2% |
| | Cagliari | AIR VALLEE | 170 | 878 | - | -80,6% | 100,0% |
| Varie | Direttamenti | 128 | 1019 | 139 | -87,4% | 633,1% | |
| TOTALE ITALIA | | | 222.869 | 25.788 | 26.582 | 764,2% | -3,0% |
| Olanda | Amsterdam | WINDJET/AIR BERLIN/MYAIR | 12.325 | 2.698 | 1.903 | 356,8% | 418% |
| Regno Unito | Bristol | RYANAIR | - | 14.589 | 8.190 | -100,0% | 78,1% |
| | East Midland | RYANAIR | - | 5.172 | 5.188 | -100,0% | -0,3% |
| | Liverpool | RYANAIR | 18.043 | 16.097 | - | 12,1% | 100,0% |
| | London Stansted | RYANAIR | 44.944 | 45.578 | 35.908 | -14% | 26,9% |
| Varie | Direttamenti | - | 118 | - | -100,0% | 100,0% | |
| TOTALE REGNO UNITO | | | 62.987 | 81.554 | 49.286 | -22,8% | 65,5% |
| Rep.Ceca | Praga | WINDJET | 16.493 | 20 | 69 | 82365,0% | -710% |
| Romania | Bucarest | WINDJET | 16.344 | 106 | 148 | 15318,9% | -28,4% |
| | Varie | Direttamenti | 1.101 | 786 | 3.437 | 40,1% | -77,1% |
| TOTALE ROMANIA | | | 17.445 | 892 | 3.585 | 1855,7% | -75,1% |
| Russia | Mosca Domodedovo | WINDJET/VIM/S7 | 63.706 | 104.925 | - | -39,3% | 100,0% |
| | Mosca Vnukovo | YAKUTIA | 3.751 | - | - | 100,0% | - |
| | Krasnodar | YAKUTIA | 9.491 | 8.960 | - | 5,9% | 100,0% |
| | Rostov | YAKUTIA/DONAVIA | 4.943 | 12.329 | - | -59,9% | 100,0% |
| | Samara | WINDJET | 4.667 | - | - | 100,0% | - |
| | San Pietroburgo | WINDJET/ROSSIYA | 15.714 | 4.018 | 1.778 | 291,1% | 126,0% |
| TOTALE RUSSIA | | | 102.272 | 130.232 | 1.778 | -21,5% | 7224,6% |
| Svezia | Stoccolma Skavsta | RYANAIR | 23.186 | 14.549 | 12.191 | 59,4% | 19,3% |
| Svizzera | Basilea | AIR BERLIN | 1.230 | 1.327 | 1.056 | -7,3% | 25,7% |
| | Zurigo | AIR BERLIN | 711 | 964 | - | -26,2% | 100,0% |
| | Lugano | DARWIN | 298 | 266 | - | 12,0% | 100,0% |
| TOTALE SVIZZERA | | | 2.239 | 2.557 | 1.056 | -12,4% | 142,1% |
| Ucraina | Kiev | WINDJET | 8.174 | - | - | 100,0% | - |
| Varie | Altre destinazioni | Varie destinazioni x direttamenti | 1.311 | 2.392 | 632 | -45,2% | 278,5% |
| Passeggeri Totali Linea e Low Cost | | | 554.962 | 351.698 | 176.855 | 57,8% | 98,9% |

- Di seguito commentiamo alcune delle variazioni più significative:
 - Austria-Germania: come già evidenziato nel 2010, Air Dolomiti ha cessato i collegamenti con Vienna e Monaco che non sono stati ripristinati nel 2011. L'ulteriore flessione del mercato tedesco è data anche dalla sospensione durante il periodo invernale 2011/2012 del collegamento con Francoforte Hahn operato da Ryanair;
 - Danimarca, Francia, Olanda, Rep.Ceca, Romania, Ucraina, Olanda devono il loro incremento all'avvio dei voli Windjet;
 - Italia: Roma deve il suo incremento all'operatività piana su base annuale del collegamento con Darwin. Ma il forte incremento è dato soprattutto dai collegamenti operati da Windjet con Catania e Palermo;
 - Albania: ha mantenuto un trend positivo di traffico con la prosecuzione dell'attività con Belle Air;
 - Regno Unito: come per il 2010, tale paese è stato collegato esclusivamente con Ryanair e la flessione del numero dei passeggeri è stata data dalla decisione della compagnia di non operare più su Bristol e East Midland, considerate destinazioni poco appetibili;
 - Russia: il traffico di linea è stato mantenuto dai vettori russi su Mosca e sulle altre destinazioni esclusivamente per il periodo estivo. La novità del 2011 è rappresentata da Windjet che ha avviato su Rimini i collegamenti di linea con Mosca, San Pietroburgo e Samara;
 - Svezia: l'incremento del traffico è dato dall'allungamento dell'operatività del volo da parte di Ryanair da marzo a ottobre.

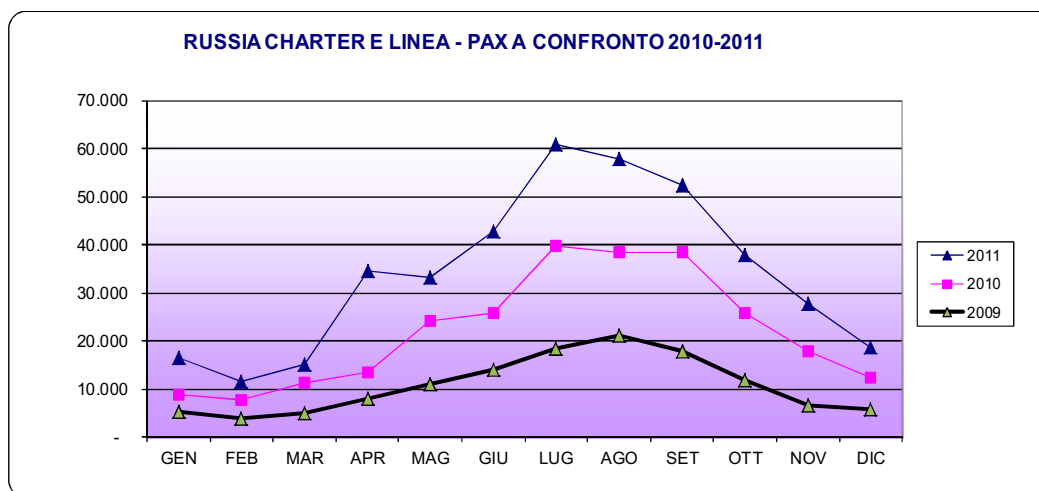
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.6 DIRETTRICE CHARTER RUSSIA

- Il traffico passeggeri charter da/per la Russia nel 2011 ha presentato nuovamente un forte incremento. Però l'analisi deve essere fatta, per potere effettuare un confronto corretto, unendo la direttrice linea a quella charter come da tabella sottostante.

| RUSSIA CHARTER E LINEA | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ANNO | | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | CHARTER | 10.768 | 7.034 | 10.087 | 26.123 | 26.634 | 34.639 | 47.055 | 42.060 | 38.068 | 24.085 | 24.310 | 15.728 | 306.591 |
| | LINEA | 5.758 | 4.571 | 4.993 | 8.503 | 6.487 | 8.103 | 13.723 | 15.720 | 14.294 | 13.894 | 3.362 | 2.864 | 102.272 |
| 2010 | CHARTER | 3.634 | 3.176 | 6.219 | 7.478 | 11.638 | 13.445 | 20.614 | 20.250 | 19.083 | 9.737 | 11.266 | 7.490 | 134.030 |
| | LINEA | 5.153 | 4.564 | 5.209 | 5.981 | 12.562 | 12.417 | 19.175 | 18.194 | 19.276 | 16.112 | 6.636 | 4.953 | 130.232 |
| 2009 | CHARTER | 5.330 | 3.983 | 5.088 | 8.135 | 10.921 | 14.043 | 18.522 | 20.759 | 16.802 | 11.492 | 6.633 | 5.743 | 127.451 |
| | LINEA | | | | | | | | 306 | 1.135 | 337 | | | 1.778 |
| 2011 | TOTALE | 16.526 | 11.605 | 15.080 | 34.626 | 33.121 | 42.742 | 60.778 | 57.780 | 52.362 | 37.979 | 27.672 | 18.592 | 408.863 |
| 2010 | TOTALE | 8.787 | 7.740 | 11.428 | 13.459 | 24.200 | 25.862 | 39.789 | 38.444 | 38.359 | 25.849 | 17.902 | 12.443 | 264.262 |
| 2009 | TOTALE | 5.330 | 3.983 | 5.088 | 8.135 | 10.921 | 14.043 | 18.522 | 21.065 | 17.937 | 11.829 | 6.633 | 5.743 | 129.229 |
| SCOST. 10/11 | | 7,739 | 3,865 | 3,652 | 21,167 | 8,921 | 16,880 | 20,989 | 19,336 | 14,003 | 12,130 | 9,770 | 6,149 | 144,601 |
| % 10-11 | | 88,1% | 49,9% | 32,0% | 157,3% | 36,9% | 65,3% | 52,8% | 50,3% | 36,5% | 46,9% | 54,6% | 49,4% | 54,7% |
| SCOST. 09/10 | | 3,457 | 3,757 | 6,340 | 5,324 | 13,279 | 11,819 | 21,267 | 17,379 | 20,422 | 14,020 | 11,269 | 6,700 | 135,033 |
| % 09-10 | | 64,9% | 94,3% | 124,6% | 65,4% | 121,6% | 84,2% | 114,8% | 82,5% | 113,9% | 118,5% | 169,9% | 116,7% | 104,5% |



- Il flusso dei passeggeri provenienti dalla Russia presenta un incremento complessivo del 54.7%, con un valore complessivo più che triplicato rispetto al 2009.
- Come per le altre direttrici, anche il traffico da e per la Russia mantiene una caratteristica stagionale, aumentando durante il periodo estivo.
- I giorni di maggiore movimento, durante tutto l'anno, sono rappresentati da mercoledì e sabato, ai quali si affiancano le giornate di domenica e venerdì.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- Di seguito viene fornita una tabella che riporta i movimenti aerei ed il numero di passeggeri negli ultimi tre anni sull'Aeroporto di Rimini-San Marino. Nel corso del 2011, nel mese di luglio è stato raggiunto il record di 42 rotazioni settimanali verso la Russia, quasi quattro volte il valore raggiunto nello stesso periodo del 2009.

| RUSSIA - MOVIMENTI AEROMOBILI E TRAFFICO PASSEGGERI | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ANNO | DESCRIZIONE | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | MOVIMENTI | 114 | 72 | 90 | 233 | 224 | 299 | 380 | 352 | 317 | 239 | 186 | 140 | 2.646 |
| | PASSEGGERI | 16,526 | 11,605 | 15,080 | 34,626 | 33,121 | 42,742 | 60,778 | 57,780 | 52,362 | 37,979 | 27,672 | 18,592 | 408,863 |
| 2010 | MOVIMENTI | 58 | 46 | 71 | 86 | 146 | 182 | 268 | 258 | 258 | 174 | 124 | 97 | 1.768 |
| | PASSEGGERI | 8,787 | 7,740 | 11,428 | 13,459 | 24,200 | 25,862 | 39,789 | 38,444 | 38,359 | 25,849 | 17,902 | 12,443 | 264,262 |
| 2009 | MOVIMENTI | 30 | 26 | 36 | 50 | 74 | 98 | 112 | 125 | 109 | 78 | 44 | 42 | 824 |
| | PASSEGGERI | 5,330 | 3,983 | 5,088 | 8,135 | 10,921 | 14,043 | 18,522 | 21,065 | 17,937 | 11,829 | 6,633 | 5,743 | 129,229 |
| 2011 | FREQUENZE | 12,90 | 9,00 | 10,20 | 27,20 | 25,30 | 34,90 | 42,90 | 39,70 | 37,00 | 27,00 | 21,70 | 15,80 | 25,40 |
| 2010 | MEDIE | 6,50 | 5,80 | 8,00 | 10,00 | 16,50 | 21,20 | 30,30 | 29,10 | 30,10 | 19,60 | 14,50 | 11,00 | 17,00 |
| 2009 | SETTIMANALI | 3,40 | 3,30 | 4,10 | 5,80 | 8,40 | 11,40 | 12,60 | 14,10 | 12,70 | 8,80 | 5,10 | 4,70 | 7,90 |

- Rispetto al traffico complessivo dell'aeroporto, la Russia, come da tabella sottostante ha rappresentato nel 2011 il 44,4% dei passeggeri complessivi, quindi con una variazione minima rispetto al 2010 pari al 47,8%. Infatti il numero dei passeggeri dell'Aeroporto di Rimini è cresciuto in maniera significativa ma il traffico russo in misura proporzionale all'incremento complessivo.

| AEROPORTO RIMINI-SAN MARINO - ANALISI TRAFFICO RUSSIA (LINEA E CHARTER) | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| PAX IN ARR. E PART. X PAESE | 2011 | 2010 | 2009 | VAR 10/11 | VAR 09/10 | 2011 | 2010 | 2009 |
| | GEN-DIC | GEN-DIC | GEN-DIC | % | % | % SUL TOT | % SUL TOT | % SUL TOT |
| RUSSIA (CHARTER E LINEA) | 408.863 | 264.262 | 129.229 | 54,7% | 104,5% | 44,4% | 47,8% | 33,7% |
| ALTRI PAESI CHARTER E LINEA | 511.778 | 288.660 | 253.703 | 77,3% | 13,8% | 55,6% | 52,2% | 66,3% |
| TOTALE PAX | 920.641 | 552.922 | 382.932 | 66,5% | 44,4% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Uff.Statistiche: Giuseppe Sebastio

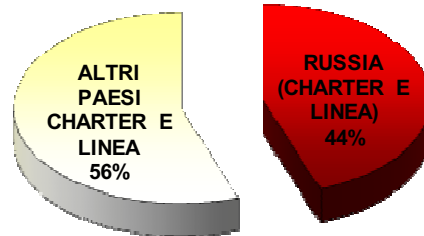
Elaborazioni: Chiara Montanari

- Di seguito viene fornita la rappresentazione grafica della composizione del traffico dell'aeroporto negli ultimi 3 anni.

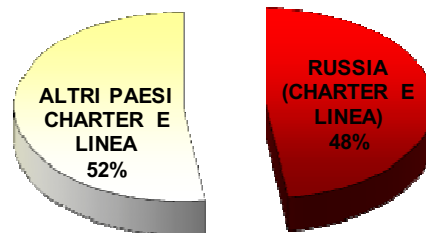
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

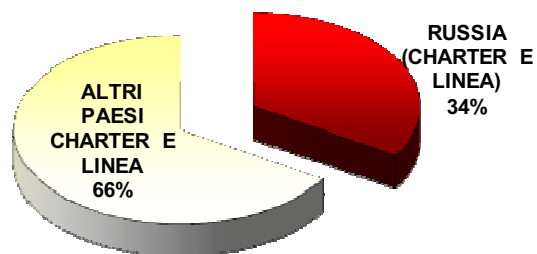
2011 % TRAFFICO DA/PER LA RUSSIA



2010 % TRAFFICO DA/PER LA RUSSIA



2009 % TRAFFICO DA/PER LA RUSSIA



AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Nella tabella successiva è stato illustrato il riepilogo dei voli con il dettaglio delle destinazioni e compagnie aeree, linea e charter.

| VOLI CHARTER E LINEA DA E PER LA RUSSIA | | | | | | | |
|---|--------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Nazione | Destinazione | Vettore Aereo | 2011 | 2010 | 2009 | % 10-11 | % 09-10 |
| VOLI CHARTER DALLA RUSSIA | | | | | | | |
| Russia | Chelyabinsk | ORENBURG AIRLINES | 3.967 | - | - | 100,0% | - |
| | Ekaterinburg | AEROFLOT | - | - | 6.169 | - | -100,0% |
| | | ORENBURG AIRLINES | 8.671 | 3.024 | - | 186,7% | 100,0% |
| | | URAL AIRLINES | 10.560 | 10.633 | - | -0,7% | 100,0% |
| | | VIM AIRLINES | - | 4.373 | - | -100,0% | 100,0% |
| | | ALTRI | - | 257 | - | -100,0% | 100,0% |
| | Kaliningrad | SKYEXPRESS | 1657 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Kazan | TATARSTAN AIR JSC | 362 | 1831 | - | -80,2% | 100,0% |
| | | URAL AIRLINES | 2.165 | 3.609 | - | -40,0% | 100,0% |
| | | ALTRI | - | 184 | - | -100,0% | 100,0% |
| | Krasno dar | KUBAN AIRLINES | 1518 | - | - | 100,0% | - |
| | | YAKUTIA | 6.864 | 8.804 | 6.987 | -22,0% | 26,0% |
| | | URAL AIRLINES | 2.154 | - | - | 100,0% | - |
| | | ALTRI | 651 | - | - | 100,0% | - |
| | Mosca | AEROFLOT | - | - | 12.281 | - | -100,0% |
| | | GLOBUS | - | 7.411 | 42.572 | -100,0% | -82,6% |
| | | IFLY | 17.286 | - | - | 100,0% | - |
| | | MOSKOVA | 1.161 | 547 | - | 112,2% | 100,0% |
| | | NORDAVIA | 29.403 | 5.737 | - | 412,5% | 100,0% |
| | | ORENBURG AIRLINES | 7.973 | 3.738 | - | 113,3% | 100,0% |
| | | ORENBURG AIRLINES | 5.428 | - | - | 100,0% | - |
| | | SIBERIAN AIRLINES | - | - | 2.155 | - | -100,0% |
| | | SKYEXPRESS | 507 | 6.865 | - | -92,6% | 100,0% |
| | | TATARSTAN AIR JSC | 292 | 3.487 | - | -91,6% | 100,0% |
| | | TRANSAERO | 50.638 | - | - | 100,0% | - |
| | | URAL AIRLINES | 98.999 | 57.988 | 1.269 | 70,7% | 4469,6% |
| | | VIM AIRLINES | 18.515 | 1.750 | 48.489 | 958,0% | -96,4% |
| | | YAKUTIA | 2.970 | 789 | - | 276,4% | 100,0% |
| | | YAMAL AIRLINES | - | 1.381 | 123 | -100,0% | 1122,8% |
| | ZAPOLYARYE AIRLINE | - | 1.096 | - | -100,0% | 100,0% | |
| | ALTRI | - | 430 | - | -100,0% | 100,0% | |
| | Nizhny Novgorod | ORENBURG AIRLINES | 4.357 | 3.037 | - | 43,5% | 100,0% |
| TATARSTAN AIR JSC | | - | 1712 | - | -100,0% | 100,0% | |
| Novosibirsk | ORENBURG AIRLINES | 2.048 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| Rostov | DONAVIA | 1133 | - | 4.169 | 100,0% | -100,0% | |
| | RED WINGS | 302 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| | URAL AIRLINES | 1051 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| | YAKUTIA | 4.282 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| Samara | ORENBURG AIRLINES | 4.484 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| San Pietroburgo | ROSSIYA | - | - | 3.247 | 0,0% | -100,0% | |
| | TAIM YR NORDSTAR | 5.846 | 5.347 | - | 9,3% | 100,0% | |
| Ufa | YAKUTIA | 1.167 | - | - | 100,0% | 0,0% | |
| Passeggeri Tot.Charter Russia | | | 306.591 | 134.030 | 127.451 | 128,7% | 5,2% |
| VOLI LINEA DALLA RUSSIA | | | | | | | |
| Russia | Krasno dar | YAKUTIA | 9.491 | 8.960 | - | 5,9% | 100,0% |
| | Mosca | SIBERIAN AIRLINES | 609 | 11.872 | - | -94,9% | 100,0% |
| | | VIM AIRLINES | 42.040 | 92.929 | - | -54,8% | 100,0% |
| | | WINDJET | 21.057 | 124 | - | 168815% | 100,0% |
| | | YAKUTIA | 3.751 | - | - | 100,0% | - |
| | Rostov | DONAVIA | - | 12.329 | - | -100,0% | 100,0% |
| | | YAKUTIA | 4.943 | - | - | 100,0% | - |
| | Samara | WINDJET | 4.667 | - | - | 100,0% | - |
| | San Pietroburgo | ROSSIYA | 4.193 | 4.018 | 1.778 | 4,4% | 126,0% |
| | | WINDJET | 11.521 | - | - | 100,0% | - |
| Passeggeri Tot.Linea Russia | | | 102.272 | 130.232 | 1.778 | -2,1% | 7,225% |
| Passeggeri Tot.Linea e Charter | | | 408.863 | 264.262 | 129.229 | 55% | 10,4% |

AERADRIA SpA

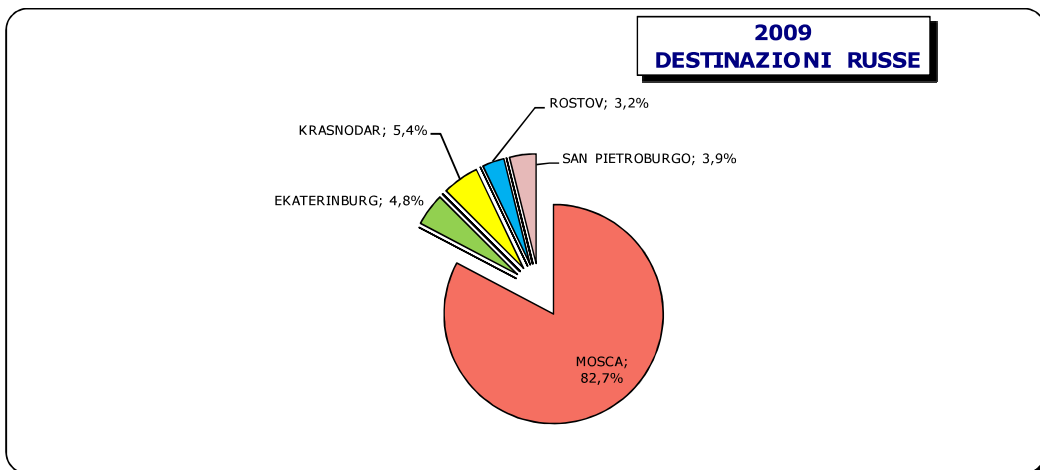
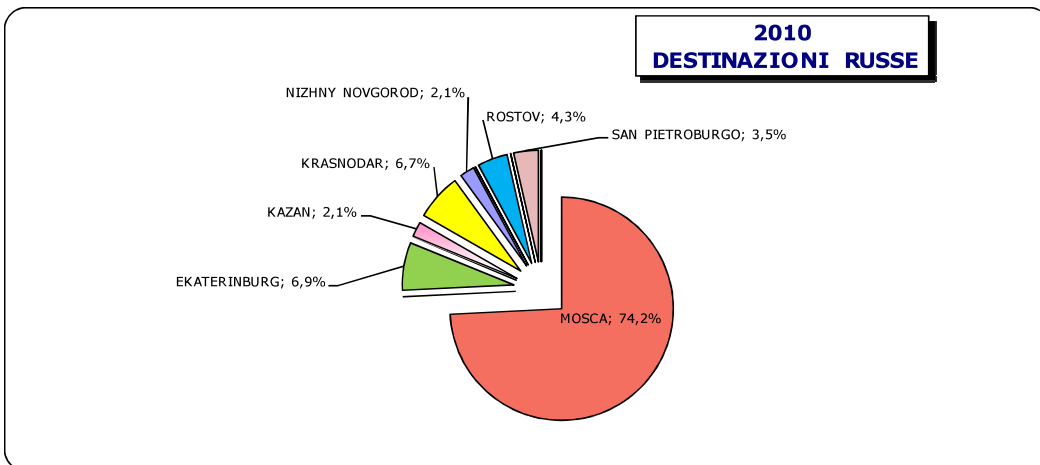
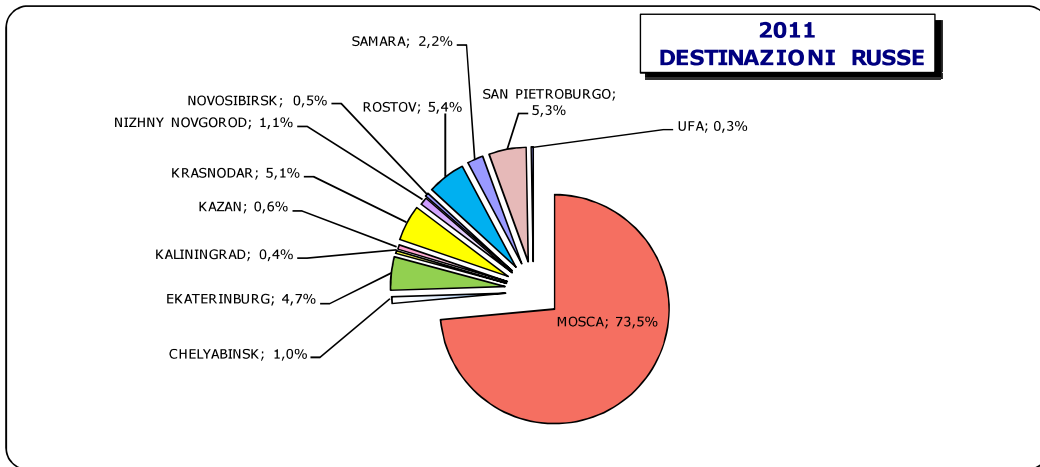
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- Analizzando nel dettaglio le destinazioni russe, Mosca, come sempre, si conferma la destinazione principale da/per Rimini. L'offerta del 2011 presenta però le nuove destinazioni di Chelyabinsk, Kaliningrad, Novosibirsk, Ufa.

| Provenienza / Destinazione | Pax in arrivo e partenza | | | % sul totale | | |
|----------------------------|--------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 2009 | 2011 | 2010 | 2009 |
| MOSCA | 300.629 | 196.144 | 106.889 | 73,5% | 74,2% | 82,7% |
| CHELYABINSK | 3.967 | - | - | 1,0% | - | - |
| EKATERINBURG | 19.231 | 18.287 | 6.169 | 4,7% | 6,9% | 4,8% |
| KALININGRAD | 1.657 | - | - | 0,4% | - | - |
| KAZAN | 2.527 | 5.624 | - | 0,6% | 2,1% | - |
| KRASNODAR | 20.678 | 17.764 | 6.987 | 5,1% | 6,7% | 5,4% |
| NIZHNY NOVGOROD | 4.357 | 5.621 | - | 1,1% | 2,1% | - |
| NOVOSIBIRSK | 2.048 | - | - | 0,5% | - | - |
| ROSTOV | 21.891 | 11.457 | 4.159 | 5,4% | 4,3% | 3,2% |
| SAMARA | 9.151 | - | - | 2,2% | - | - |
| SAN PIETROBURGO | 21.560 | 9.365 | 5.025 | 5,3% | 3,5% | 3,9% |
| UFA | 1.167 | - | - | 0,3% | - | - |
| Totale pax | 408.863 | 264.262 | 129.229 | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



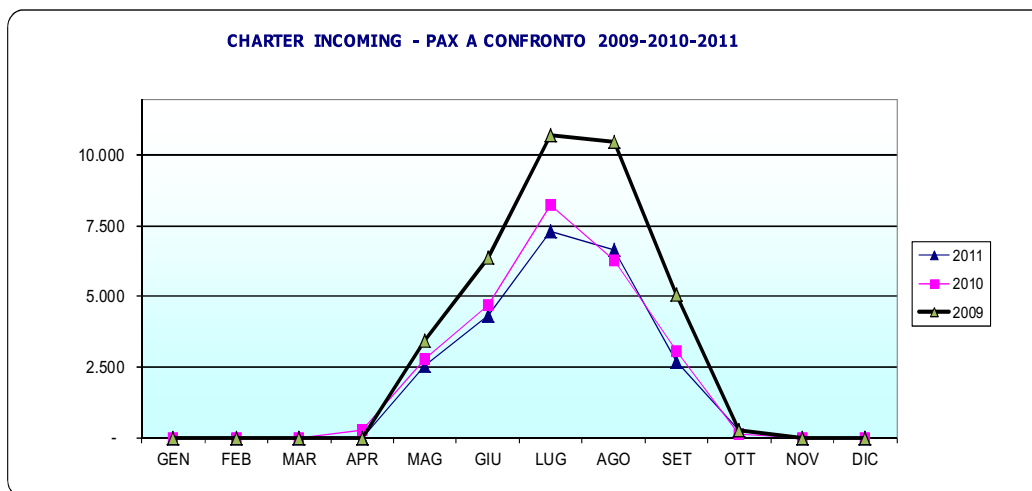
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.7 DIRETTRICE CHARTER INCOMING

- Tale direttrice di traffico si è concentrata come sempre nei mesi estivi dato che è generata dal turismo balneare della costa.
- Con l'incremento del traffico di linea, tale direttrice andrà gradualmente e inevitabilmente a ridursi.

| INCOMING | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-----|-----|-----|------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|-----|-----|--------|
| ANNO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | - | - | - | - | 2.551 | 4.339 | 7.324 | 6.656 | 2.700 | 254 | - | - | 23.824 |
| 2010 | - | - | - | 242 | 2.789 | 4.696 | 8.246 | 6.294 | 3.037 | 101 | - | - | 25.405 |
| 2009 | - | - | - | - | 3.428 | 6.361 | 10.693 | 10.469 | 5.074 | 264 | - | - | 36.289 |
| SCOST. | - | - | - | 242 | - 238 | - 357 | - 922 | 362 | - 337 | 153 | - | - | 1.581 |
| % 10-11 | - | - | - | - | -8,5% | -7,6% | -11,2% | 5,8% | -11,1% | 151,5% | - | - | -6,2% |
| SCOST. 09/10 | - | - | - | 242 | - 639 | - 1.665 | - 2.447 | - 4.175 | - 2.037 | - 163 | - | - | 10.884 |
| % 09-10 | - | - | - | 100% | -18,6% | -26,2% | -22,9% | -39,9% | -40,1% | -61,7% | - | - | -30,0% |



- Le destinazioni, rispetto al 2010, sono sempre le stesse. I tour operators hanno mantenuto un atteggiamento molto prudente preferendo limitare il numero di rotazioni, Nella sottostante tabella sono stati evidenziati i Paesi e le destinazioni dei voli charter incoming del 2011.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| VOLI CHARTER INCOMING | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Nazione | Destinazione | Vettore Aereo | 2011 | 2010 | 2009 | % 10-11 | % 09-10 |
| Belgio | Bruxelles | BRUSSEL AIRLINES | 4.278 | 4.402 | 4.655 | -2,8% | -5,4% |
| | | ALTRE | - | 407 | 103 | -100,0% | 295,1% |
| | | TOTALE Belgio | 4.278 | 4.809 | 4.758 | -11,0% | 1,1% |
| Finlandia | Helsinki | FINNAIR OYJ | 6.525 | 5.747 | 6.658 | 13,5% | -13,7% |
| Francia | Parigi CDG | VARIE | 43 | 4.052 | 2.538 | -98,9% | 59,7% |
| Germania | Baden Baden | DANUBE WINGS | 452 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Monaco | DANUBE WINGS | 1613 | 232 | - | 595,3% | 100,0% |
| | Stoccarda | DANUBE WINGS | 1.111 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Altre destinazioni | ALTRE | 111 | 19 | - | 484,2% | 100,0% |
| TOTALE Germania | | | 3.287 | 251 | - | 1209,6% | 100,0% |
| Lituania | Vilnius | SMALL PLANET | 1424 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| Lussemburgo | Helsinki | LUXAIR | 4.908 | 4.679 | 5.037 | 4,9% | -7,1% |
| Norvegia | Helsinki | SAS SCANDINAVIAN AIRLINES | - | 2.945 | 3.213 | -100,0% | -8,3% |
| Olanda | Amsterdam | TRANSAVIA/AMSTERDAM | 2.596 | 2.822 | 7.519 | -8,0% | -62,5% |
| Regno Unito | Manchester | THOMAS COOK UK | - | - | 6.566 | - | -100,0% |
| Svizzera | Basilea | DANUBE WINGS | 640 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| Altre | Altre destinazioni | Varie | 123 | 100 | - | 23,0% | 100,0% |
| Passeggeri Totali Charter Inc. | | | 23.824 | 25.405 | 36.289 | -6,2% | -30,0% |

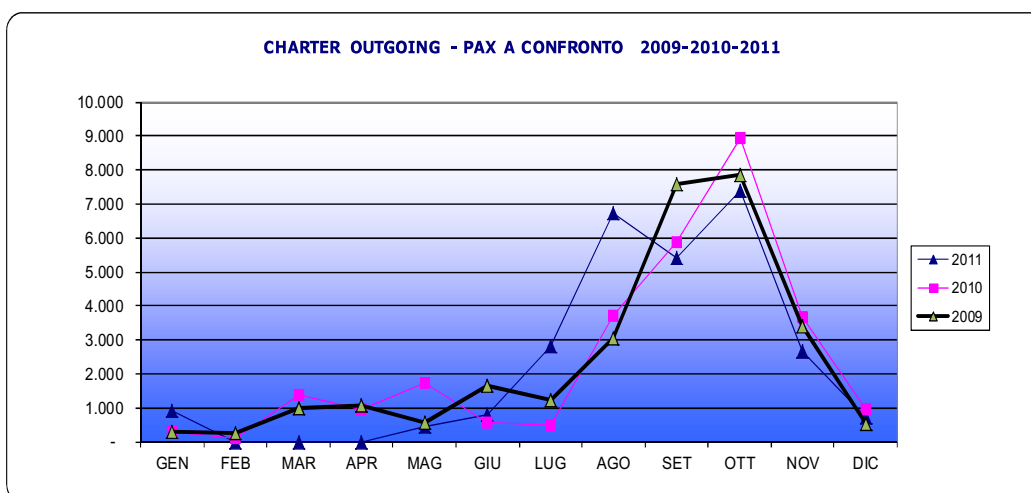
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.8 DIRETTRICE CHARTER OUTGOING

- Tale direttrice traffico ha registrato una situazione sostanzialmente invariata nel 2011
- L'Egitto è stato fortemente penalizzato dalla difficile situazione paese.
- La Grecia ha mantenuto un trend di crescita.

| OUTGOING | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ANNO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | 919 | - | - | - | 429 | 779 | 2.791 | 6.725 | 5.394 | 7.394 | 2.645 | 727 | 27.803 |
| 2010 | 287 | 112 | 1.384 | 959 | 1.716 | 566 | 499 | 3.699 | 5.887 | 8.932 | 3.675 | 937 | 28.653 |
| 2009 | 273 | 256 | 997 | 1.077 | 568 | 1.640 | 1.236 | 3.054 | 7.563 | 7.839 | 3.395 | 525 | 28.423 |
| scost. | 632 | -112 | -1.384 | -959 | -1.287 | 213 | 2.292 | 3.026 | -493 | -1.538 | -1.030 | -210 | 850 |
| % 10-11 | 220,2% | -100,0% | -100,0% | -100,0% | -75,0% | 37,6% | 459,3% | 81,8% | -8,4% | -17,2% | -28,0% | -22,4% | -3,0% |
| scost. 09/10 | 14 | -144 | 387 | -118 | 1.148 | -1.074 | -737 | 645 | -1.676 | 1.093 | 280 | 412 | 230 |
| % 09-10 | 5,1% | -56,3% | 38,8% | -11,0% | 202,1% | -65,5% | -59,6% | 21,1% | -22,2% | 13,9% | 8,2% | 78,5% | 0,8% |



- Nella sottostante tabella sono stati evidenziati i Paesi e le destinazioni dei voli charter outgoing del 2011.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| VOLI CHARTER OUTGOING | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nazione | Destinazione | 2011 | 2010 | 2009 | % 10-11 | % 09-10 |
| Egitto | Hurghada | - | - | 1.27 | | -100,0% |
| | Marsa Alam | 4.227 | 4.518 | 1.671 | -6,4% | 170,4% |
| | Sharmelsheik | 4.063 | 1139 | 9.778 | -64,1% | 15,8% |
| | TOTALE | 8.290 | 5.837 | 2.576 | -47,7% | 25,9% |
| Francia | Lourdes | 896 | 1092 | 1571 | -17,9% | -30,5% |
| | Altre destinazioni | - | 94 | 108 | -100,0% | -13,0% |
| | TOTALE | 896 | 1.186 | 1.679 | -24,5% | -29,4% |
| Germania | Varie destinazioni | 552 | 163 | 345 | 238,7% | -52,8% |
| Grecia | Corfu' | 579 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Creta | 1.353 | 1.508 | 484 | -10,3% | 211,6% |
| | Cefalonia | 756 | 885 | - | -14,6% | 100,0% |
| | Kithira | 101 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Kos | - | 876 | - | -100,0% | 100,0% |
| | Lesbos | 182 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Limnos | 448 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Preveza | 373 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Rodi | - | - | 1.282 | 0,0% | -100,0% |
| | Samos | 465 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Zante | 1.709 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| TOTALE | 5.966 | 3.269 | 1.766 | 82,5% | 85,1% | |
| Israele | Tel Aviv | 93 | 379 | 222 | -75,5% | 70,7% |
| Italia | Cagliari | 1.114 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Lampedusa | 2.794 | 2.625 | 4.213 | 6,4% | -37,7% |
| | Olbia | 2.323 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Altre destinazioni | 1 | 259 | 2.066 | -99,6% | -87,5% |
| TOTALE | 6.232 | 2.884 | 6.279 | 116,1% | -54,1% | |
| Spagna | Fuerteventura | 2.578 | - | - | 100,0% | 0,0% |
| | Ibiza | - | - | 1.860 | 0,0% | -100,0% |
| | TOTALE | 2.578 | - | 1.860 | 100,0% | -100,0% |
| Tunisia | Djerba | - | 1.157 | 576 | -100,0% | 100,9% |
| | Monastir | - | 119 | - | -100,0% | 100,0% |
| | TOTALE | - | 1.276 | 576 | -100,0% | 121,5% |
| Turchia | Antalya/Istanbul | 658 | 763 | 604 | -13,8% | 26,3% |
| Ucraina | Chernovtsy | - | 710 | 214 | -100,0% | 231,8% |
| | Simferopoli | 284 | 311 | 376 | -8,7% | -17,3% |
| | Altre destinazioni | - | 557 | - | -100,0% | 100,0% |
| | TOTALE | 284 | 1.578 | 590 | -82,0% | 167,5% |
| Altre | Altre destinazioni | 2.254 | 1.318 | 1.926 | 71,0% | -31,6% |
| Passeggeri Totali Charter Out. | | 27.803 | 28.653 | 28.423 | -3,0% | 0,8% |

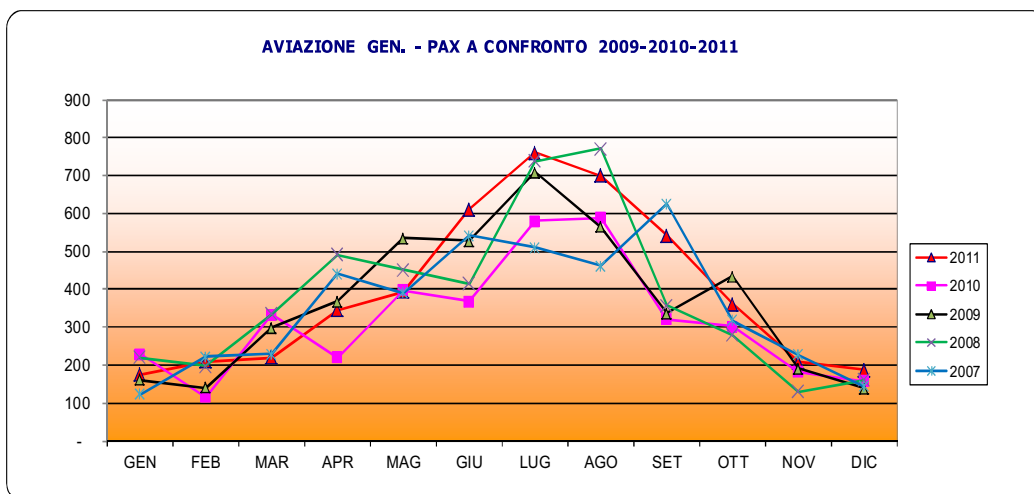
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.9 DIRETTRICE AVIAZIONE GENERALE

- Nel 2011, l'aviazione generale presenta il valore più alto in termini di numero di passeggeri degli ultimi 5 anni, con un incremento rispetto al 2010 del 24,4%, come da tabella sottostante.

| AVIAZIONE GENERALE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|----|----|-----|-----|
| ANNO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE | | | | |
| 2011 | 175 | 209 | 220 | 345 | 394 | 611 | 761 | 699 | 542 | 361 | 208 | 187 | 4.712 | | | | |
| 2010 | 228 | 116 | 333 | 220 | 397 | 367 | 579 | 588 | 320 | 302 | 181 | 157 | 3.788 | | | | |
| 2009 | 160 | 140 | 298 | 368 | 534 | 528 | 708 | 563 | 337 | 433 | 191 | 138 | 4.398 | | | | |
| 2008 | 220 | 198 | 335 | 490 | 451 | 415 | 738 | 770 | 357 | 278 | 129 | 161 | 4.542 | | | | |
| 2007 | 123 | 222 | 229 | 441 | 390 | 541 | 510 | 461 | 624 | 317 | 227 | 144 | 4.229 | | | | |
| SCOST. | - | 53 | 93 | - | 113 | 125 | - | 3 | 244 | 182 | 111 | 222 | 59 | 27 | 30 | 924 | |
| % 10-11 | -23,2% | 80,2% | -33,9% | 56,8% | -0,8% | 66,5% | 31,4% | 18,9% | 69,4% | 19,5% | 14,9% | 19,1% | 24,4% | | | | |
| SCOST. 09/10 | 68 | - | 24 | 35 | - | 148 | - | 137 | - | 161 | - | 129 | 25 | - | 17 | - | 610 |
| % 09-10 | 42,5% | -17,1% | 11,7% | -40,2% | -25,7% | -30,5% | -18,2% | 4,4% | -5,0% | -30,3% | -5,2% | 13,8% | -13,9% | | | | |



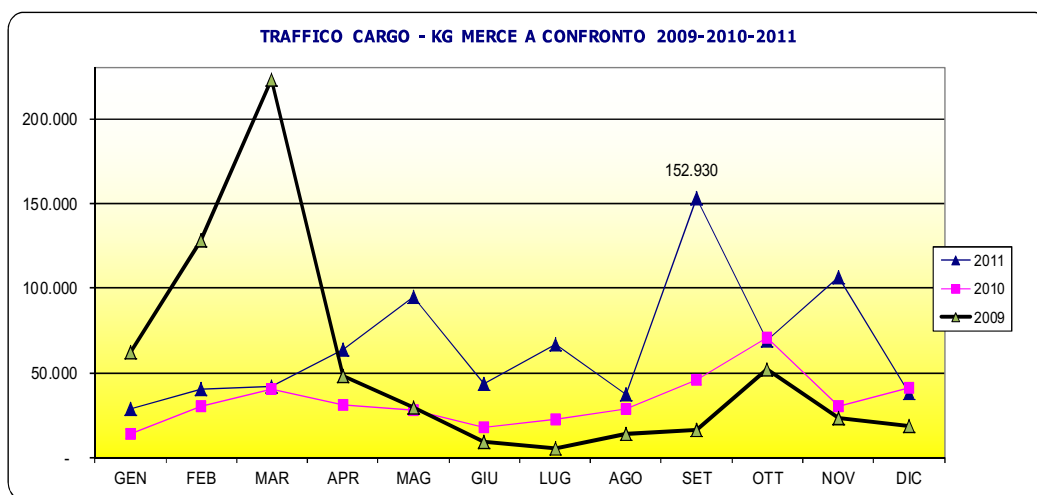
AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

2.10 DIRETTRICE CARGO

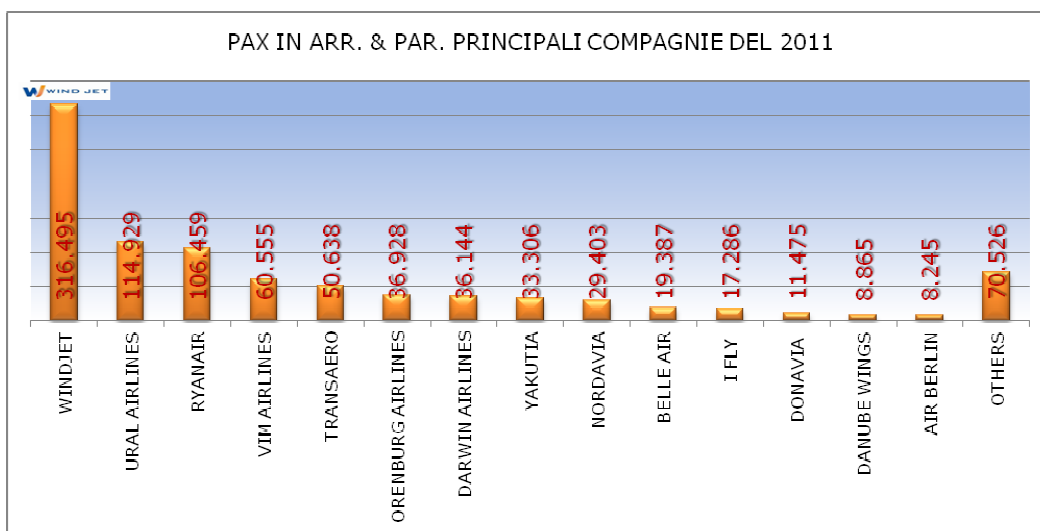
- L'attività cargo ha presentato nel 2011 un buon recupero, considerando unitamente il trasporto di merci e posta, con una percentuale di incremento del 95,6.
- Una parte dell'incremento è dato, nel mese di settembre, dalla temporanea chiusura per un breve periodo dell'Aeroporto di Bologna e Ancona per rifacimento pista.

| CARGO (merci e posta) | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|
| ANNO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | TOTALE |
| 2011 | 28.605 | 40.530 | 42.264 | 63.852 | 95.215 | 43.453 | 67.136 | 37.554 | 152.930 | 69.438 | 106.676 | 37.880 | 785.533 |
| 2010 | 13.951 | 30.386 | 40.473 | 31.283 | 28.216 | 18.167 | 22.849 | 28.626 | 45.583 | 70.432 | 30.461 | 41.247 | 401.674 |
| 2009 | 61.820 | 128.472 | 223.291 | 47.951 | 29.272 | 9.533 | 5.714 | 14.114 | 16.337 | 52.189 | 22.935 | 18.281 | 629.909 |
| SCOST. | 14,654 | 10,144 | 1,791 | 32,569 | 66,999 | 25,286 | 44,287 | 8,928 | 107,347 | -994 | 76,215 | -3,367 | 383,859 |
| % 10-11 | 105,0% | 33,4% | 4,4% | 104,1% | 237,5% | 139,2% | 193,8% | 31,2% | 235,5% | -1,4% | 250,2% | -8,2% | 95,6% |
| SCOST. 09/10 | -47,869 | -98,086 | -182,818 | -16,668 | -1,056 | 8,634 | 17,135 | 14,512 | 29,246 | 18,243 | 7,526 | 22,966 | -228,235 |
| % 09-10 | -77,4% | -76,3% | -81,9% | -34,8% | -3,6% | 90,6% | 299,9% | 102,8% | 179,0% | 35,0% | 32,8% | 125,6% | -36,2% |

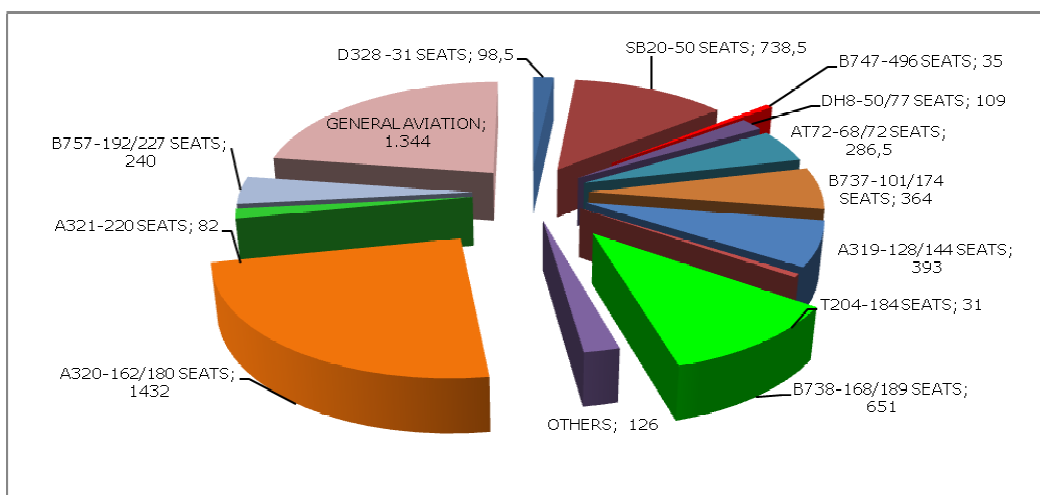


2.11 DATI GENERALI VETTORI E DESTINAZIONI

- Dimenticando per un attimo la suddivisione per direttrice/tipologia di traffico e concentrandoci sui vettori aerei e la loro tipologia, nella tabella sottostante viene riportato il numero dei passeggeri operati su Rimini-San Marino dalla principali compagnie.



- L'aeroporto di Rimini-San Marino presenta anche caratteristiche che consentono di operare anche ad aerei di grosse dimensioni (Wide Body). Nel 2011 il vettore aereo russo ha operato per la prima volta su Rimini con il Boeing 747-300 da 496 posti. Nella tabella sottostante viene evidenziata la tipologia degli aeromobili serviti dall'Aeroporto di Rimini nel 2011 con l'indicazione della capacità (numero dei sedili) offerta e numero di rotazioni effettuate.

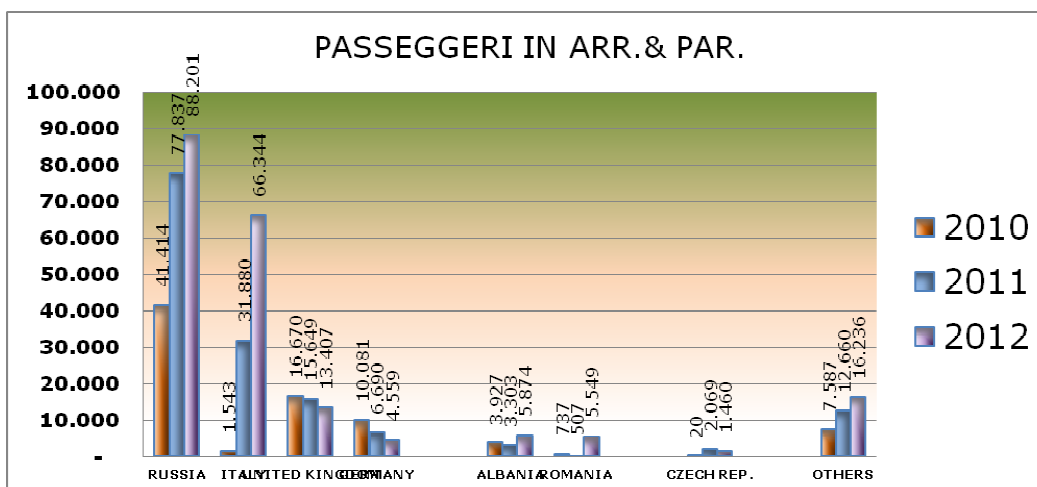


2.12 DATI E PREVISIONI DI TRAFFICO 2012

- La tabella sottostante ha voluto raffigurare il traffico del primo quadrimestre 2012. I dati rappresentano un incremento nel numero dei passeggeri del 33,9%.

| Descrizione | 2012 | 2011 | 2010 | VARIANZ. 11/12 | | VARIANZ. 10/11 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | GEN-APR | GEN-APR | GEN-APR | VALORI | % | VALORI | % |
| Aviazione Commerciale | | | | | | | |
| Movimenti | 2.123 | 1.628 | 1.305 | 495 | 30,4% | 323 | 24,8% |
| Passeggeri Complessivi | 199.777 | 149.224 | 79.470 | 50.553 | 33,9% | 69.754 | 87,8% |
| Kg Merce | 179.356 | 175.251 | 116.093 | 4.105 | 2,3% | 59.158 | 51,0% |
| Kg Posta | - | - | - | - | - | - | - |
| Aviazione Generale | | | | | | | |
| Movimenti | 605 | 584 | 654 | 21 | 3,6% | -70 | -10,7% |
| Passeggeri Complessivi | 1.035 | 949 | 897 | 86 | 9,1% | 52 | 5,8% |
| Transiti | | | | | | | |
| Passeggeri Complessivi | 804 | 422 | 1.612 | 382 | 90,5% | -1.190 | -73,8% |
| Tot.complessivo passeggeri | 201.616 | 150.595 | 81.979 | 51.021 | 33,9% | 68.616 | 83,7% |

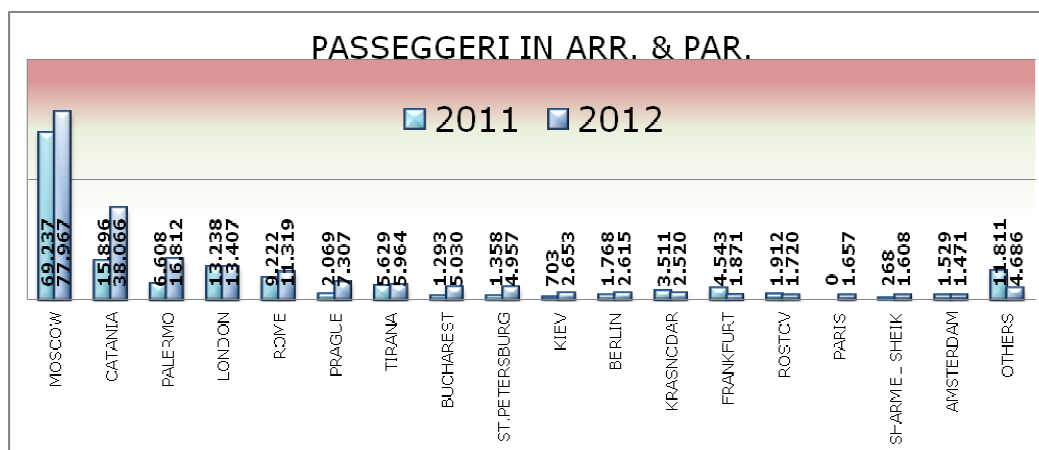
- Come per l'anno precedente l'andamento positivo è generato principalmente dal traffico da/per la Russia.



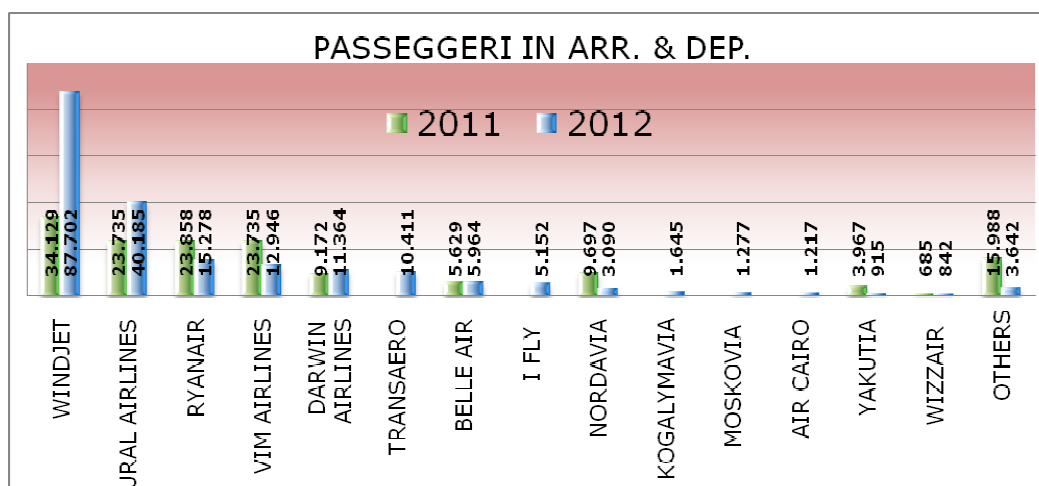
- La destinazione principale del periodo gennaio-aprile è sempre Mosca Domodedovo, con 77.967 passeggeri, segue Catania con 38.066 passeggeri (nel 2010 tale collegamento era appena partito), terza destinazione si è classificato Palermo con 16.812 passeggeri, ed infine Londra con 13.407 passeggeri.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403



- Nel quadrimestre 2012 gen.-apr. Windjet presenta la programmazione a regime ed infatti risulta essere il primo vettore dell'Aeroporto di Rimini-San Marino.



- Di seguito la tabella che illustra il traffico passeggeri dei primi quattro mesi, suddivisi per tipologia e Paese di destinazione.

AERADRIA SpA

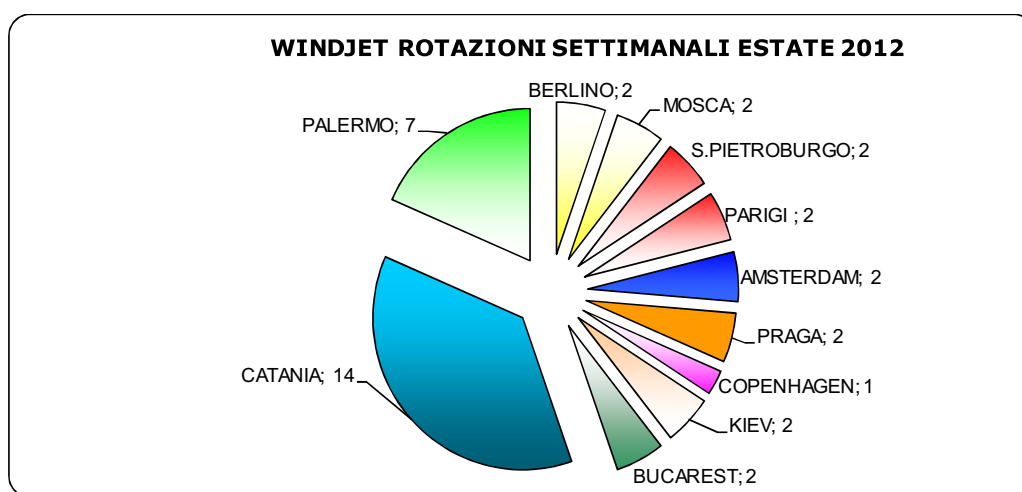
Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

| AEROPORTO RIMINI- DATI PROVVISORI | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PAX IN ARR. E PART. X PAESE | | 2012 | 2011 | 2010 | 11/12 | | 10/11 | |
| TIPO | PAESE | GEN-APR | GEN-APR | GEN-APR | VAR. | % VAR | VAR. | % VAR |
| LINEA | ALBANIA | 5.874 | 5.629 | 3.927 | 245 | 4,4% | 1.702 | 43,3% |
| E LOW | DANIMARCA | 608 | 1.086 | - | -478 | -44,0% | 1.086 | 100,0% |
| COST | FRANCIA | 1.657 | - | - | 1.657 | 100,0% | - | - |
| | GERMANIA | 4.385 | 6.690 | 10.081 | -2.305 | -34,5% | -3.391 | -33,6% |
| | ITALIA | 66.502 | 31.676 | 1.348 | 34.826 | 109,9% | 30.328 | 2249,9% |
| | OLANDA | 1.471 | 1.529 | - | -58 | -3,8% | 1.529 | 100,0% |
| | POLONIA | 250 | 283 | 274 | -33 | -11,7% | 9 | 3,3% |
| | REGNO UNITO | 13.407 | 15.649 | 16.670 | -2.242 | -14,3% | -1.021 | -6,1% |
| | REPUBBLICA CECA | 7.307 | 2.069 | 20 | 5.238 | 253,2% | 2.049 | 10245,0% |
| | ROMANIA | 5.549 | 1.695 | 575 | 3.854 | 227,4% | 1.120 | 194,8% |
| | RUSSIA | 11.430 | 23.825 | 20.907 | -12.395 | -52,0% | 2.918 | 14,0% |
| | SVEZIA | - | 3.303 | - | -3.303 | -100,0% | 3.303 | 100,0% |
| | UCRAINA | 2.653 | 703 | - | 1.950 | 277,4% | 703 | 100,0% |
| | ALTRI | 73 | 156 | 2.177 | -83 | -53,2% | -2.021 | -92,8% |
| LINEA Totale | | 121.166 | 94.293 | 55.979 | 26.873 | 28,5% | 38.314 | 68,4% |
| | RUSSIA CHARTER | 76.771 | 54.012 | 20.507 | 22.759 | 42,1% | 33.505 | 163,4% |
| RUSSIA Charter Totale | | 76.771 | 54.012 | 20.507 | 22.759 | 42,1% | 33.505 | 163,4% |
| | | - | - | 242 | - | - | -242 | 100,0% |
| CHARTER INCOMING Totale | | - | - | 242 | - | - | -242 | 100,0% |
| CHARTER OUT | EGITTO | 1.460 | 403 | 2.202 | 1.057 | 262,3% | -1.799 | -81,7% |
| | TURCHIA | - | 256 | 285 | -256 | -100,0% | -29 | -10,2% |
| | ALTRO | 380 | 260 | 255 | 120 | 46,2% | 5 | 2,0% |
| CHARTER OUTGOING Totale | | 1.840 | 919 | 2.742 | 921 | 100,2% | -1.823 | -66,5% |
| AV.GEN. | | 1.035 | 949 | 897 | 86 | 9,1% | 52 | 5,8% |
| Transiti | | 804 | 422 | 1.612 | 382 | 90,5% | -1.190 | -73,8% |
| Tot. complessivo pax | | 201.616 | 150.595 | 81.979 | 51.021 | 33,9% | 68.616 | 83,7% |

Uff. Statistiche: Giuseppe Sebastio

Elaborazioni: Chiara Montanari

- Nel grafico a torta sottostante la rappresentazione dei collegamenti previsti con Windjet per l'estate 2012 che rappresenta il principale vettore.



AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

- La suddivisione percentuale per direttrice di traffico è di seguito rappresentata nella tabella e grafici sottostanti.
- L'incremento del traffico da e per la Russia si riflette anche nella composizione percentuale.
- La tenuta della percentuale del traffico di linea è data soprattutto dall'inserimento dei voli di linea di Windjet.

| AEROPORTO RIMINI-SAN MARINO | | | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| PAX IN ARR. E PART. X TIPOLOGIA | 2012 | 2011 | 2010 | VAR 11/12 | VAR 10/11 | 2012 | 2011 | 2010 |
| | GEN-APR | GEN-APR | GEN-APR | % | % | %SUL TOT | %SUL TOT | %SUL TOT |
| LINEA E LOW COST | 121.166 | 94.293 | 55.979 | 28,50% | 68,44% | 60,10% | 62,61% | 68,28% |
| CHARTER RUSSIA | 76.771 | 54.012 | 20.507 | 42,14% | 163,38% | 38,08% | 35,87% | 25,01% |
| CHARTER INCOMING | - | - | 242 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,30% |
| CHARTER OUTGOING | 1.840 | 919 | 2.742 | 100,22% | -66,48% | 0,91% | 0,61% | 3,34% |
| AV.GENERALE | 1.035 | 949 | 897 | 9,06% | 5,80% | 0,51% | 0,63% | 1,09% |
| TRANSITI | 804 | 422 | 1.612 | 90,52% | -73,82% | 0,40% | 0,28% | 1,97% |
| TOTALE PAX | 201.616 | 150.595 | 81.979 | 33,88% | 83,70% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Uff.Statistiche: Giuseppe Sebastio

Elaborazioni: Chiara Montanari

- Come anticipato in precedenza, per meglio comprendere il “peso” del traffico russo, abbiamo rappresentato di seguito in tabella il movimento dei passeggeri suddivisi in da/per la Russia e restanti destinazioni/tipologie di traffico. Sulla base dei dati riportati in tabella viene evidenziato così che nei primi 4 mesi del 2012, i passeggeri russi hanno rappresentato ben il 43,7% del movimento complessivo sull'aeroporto di Rimini, con un incremento rispetto al quadrimestre del 2011 del 13,3%.

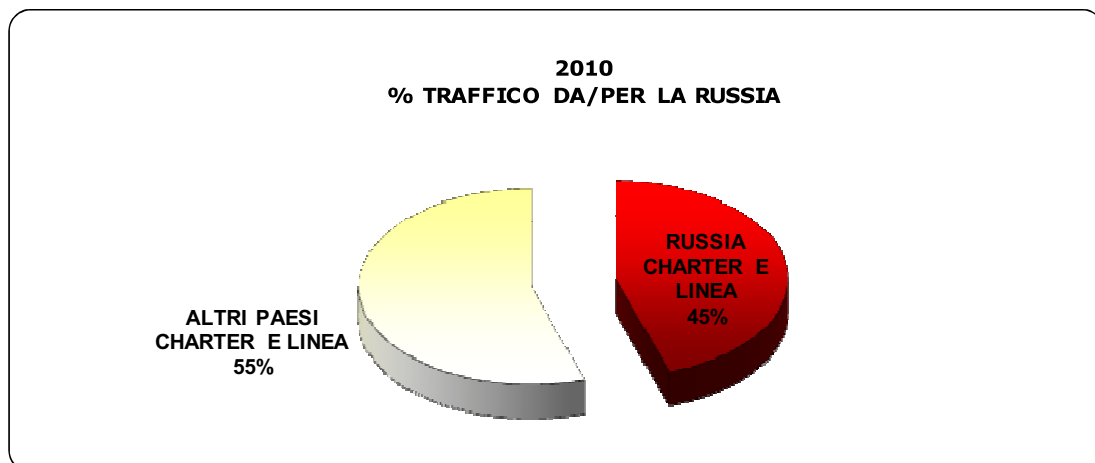
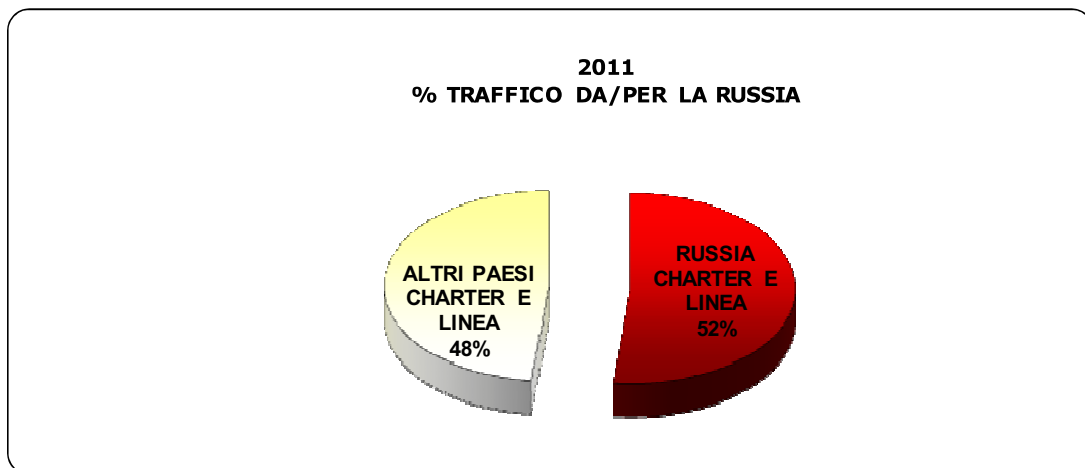
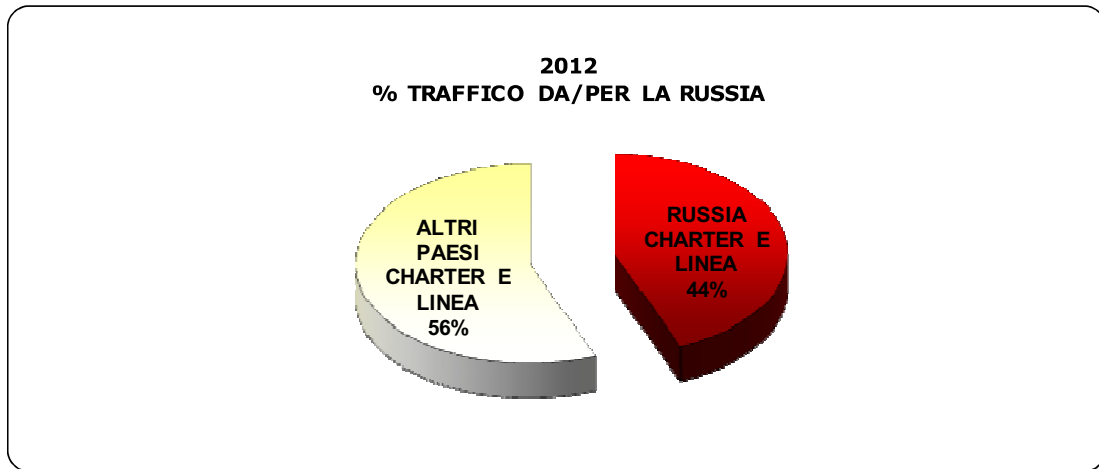
| AEROPORTO RIMINI-SAN MARINO - ANALISI TRAFFICO RUSSIA (LINEA E CHARTER) | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| PAX IN ARR. E PART. X PAESE | 2012 | 2011 | 2010 | VAR 11/12 | VAR 10/11 | 2012 | 2011 | 2010 |
| | GEN-APR | GEN-APR | GEN-APR | % | % | %SUL TOT | %SUL TOT | %SUL TOT |
| RUSSIA (CHARTER E LINEA) | 88.201 | 77.837 | 41.414 | 13,3% | 87,9% | 43,7% | 51,7% | 50,5% |
| ALTRIPAESICHARTER E LINEA | 113.415 | 72.758 | 40.565 | 55,9% | 79,4% | 56,3% | 48,3% | 49,5% |
| TOTALE PAX | 201.616 | 150.595 | 81.979 | 33,9% | 83,7% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Uff.Statistiche: Giuseppe Sebastio

Elaborazioni: Chiara Montanari

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



2.13 INDOTTO ECONOMICO-TURISTICO

- Sull'argomento in oggetto si rimanda al separato Bilancio sociale e di sostenibilità 2011, e in particolare all'apposito paragrafo n.8.5 ("Indotto economico-turistico") che, per comodità di esposizione, viene qui di seguito riportato e confermato.

La Società "Trademark Italia s.r.l.", che dall'anno 1983 elabora rapporti sulla congiuntura del settore turistico, per conto dell'Osservatorio Regionale dell'Emilia Romagna, ha stimato, a beneficio di questo componimento, una valutazione della spesa media giornaliera sostenuta dalle persone che per turismo o business hanno soggiornano in "Riviera".

Per la stima la società incaricata ha utilizzato gli ultimi dati ufficiali disponibili, quelli relativi all'anno 2009.

L'analisi si è realizzata, primariamente, aggregando il fatturato di un paniere di servizi, che in seguito si è scomposto della parte fruita abitualmente dagli abitanti del luogo, per rapportarlo, in tal modo, a quanto mediamente consumato, durante il periodo di soggiorno, da chi accede all'area.

Nello specifico si sono sommati, tra loro, i consumi per:

- strutture ricettive: alberghi, appartamenti, campeggi;
- spiaggia;
- parcheggi;
- carburante;
- ristorazione: ristoranti, bar, gelaterie;
- negozi: abbigliamento, calzature, oggettistica, etc.;
- divertimento diurno: ingresso parchi, fruizione strutture sportive, centri benessere;
- divertimento notturno: discoteche, pub, sale giochi.

Si sono, in seguito, integrati i valori ottenuti secondo le modalità di cui sopra, con i dati statistici di Aeradria S.p.A. e degli operatori di settore, per poi parametrare la sommatoria dei servizi al numero degli utenti presenti in Riviera. Dai risultati emerge una dualistica propensione giornaliera alla spesa. Si può individuare un periodo cosiddetto "estivo", compreso tra il giorno primo maggio ed il giorno trenta settembre; in questo lasso temporale, mediamente, il turista spende 147,00 euro al giorno c.a. Il periodo precedente e successivo a quello estivo, definibile come "invernale" e compreso tra il primo gennaio ed il trenta aprile e tra il primo ottobre ed il trentuno dicembre vedono una propensione giornaliera alla spesa maggiore e, precisamente, pari ad euro 172,00 c.a.

La dissomiglianza di importi si ritiene sia imputabile alla divergenza nella ragione che ha portato il "turista" in loco: vacanziero quello estivo, congressuale quello invernale.

I dati così ricavati sono stati, poi, integrati con quelli di traffico aereo incoming 2011 disponibili, presso l'aeroporto di Rimini. Il numero di passeggeri incoming in arrivo nel corso dell'anno 2011 al "Federico Fellini", suddivisi per mese è riassunto nel prospetto a seguire; in questo si sono esclusi 81.756 passeggeri in arrivo identificabile nella parte di passeggeri outgoing di ritorno a Rimini:

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| Mese | Incoming 2010 | Incoming 2011 | Valore Prodotto Anno 2010 | Valore Prodotto Anno 2011 |
|-----------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Gennaio | 6.120 | 8.339 | 7.565.972,40 | 12.062.530 |
| Febbraio | 5.412 | 5.930 | 6.690.693,24 | 8.577.864 |
| Marzo | 7.835 | 8.234 | 9.686.175,45 | 11.910.646 |
| Aprile | 8.992 | 21.311 | 11.116.539,84 | 30.826.788 |
| Maggio | 18.429 | 21.365 | 26.657.917,08 | 26.412.909 |
| Giugno | 23.007 | 31.006 | 33.280.085,64 | 38.331.788 |
| Luglio | 33.884 | 41.716 | 49.013.883,68 | 51.572.239 |
| Agosto | 32.019 | 38.450 | 46.316.123,88 | 47.534.582 |
| Settembre | 24.433 | 30.429 | 35.342.823,16 | 37.618.460 |
| Ottobre | 15.343 | 23.463 | 18.968.090,61 | 33.939.699 |
| Novembre | 9.533 | 15.100 | 11.785.361,91 | 21.842.452 |
| Dicembre | 7.139 | 10.391 | 8.825.361,91 | 10.030.789 |
| TOTALE | 192.146 | 255.734 | 265.249.398,42 | 335.660.744 |

Il tempo di soggiorno in riviera è mediamente di 8,41 giorni per ogni passeggero in arrivo, moltiplicando tale dato per il numero dei passeggeri ed ancora per la propensione media alla spesa di ognuno di questi si ha che il valore prodotto, in termini di fatturato extra – fly dall'Aeroporto Internazionale Federico Fellini di Rimini – San Marino nel corso dell'anno 2010 è stato di € 265.249.398,42 per crescere sino alla ancor più considerevole cifra di € 335.660.744 nel corso dell'anno 2011.

Al suddetto indotto economico-turistico si deve, poi, aggiungere l'ulteriore valore prodotto dalla spesa commerciale, prevalentemente "russa". Questa si basa su due componenti: i privati cittadini che scelgono la "Romagna" per i propri acquisti e gli imprenditori che si forniscono di made in Italy sempre partendo dal territorio romagnolo.

Gli elementi valutati per la stima delle due componenti di acquisto sono:

- il rimborso dell'I.V.A. (tax free) per la componentistica privata;
- il valore delle merci acquistate e recapitate in Russia.

Per la stima del primo elemento si è partiti da un dato che è il valore dell'IVA rimborsata sugli acquisti avvenuti sul territorio italiano da parte di cittadini stranieri provenienti dalla Russia. Nel corso dell'anno 2011 vi è stata una restituzione di imposta pari a cinque milioni di euro. Tenendo conto dei valori delle commissioni allo sconto applicate da parte degli intermediari che si occupano del servizio di rimborso si può ritenere, con ragionevole precisione, che il valore degli acquisti realizzati da cittadini russi in Italia ammonti ad € 35.000.000,00.

Molto più "importante", in valore assoluto, è il dato che emerge stimando gli acquisti della componente commerciale russa. Questi derivano da imprenditori, più o meno organizzati, che si recano in Italia con lo scopo di approvvigionarsi di una merce sempre più gradita oltre l'ex cortina di ferro: il made in Italy; Rimini rappresenta per costoro una porta naturale, visti anche i collegamenti con altri "mercati vicini" (Marche e Bologna in primis) come si è puntualizzato in uno specifico paragrafo.

Per stimare l'apporto di risorse degli operatori commerciali russi sul territorio di insidenza dell'aeroporto Federico Fellini si è inizialmente considerato un dato certo e da questo se ne è direttamente derivato il secondo. Il primo sono il valore delle fatture commerciali certificate consegnate dagli operatori commerciali e confermate dalla dogana, da queste emerge essere pari a cento milioni di euro il controvalore di merce in partenza dall'aeroporto con destinazione Russia (trasporto cargo).

Statistiche di operatori di settore vogliono che il controvalore di merce che viene importata per mezzo dei voli cargo dagli operatori extra-UE, russi in questo caso, sia pari al 15 per cento c.a. del controvalore totale delle merci acquistate. Da questo dato si presume, così, il controvalore degli acquisti degli operatori commerciali russi che viaggiano su gomma, pari a 500 milioni di euro. Andrebbe, poi, fatta una ulteriore considerazione, e cioè che come detto, nel corso del presente componimento, gli operatori commerciali russi che giungono in Italia tramite i voli in arrivo all'aeroporto di Rimini e della Repubblica di San Marino hanno una elevata mobilità nei territori di approvvigionamento circostanti cosa che inevitabilmente spinge gli stessi a servirsi oltre che dello scalo riminese di altri aeroporti vicini per l'imbarco di parte dei propri acquisti.

La creazione di valore totale dell'Aeroporto Internazionale Federico Fellini sul territorio circostante viene, per tutto quanto detto nel presente paragrafo, stimata dunque in € 970.660.644, dati da:

| | |
|---|----------------|
| - indotto turistico – congressuale | € 335.660.744; |
| - acquisti privati russi (dati tax free) | € 35.000.000; |
| - acquisti commerciali russi (dati cargo) | € 100.000.000; |
| - acquisti commerciali russi (su gomma) | € 500.000.000. |

- **Pertanto l'indotto economico – turistico prodotto nel 2011, a mezzo dell'Aeroporto internazionale di Rimini – San Marino, è stato di complessivi € 970.660.644.**
- Per completezza espositiva, del suddetto Bilancio sociale e di sostenibilità 2011, si riporta anche il paragrafo 8.4 (“Occupazione ed economia del territorio”).

Una definizione semplificata di P.I.L. (Prodotto Interno Lordo) è quella di valore della produzione di beni e servizi finali effettuata durante un certo periodo di tempo all'interno di un determinato paese; detto indicatore si propone di stimare il livello di ricchezza generato.

Una delle componenti che incidono sui valori di produzione di beni e servizi e dunque sul livello di PIL è, certamente, il livello di occupazione. Aeradria S.p.A., come evidenziato nel capitolo sulle persone, nel corso dell'anno 2011 aveva in forza una media di ottantacinque dipendenti. Se in aggiunta a questi si considerano, poi, gli occupati dell'indotto aeroportuale (vari Enti aeroportuali, Società di servizi esterne, subconcessionari, tour operator, compagnie aeree, taxisti, N.C.C. etc.) si ha che in aeroporto lavorano circa ottocento persone.

Gli occupati della Provincia di Rimini nel corso dell'anno 2011 ammontavano a circa centoquarantaduemila unità, secondo quanto emerge dall'indagine promossa dalla Provincia di Rimini in collaborazione con l'Osservatorio Economico Provincia di Rimini e Fondazione Carim, dal titolo “Rapporto sull'economia della Provincia di Rimini 11 - 12”, che prendeva in esame la popolazione attiva di età compresa tra i 15 ed i 64 anni.

Rapportando il numero medio di occupati della società di gestione dell'aeroporto di Rimini e della Repubblica di San Marino al numero totale degli occupati in provincia (sulla stima del 2011) si ha che i dipendenti di Aeradria S.p.A. rappresentano, da soli, circa lo 0,06% del totale; se a questi si aggiunge poi l'insieme dei lavoratori che gravitano intorno all'aeroporto si ha che l'incidenza sul livello occupazionale provinciale è pari circa allo 0,56%.

Per meglio comprendere l'influsso moltiplicativo dei dati su espressi si pensi che il Prodotto Interno Lordo (P.I.L.) pro capite per la Provincia di Rimini è pari ad € 25.983,35 (dai anno 2010 - fonte starnet.unioncamere.it.)

Da un'indagine di ENAC è stato stimato che i gestori dei diversi aeroporti italiani, sia i principali sia quelli considerati "di servizio", hanno impiegato nel 2010 oltre 9.000 dipendenti diretti mentre il complessivo dato occupazionale, considerando gli addetti diretti, indiretti e dell' indotto, si attesta sui 500.000 addetti.

Le potenzialità del sistema aeroportuale italiano sono estremamente evidenti. Purtroppo, all'oggi, esso presenta grossissime criticità in ordine all'assenza di adeguati piani di sviluppo, alla scarsa disponibilità di risorse finanziarie, allo scarso contributo del capitale privato ed alla mancata salvaguardia delle aree limitrofe per le future espansioni.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

CAPITOLO 3

Assetto societario, contesto regionale e Repubblica di San Marino

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

3.1 AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 19/05/2011

- Tale aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 19/05/2011 per euro 6 milioni scindibile, si è chiuso alla scadenza del 25/03/2012 per il complessivo importo di euro 5.598.994,00.
- Tale complessivo importo di euro 5.598.994,00 è stato versato, secondo le rispettive quote di competenza, dai seguenti Soci: Provincia di Rimini, Rimini holding spa, Camera di commercio di Rimini, Rimini Fiera spa, Società Palazzo dei Congressi spa, Repubblica di San Marino, Confindustria Rimini, Società Aeroporti Romagna, in sostituzione della Regione Emilia-Romagna in base all'apposita deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 16/09/2011.
- Inoltre la Provincia di Rimini e la Camera di Commercio di Rimini sono intervenute sulle quote rimaste inopstate, versando nel 2012 rispettivamente gli ulteriori importi di euro 233 mila e di euro 150 mila e quindi le quote rimaste definitivamente inopstate sono state pari a euro 401.006,00 ($6.000.000 - 5.598.994 = 401.006$).
- A conclusione di detto aumento, il capitale sociale di Aeradria è stato elevato a complessivi euro 18.859.734,00.
A causa delle perdite consuntivate negli esercizi precedenti pari ad Euro 9.551.783,97 mila e di quella consuntivata nell'esercizio 2011 per Euro 6.203.793,69 (Euro 3.241.793,69, aumentati di Euro 2.962.000,00 a seguito ed in attuazione della deliberazione dell'Assemblea dei soci del 27/11/2012, sopra riportata), la società al 31 dicembre 2011 si trova nella fattispecie prevista dall'art 2446 c.c.
L'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio 2011 interverrà sul suddetto capitale sociale per la copertura delle perdite pregresse e di quelle 2011 che ammontano a complessivi euro 15.755.577,66. All'esito il nuovo capitale sociale risulterà di euro 3.104.156,34.

3.2 NUOVO SOCIO "SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA" (SAR)

- Come sopra rilevato, a seguito dell'apposita deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei Soci del 16/09/2011, la Società aeroporti Romagna è intervenuta, in sostituzione della Regione Emilia-Romagna, nel suddetto aumento di capitale versando l'importo di euro 448.651,00, che costituisce attualmente il 2,38% dello stesso capitale sociale.
- Gli ulteriori aspetti informativi sulla costituzione della Società aeroporti Romagna e sulla sua attività sono esposti al successivo paragrafo n. 3.5.

3.3 ASSETTO SOCIETARIO DAL 26/03/2012

- A seguito della conclusione del suddetto aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 19 maggio 2011, l'assetto societario di Aeradria dal 26/03/2012 risulta il seguente:

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
 R.E.A. n. 90403

| SOCIO | Valore nominale posseduto | % |
|--|------------------------------|-------------|
| Provincia di Rimini | 7.189.504,00 | 38,12% |
| Rimini Holding Spa | 3.415.162,00 | 18,11% |
| Camera di Commercio Industria Agricoltura e Artigianato Rimini | 1.690.051,00 | 8,96% |
| Rimini Fiera Spa | 1.426.934,00 | 7,57% |
| Regione Emilia-Romagna | 991.573,00 | 5,26% |
| Comune di Riccione | 859.401,00 | 4,56% |
| Società del Palazzo dei Congressi Spa | 820.351,00 | 4,35% |
| Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino | 572.057,00 | 3,03% |
| Confindustria Rimini | 572.057,00 | 3,03% |
| Società Aeroporti Romagna (Regione Emilia-Romagna) | 448.651,00 | 2,38% |
| AIA Confly Srl | 197.212,00 | 1,05% |
| Comune di Bellaria Igea Marina | 179.352,00 | 0,95% |
| Provincia di Ravenna | 157.088,00 | 0,83% |
| Comune di Cervia | 102.490,00 | 0,54% |
| Comune di Misano Adriatico | 77.718,00 | 0,41% |
| C.N.A. Confederazione Nazionale dell'Artigianato Rimini | 51.624,00 | 0,27% |
| Assoservizi Srl San Marino | 25.812,00 | 0,14% |
| G.E.A.T. S.p.a. | 25.000,00 | 0,13% |
| Assimpresa S.p.A. Rimini | 12.906,00 | 0,07% |
| Confesercenti Rimini | 12.906,00 | 0,07% |
| Fincoop Rimini S.r.l. | 12.906,00 | 0,07% |
| Confcommercio Rimini | 8.941,00 | 0,05% |
| Confapi Rimini | 7.744,00 | 0,04% |
| Comune di Cattolica | 2.294,00 | 0,01% |
| TOTALE | 18.859.734,00 | 100% |

Si segnala come la società non possieda azioni proprie.

3.4 AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 07/06/2012

- Come precedentemente commentato, l'Assemblea straordinaria dei Soci del 07/06/2012 ha deliberato un nuovo aumento di capitale sociale di Aeradria di € 7 milioni scindibile, per gli investimenti strutturali dell'Aeroporto realizzati, in corso e in programmazione.
- La stessa Assemblea ha fissato i relativi termini di legge al 30/11/2012 e al 31/12/2012, prorogati dall'Assemblea dei Soci del 27/11/2012, rispettivamente al 31/05/2013 ed al 30/06/2013.

3.5 COSTITUZIONE E ATTIVITA' DELLA SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA (SAR)

- Nel 2011, a seguito del Protocollo d'intesa dell'01/03/2011 e della successiva legge regionale in materia ("Misure straordinarie a sostegno del sistema aeroportuale regionale"), la Regione Emilia-Romagna, le Province di Rimini e Forlì - Cesena e i Comuni di Rimini e Forlì hanno costituito la Società aeroporti Romagna, con la finalità di divenire la "holding" comune e unica per gli Aeroporti di Rimini - San Marino e Forlì, all'esito delle necessarie attività istruttorie e procedurali.
- Tali attività istruttorie non hanno avuto esito positivo e quindi il relativo Piano industriale, elaborato dai tecnici incaricati (Studio Zavatta di Forlì e Studio Skema di Rimini), non ha avuto seguito.
- Nei mesi scorsi è stato elaborato un nuovo Piano industriale, con il coinvolgimento anche della Società SAB, gestore dell'Aeroporto di Bologna, e anch'esso non ha avuto seguito positivo.

- Ogni successiva attività e decisione sugli scopi di detta Società e sul c.d. sistema aeroportuale regionale sono e saranno oggetto delle nuove, opportune e necessarie determinazioni dei relativi azionisti e degli altri soggetti aeroportuali coinvolti.

3.6 AEROPORTO DI RIMINI E REPUBBLICA DI SAN MARINO

- Come è noto, in base agli accordi di diritto internazionale tra la Repubblica italiana e la Repubblica di San Marino (Accordo 11/06/1990 e Protocollo 31/03/2000), l'Aeroporto di Rimini è stato dichiarato "internazionale", quale Aeroporto di "Rimini - San Marino" ed è stata convenuta la sua utilizzazione anche quale Aeroporto della Repubblica di San Marino sia per il trasporto passeggeri, sia per il trasporto merci.
- Per l'effettiva operatività dei suddetti accordi, e quindi delle evidenti nuove opportunità e potenzialità aeroportuali e di traffico aereo, le competenti autorità delle due Repubbliche, il 31 marzo 2009 hanno sottoscritto apposita "Nota verbale" integrativa del Protocollo 31/03/2000.
- Dallo scorso mese di gennaio le competenti Autorità italiane e sammarinesi hanno attivato le necessarie ed opportune attività operative ed esecutive dei suddetti accordi, in tre direzioni di particolare rilevanza ed interesse per lo sviluppo futuro dell'Aeroporto: traffico passeggeri, traffico merci e certificazioni aeromobili.
- Peraltro, come rilevato e sollecitato in diverse occasioni e nelle precedenti relazioni di bilancio, l'aumento della partecipazione societaria di Aeradria da parte della Repubblica di San Marino sarebbe particolarmente significativo ed efficace per le prospettive di sviluppo dell'Aeroporto.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

CAPITOLO 4

Questioni “strategiche” risolte o in via di risoluzione

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

4.1 CAMBIO DI STATUS DELL'AEROPORTO DA MILITARE A CIVILE E SERVIZI DI NAVIGAZIONE AEREA

- Definite e concluse le lunghe, complesse e difficoltose attività istruttorie, con decreto interministeriale (Difesa, Trasporti, Economia) del 05/08/2009, registrato alla Corte dei Conti il 13/01/2009 e pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'11/11/2009, è stato deciso lo storico cambio di status dell'Aeroporto di Rimini - San Marino da militare a civile.
- I servizi di navigazione aerea sull'Aeroporto di Rimini - San Marino, a seguito dell'avvenuto cambio di status da militare a civile, saranno gestiti dalla competente ENAV, autorità civile di controllo delle attività di volo, previo suo insediamento strutturale e gestionale sullo stesso Aeroporto; mentre attualmente, e per tutto il periodo di tempo necessario per detto insediamento, sono e saranno gestiti in via transitoria dall'Aeronautica militare italiana.
- In ordine al ruolo svolto dall'Aeronautica militare sull'Aeroporto di Rimini - San Marino e alla sua ulteriore gestione transitoria dei servizi di navigazione aerea si richiama espressamente quanto già evidenziato nella relazione al bilancio 2010 di Aeradria, approvata dall'Assemblea dei Soci del 16/09/2011: *"A questo proposito si riaffermano di nuovo due considerazioni essenziali e incontestabili. La prima: senza la presenza e il ruolo storico dell'Aeronautica militare italiana, Rimini non avrebbe l'infrastruttura aeroportuale con le caratteristiche quantitative e qualitative maturate nei decenni scorsi. La seconda: dato atto degli ottimi e fattivi rapporti di collaborazione consolidati negli anni con l'Aeronautica, Aeradria è certa che tale rapporto permarrà anche nel periodo transitorio necessario per l'effettivo insediamento dell'ENAV e per l'avvio delle relative attività"*.
- Ad ulteriore riconferma si evidenzia la disponibilità, la fattiva collaborazione e l'efficacia dell'attività svolta dall'Aeronautica militare anche nel 2011 e nel 2012, in presenza dell'aumento di traffico sopra richiamato.
- Tenuto conto delle condizioni di vetustà della torre di controllo e del radar di avvicinamento dell'Aeroporto e delle risorse umane disponibili per i suddetti servizi di navigazione aerea, l'Aeronautica militare ha disposto e previsto diverse limitazioni di voli sull'Aeroporto di Rimini - San Marino.
- In particolare le limitazioni disposte e previste sono le seguenti:
 - 7 movimenti aerei commerciali all'ora in ordine al radar di avvicinamento e quindi comprensivi dei movimenti degli Aeroporti di Rimini - San Marino e di Forlì.
 - 7 movimenti aerei commerciali all'ora in ordine alla torre di controllo dell'Aeroporto di Rimini - San Marino.
 - Sospensione dei servizi della torre di controllo in caso di vento teso e/o raffiche superiori a trenta nodi.
- In ordine alla necessità di accelerare i tempi per l'insediamento strutturale e gestionale dell'ENAV presso l'Aeroporto di Rimini - San Marino, di realizzare il nuovo radar e la nuova torre di controllo e di operare i necessari interventi per superare le suddette limitazioni, è stato trasmesso a tutte le autorità competenti (Enac, Enav, Ministero dei trasporti, Ministero dell'economia, Ministero della difesa e Stato Maggiore dell'Aeronautica) l'apposito Ordine del giorno-istanza approvato dal Consiglio di amministrazione e dall'Assemblea dei Soci di Aeradria, rispettivamente del 16/02/2012 e dell'01/03/2012, nonché dal Consiglio provinciale aperto del 25/05/2012.

4.2 CONCESSIONE TOTALE TRENTENNALE DELL'AEROPORTO AD AERADRIA: DECRETO FIRMATO DAL MINISTERO DEI TRASPORTI

- Il Consiglio di amministrazione di ENAC, nella seduta dell'08/05/2008, ha approvato il Programma di sviluppo presentato da Aeradria e la concessione totale trentennale dell'Aeroporto di Rimini - San Marino in favore della stessa Aeradria.
- La conseguente convenzione Enac - Aeradria, regolativa della concessione trentennale, è stata sottoscritta a Roma il 29/07/2008.

- Con il passaggio dei suddetti atti (deliberazione ENAC e convenzione Enac - Aeradria) al competente Ministero dei trasporti, la procedura di concessione totale trentennale era stata sospesa, in quanto il conclusivo decreto interministeriale (Trasporti, Economia) necessitava della piantina planimetrica sull'assetto finale delle aree del sedime aeroportuale di Aeradria e dell'Esercito italiano, che a sua volta era in istruttoria nella parallela procedura di cambio di status.
- Con la formalizzazione di tale piantina planimetrica quale allegato al decreto interministeriale di cambio di status dell'Aeroporto di cui al precedente paragrafo, la procedura di concessione totale trentennale è stata riattivata con la sottoscrizione a Roma in data 27/11/2009 di una nuova convenzione Enac - Aeradria, regolativa della concessione trentennale, trattandosi a quel punto di Aeroporto civile e non più di Aeroporto militare aperto al traffico civile, come al momento di sottoscrizione dell'iniziale e sopra citata convenzione del 29/07/2008.
- Il conclusivo decreto interministeriale (Trasporti ed Economia) è stato sottoscritto nel 2010 dal Ministero dei trasporti ed è tuttora alla firma del Ministro dell'economia.
- Con il decreto legislativo "mille proroghe" 2012, convertito in legge 24 febbraio 2012 n. 14, il termine per la conclusione delle procedure in oggetto è stato prorogato al 31/12/2012.
Inoltre, per ottenere la sottoscrizione finale del Ministero dell'economia, il relativo art. 11 prevede la presentazione di un piano da cui risultino il riequilibrio economico-finanziario della gestione e del raggiungimento di adeguati indici di solvibilità patrimoniale, per il quale piano ENAC ha formulato espressa richiesta ad Aeradria in data 13/09/2012, al fine di concludere il procedimento di concessione totale. Tale piano è in fase di elaborazione, pur in presenza dell'intrapresa procedura di concordato in continuità in base al "decreto sviluppo" 2012.

4.3 CERTIFICATO DI AEROPORTO ENAC: RINNOVO TRIENNALE DAL 31/10/2009

- A seguito dell'esecuzione da parte di Aeradria della quasi totalità degli interventi strutturali e gestionali disposti dai diversi atti Enac in materia e dal relativo Team di sorveglianza, anche nel corso dei mensili audit di due giorni ciascuno presso l'Aeroporto e Aeradria, Enac ha rinnovato il Certificato di aeroporto in favore di Aeradria per un nuovo triennio dal 31/10/2009.
- Con la nuova "Specificazione di certificazione", di cui all'atto di rinnovo del Certificato di aeroporto, Enac ha disposto l'esecuzione di diversi lavori ed opere riguardanti l'air side e le infrastrutture di volo.
- In particolare Enac ha disposto i seguenti lavori ed opere:
 - Realizzazione fasce antipolvere e riqualifica raccordi (realizzato).
 - Livellamento strip (solo riporto materiali a terra) (realizzato).
 - Riqualificazione pozzetti e chiusini interni alla strip (da completare due stralci).
 - Rifacimento pavimentazione pista (realizzato).
- Il sopra richiamato Team di sorveglianza Enac nel corso del 2011 e nei primi mesi del 2012 ha tenuto i periodici audit in contraddittorio con i vertici gestionali e tecnici di Aeradria ed attraverso controlli e verifiche dirette, sia in ordine ai lavori e alle opere, sia in ordine alle attività gestionali ed operative, con particolare riferimento a tutte le previsioni del Manuale di aeroporto.
- Da ultimo, a seguito del provvedimento di limitazione di traffico dello scorso mese di gennaio, sono stati eseguiti i richiesti interventi sui piazzali sosta aeromobili nonché i necessari interventi sull'organizzazione aziendale e sulla gestione operativa, che hanno portato al superamento delle suddette limitazioni e dei relativi rilievi.
- A seguito delle verifiche e dei controlli del recente audit del Team di sorveglianza ENAC dei giorni 16 e 17 ottobre 2012, con esito positivo, si è in attesa del nuovo rinnovo triennale.

4.4 CERTIFICATO DI IDONEITA' PER I SERVIZI DI HANDLING: RINNOVO TRIENNALE DAL 30/01/2012

- A seguito dell'esecuzione da parte di Aeradria di tutte le attività a suo carico, con particolare riferimento alla redazione del Manuale delle operazioni, necessarie per ottenere l'apposito titolo

quale “Prestatore di servizi aeroportuali di assistenza a terra” (servizi di handling), Enac ha rilasciato ad Aeradria il relativo Certificato di idoneità n. 208 in data 30/01/2009 per la prevista e prima durata triennale.

- Tale certificato è stato rinnovato da Enac in favore di Aeradria per un nuovo triennio dal 30/01/2012.

4.5 SISTEMA DI GESTIONE DELLA SICUREZZA AEROPORTUALE: ATTIVATO CON VERBALE ENAC DEL 24/03/2009

- Il Sistema di gestione della sicurezza aeroportuale (Safety management system – SMS), obbligatorio per l'Aeroporto di Rimini - San Marino avendo superato negli ultimi anni la soglia di 5.000 movimenti aerei annui, è stato attivato con verbale ENAC del 24/03/2009.
- Con tale verbale, tra l'altro, l'apposito Team tecnico dell'Enac ha approvato il Piano programmatico di implementazione dell'SMS presentato da Aeradria e la nomina del relativo Safety manager proposto da Aeradria.
- Attualmente sono in corso tutte le attività in materia, così come previste dall'atto Enac APT-22 in data 17/03/2006, ivi compresa la costituzione del Safety board e del Safety committee.
- A completamento dell'integrale, costante ed ordinario svolgimento di dette attività, il richiamato Team tecnico dell'Enac è in procinto di assumere l'Atto di validazione dell'SMS.

4.6 MASTERPLAN O PIANO DI SVILUPPO AEROPORTUALE: NULLA OSTA ENAC E COMPLETAMENTO DEL “VIA”

- Il Masterplan o piano di sviluppo aeroportuale, presentato da Aeradria ad Enac, prevede l'assetto futuro delle aree e dei fabbricati aeroportuali air side e land side, ivi compresi quelli nuovi e quelli commerciali adiacenti alla strada statale, così come meglio evidenziati nelle apposite tavole allegate al piano.
- Tale piano, strumento necessario ed essenziale per lo sviluppo futuro dell'Aeroporto sia per la parte air side, sia per la parte land side, è stato approvato da ENAC con relativo nulla osta dell'11/05/2010.
- Aeradria ha completato l'elaborazione dello studio per la VIA (valutazione d'impatto ambientale), che è stato trasmesso ai competenti uffici dell'Enac.
- A seguito della presentazione da parte di Aeradria dello studio per la VIA, Enac coinvolgerà i diversi enti nazionali e locali interessati (Ministeri competenti, Regione Emilia-Romagna, Provincia di Rimini, Comuni di Rimini e di Riccione) per l'approvazione finale del Piano.

4.7 CERTIFICATO DI QUALITA' ISO 9001: PRIMO TRIENNIO DAL 23/12/2009

- A seguito dell'esecuzione da parte di Aeradria di tutte le attività previste in materia, ivi compresa la redazione del relativo Manuale della qualità, la competente autorità ha rilasciato ad Aeradria il relativo certificato di qualità ISO 9001 in data 23/12/2009 per la prevista e prima durata triennale.
- Durante tale triennio tutti i servizi ed uffici di Aeradria sono stati e saranno impegnati al costante svolgimento di tutte le attività previste dal citato Manuale della qualità e al loro continuo e progressivo miglioramento, soprattutto nei confronti dei passeggeri, sempre più clienti – ospiti piuttosto che impersonali utenti.
- Il secondo audit di controllo e verifica, da parte della competente autorità, si è svolto il 22/12/2011 con risultati positivi per Aeradria.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

CAPITOLO 5

Investimenti per lavori, opere, impianti ed attrezzature

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

5.1 INVESTIMENTI ATTIVATI NEL PERIODO 2006-2011

- In ottemperanza a quanto previsto a carico di Aeradria, in virtù delle sopra richiamate disposizioni ENAC, ed in attuazione dei Piani degli investimenti trasmessi ad ENAC e della nuova strategia in corso di graduale e costante ammodernamento, riqualificazione ed innovazione delle infrastrutture aeroportuali e dei relativi impianti ed attrezzature tecniche, Aeradria ha attivato, nel periodo 2006-2011, con diverse attività preparatorie nel 2005, gli investimenti e interventi costantemente approvati dagli organi sociali (Assemblea dei Soci e Consiglio di amministrazione).
- In sintesi gli investimenti e gli interventi attivati, eseguiti o in fase di completamento, sono i seguenti, mentre gli stessi sono esposti analiticamente nella scheda che sarà distribuita nell'Assemblea dei Soci di approvazione del bilancio 2011:

| | Lavori ed opere | Impianti ed attrezzature | Totali |
|---|----------------------|--------------------------|----------------------|
| - Aerostazione | 7.495.909,60 | 1.319.944,00 | 8.815.853,60 |
| - Land side | 1.174.623,54 | 215.232,55 | 1.389.856,09 |
| - Air side e infrastrutture di volo | 5.557.458,00 | 1.988.184,00 | 7.545.642,00 |
| - Studi, elaborati tecnici e progetti preliminari | | | 960.354,00 |
| - Altri oneri capitalizzati | | | 1.543.552,53 |
| TOTALI | 14.227.991,14 | 3.523.360,55 | 20.255.258,22 |

- Per completezza espositiva si rileva la significativa crescita in atto dal 2008 di ulteriori lavori ed opere di manutenzione ordinaria e straordinaria ed anche di riqualificazione ed innovazione eseguiti direttamente dagli addetti Aeradria ai servizi di manutenzioni edili, impianti e mezzi, che peraltro sono impegnati anche nelle attività operative sottobordo degli aerei. Ancora maggiori sono stati i risultati positivi degli ultimi anni per quantità e qualità degli interventi operati direttamente dai dipendenti Aeradria.
- Si segnala come nel corso dell'esercizio non sia stata svolta alcuna attività di ricerca e sviluppo.

5.2 INVESTIMENTI PROGRAMMATI PER IL PERIODO 2012-2015

- Gli investimenti complessivi programmati per il periodo 2012-2015 a carico di Aeradria, così come già approvati dall'Assemblea dei Soci e dal Consiglio di amministrazione, ammontano a complessivi euro 11.919.000,00.
- Così come deliberato dal Consiglio di amministrazione, i competenti Servizi ed Uffici di Aeradria stanno svolgendo le necessarie ed opportune attività istruttorie per elaborare una nuova pianificazione ridotta e rimodulata, che sarà oggetto di successivi esami, approfondimenti e deliberazioni del Consiglio di amministrazione e dell'Assemblea dei Soci.

5.3 FINANZIAMENTO ENAC-MINISTERO DEI TRASPORTI DI CIRCA EURO 4 MILIONI IN FAVORE DI AERADRIA

- Il finanziamento di complessivi euro 3.982.756,08, concesso con decreto n. 729/2010 del Ministero dei trasporti per investimenti riguardanti l'air side e le infrastrutture di volo, essendo stato completato il progetto definitivo dei relativi lavori ed opere, sarà oggetto di apposita convenzione con Enac, così come da comunicazione dei competenti uffici di Enac e da bozza di convenzione trasmessa nei giorni scorsi da ENAC stessa ad Aeradria.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

- Tale concessione di contributo, tenuto anche conto dell'attuale momento di ristrettezze di risorse pubbliche, conferma e rafforza le prospettive di sviluppo dell'Aeroporto internazionale di Rimini-San Marino e la fondatezza e l'apprezzamento da parte di ENAC e Ministero dei Trasporti, massime autorità in campo aeroportuale, degli investimenti realizzati e programmati dalla Società di gestione Aeradria.

5.4 FINANZIAMENTI PER GLI INVESTIMENTI

- Per l'argomento in oggetto per un verso si rinvia a quanto esposto in premessa al Capitolo 1 e per altro verso al separato documento "Piano degli investimenti e di sviluppo e programmazione economico-finanziaria pluriennali di Aeradria s.p.a."

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
(Massimo Masini)

Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot.n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.

Deloitte

Deloitte & Touche S.p.A.
Piazza Malpighi, 4/2
40123 Bologna
Italia

Tel: +39 051 65811
Fax: +39 051 230874
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39
EMESSA IN SOSTITUZIONE DELLA RELAZIONE DATATA 6 NOVEMBRE 2012
A SEGUITO DELLE MODIFICHE AL BILANCIO APPORTATE
DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 27 NOVEMBRE 2012**

**Agli Azionisti della
AERADRIA S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aeradria S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2011, oggetto di approvazione in data 27 novembre 2012 da parte dell'Assemblea degli Azionisti, che ha apportato ulteriori modifiche al progetto di bilancio approvato in data 24 ottobre 2012 dal Consiglio di Amministrazione, il quale nella seduta del 20 settembre 2012 aveva già apportato modifiche all'originario progetto di bilancio approvato dal medesimo organo amministrativo nella seduta del 7 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Aeradria S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Ad eccezione di quanto riportato nei successivi paragrafi 3., 4., 5., 6., 7. e 8., il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi 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 i risultati, 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.

Per quanto riguarda il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 ottobre 2011, che conteneva l'impossibilità ad esprimere il giudizio a causa degli effetti connessi alle incertezze in merito al presupposto della continuità aziendale.

3. Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 evidenzia un credito commerciale verso un vettore aereo per un importo pari ad Euro 1.304 mila, generatosi principalmente nel corso dell'esercizio 2011 a fronte della fatturazione di servizi aeroportuali prestati al medesimo dalla Società. Con riferimento a tale credito, non abbiamo ottenuto risposta alla nostra richiesta di conferma diretta del saldo inviata alla controparte, e non ci è stato possibile effettuare controlli alternativi, non essendo disponibili evidenze documentali in termini di incassi successivi al 31 dicembre 2011. Conseguentemente, la mancanza di adeguati elementi probativi non ci ha consentito di concludere in merito al grado di recuperabilità del suddetto credito, rilevato alla voce "Crediti verso clienti" nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

4. Il progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 ottobre 2012 evidenziava alla voce "Crediti verso altri" crediti verso enti pubblici Soci ed in alcuni casi terzi, iscritti in precedenti esercizi e, per la quota ritenuta di competenza dell'anno, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, a fronte di quote di contributi per attività di promozione e marketing per un importo complessivo pari ad Euro 3.505 mila. Gli Amministratori avevano indicato nella nota integrativa del progetto di bilancio approvato in data 7 giugno 2012, a commento della voce "Crediti verso altri", che era attesa la definizione nel breve termine di un protocollo d'intesa tra i principali soggetti debitori di tali contributi, al fine di definire i tempi e le modalità di realizzo di detti crediti, ed hanno ulteriormente indicato nella nota integrativa del progetto di bilancio modificato in data 20 settembre 2012 alla nota "Decisioni finanziarie dei Soci successive all'Assemblea dei Soci del 26 luglio 2012 e rilievi degli Organi di controllo", che i principali Azionisti avrebbero concordato un protocollo d'intesa per il riconoscimento di contributi alla Società per un importo complessivo pari ad Euro 2.962 mila.

Tuttavia, il protocollo d'intesa a noi consegnato non risulta firmato dalle parti e, in ogni caso, la formulazione riportata in tale documento in merito alla definizione dei contributi non parrebbe direttamente riconducibile alla regolarizzazione dei contributi iscritti dalla Società in esercizi precedenti e nell'esercizio 2011. Inoltre, diversamente da quanto avvenuto in sede di revisione contabile del bilancio dell'esercizio precedente, per la parte preponderante dei medesimi non abbiamo ottenuto risposta da parte dei soggetti debitori di tali contributi alla nostra richiesta di conferma dei saldi al 31 dicembre 2011. Infine, in alcuni casi abbiamo ricevuto risposte discordanti sia rispetto all'ammontare dei crediti rilevati in bilancio dalla Società, sia rispetto alle risposte pervenute dai medesimi debitori nel corso dell'attività di revisione contabile relativa al bilancio dell'esercizio precedente e non è stato possibile effettuare procedure alternative di revisione per l'assenza di evidenze documentali su incassi successivi al 31 dicembre 2011.

Conseguentemente, nella nostra relazione di revisione emessa in data 6 novembre 2012, così come già avvenuto nelle precedenti versioni di tale relazione, emesse rispettivamente in data 25 luglio 2012 ed in data 26 settembre 2012, avevamo riportato un rilievo in merito a tale posta di bilancio per la mancanza di adeguati elementi probativi a supporto delle valutazioni effettuate dagli Amministratori, anche in ragione della natura contraddittoria di alcune informazioni a noi rese disponibili, e per la conseguente impossibilità di concludere se ed in quale misura i suddetti crediti fossero recuperabili.

Nella versione finale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 27 novembre 2012, è stato iscritto uno stanziamento a fondo svalutazione crediti di Euro 2.962 mila, inteso a fronte di tale posta di bilancio e non presente nel progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 ottobre 2012, che non includeva accantonamenti a fronte di rischi di recuperabilità dei summenzionati crediti, salvo un accantonamento generico pari ad Euro 500 mila. Il suddetto stanziamento è stato iscritto sulla base della considerazione, riportata nella nota integrativa, che risulterebbe *"in corso di istruttoria l'apposito Protocollo d'intesa pluriennale (tra la Provincia di Rimini e altri Soci e Aeradria) per il sostegno finanziario delle attività e delle azioni promozionali e marketing di incoming turistico dell'Aeroporto"*, non fornendo ulteriori motivazioni a fronte di tale decisione.

La mancanza di adeguate motivazioni a supporto delle valutazioni effettuate all'esito dell'Assemblea degli Azionisti nella seduta del 27 novembre 2012 circa l'iscrizione del sopracitato stanziamento pari ad Euro 2.962 mila e gli elementi contraddittori in precedenza esposti non ci hanno consentito di concludere sulla correttezza della valutazione dei suddetti crediti.

Per effetto della suddetta modifica, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, così come approvato in via definitiva dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 novembre 2012, evidenzia una perdita pari ad Euro 6.204 mila ed un patrimonio netto pari ad Euro 2.721 mila, con applicabilità di quanto previsto dall'art. 2446 c.c..

A seguito di tale modifica, abbiamo emesso la presente relazione che sostituisce quella da noi precedentemente emessa in data 6 novembre 2012.

5. Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 evidenzia alla voce "Immobilizzazioni finanziarie" l'importo di Euro 2.480 mila relativo al credito finanziario infruttifero erogato dalla Società alla controllata Airport Infrastructure Rimini S.r.l. (di seguito definita "AIR" o anche "Controllata") nel corso dell'esercizio 2011. Gli Amministratori hanno indicato nella nota integrativa che tale erogazione si è resa necessaria per consentire alla Controllata di far fronte finanziariamente all'impegno quinquennale, da essa assunto a decorrere dall'esercizio 2011 nei confronti del principale vettore aereo (Wind Jet S.p.A. - di seguito anche "Wind Jet") con cui la Società ha operato fino all'interruzione dei suoi voli avvenuta in data 11 agosto 2012, relativo all'acquisto di biglietti aerei per un corrispettivo minimo annuo pari ad Euro 5.300 mila, a fronte del cui adempimento la Società ha prestato ad AIR garanzie specifiche a favore di Wind Jet.

La Controllata ha consuntivato nell'esercizio 2011 una perdita di Euro 797 mila, con conseguente rilevazione di un *deficit* patrimoniale al 31 dicembre 2011 di Euro 783 mila, a fronte del quale la Società ha provveduto a svalutare integralmente il valore di carico della partecipazione, oltre ad iscrivere, nel progetto di bilancio approvato in data 7 giugno 2012, uno stanziamento a fondo rischi di ammontare pari al suddetto *deficit* patrimoniale, successivamente integrato di ulteriori Euro 500 mila nel progetto di bilancio modificato in data 20 settembre 2012 per tenere conto di un errore contabile rilevato sul bilancio della Controllata e commentato in nota integrativa, ed ulteriormente incrementato per Euro 418 mila nel progetto di bilancio integrato in data 24 ottobre 2012 sulla base delle valutazioni aggiornate dagli Amministratori a seguito di ulteriori elementi informativi dagli stessi acquisiti e descritti nella nota integrativa. Al riguardo, infatti, gli Amministratori ritengono, come indicato in nota integrativa, che il ripianamento di tali perdite verrà presumibilmente effettuato interamente dalla Società, con conseguente assunzione del 100% della partecipazione rispetto al 51% attualmente detenuto.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 di AIR include, fra l'altro, ricavi iscritti nei confronti di una società correlata (di seguito definita la "Correlata") per un importo di Euro 1.693 mila, contabilizzati sulla base di un contratto commerciale triennale stipulato tra le parti nel corso del 2011, che riguarderebbe la concessione in licenza del marchio utilizzato nel settore *web* per prenotazione viaggi da parte della suddetta Correlata. Peraltro, tale contratto, nella sua formulazione iniziale, presentava profili di criticità ed incongruenze, con particolare riferimento sia all'oggetto del contratto stesso, sia alla qualificazione di AIR quale soggetto beneficiario, che non hanno consentito di individuare la sostanza economica sottostante alle prestazioni di servizi in esso indicate e, di conseguenza, la correttezza di quanto rilevato nel bilancio al 31 dicembre 2011 della Controllata.

In data 24 luglio 2012, la Direzione della Società ci aveva fornito copia di corrispondenza intercorsa con AIR in merito alla richiesta di chiarimenti inoltrata dalla Società circa i profili di criticità concernenti la suddetta formulazione contrattuale; la risposta pervenuta da AIR conferma l'errata formulazione contrattuale, indicando la presunta volontà delle parti - a tale data non riscontrabile con riferimento alla posizione della Correlata - di provvedere ad una nuova stesura di tale contratto, con una completa rivisitazione dei termini contrattuali e delle motivazioni economiche sottostanti la transazione.

In data 18 settembre 2012, la Direzione della Società ci ha fornito copia di ulteriore documentazione ricevuta da AIR inclusiva di una versione rivista del suddetto contratto commerciale triennale sottoscritto tra AIR e la Correlata. In particolare, la suddetta nuova formulazione contrattuale prevede i medesimi termini economici (Euro 1.693 mila quale corrispettivo annuo) ed il medesimo orizzonte temporale (tre annualità con decorrenza a far data dall'1 aprile 2011) riflessi nella versione iniziale del contratto, mentre risulta completamente modificato l'oggetto contrattuale, in quanto in questa nuova stesura la Correlata si impegna a riconoscere ad AIR il sopramenzionato contributo fisso annuo a supporto dell'operazione di sviluppo turistico posta in essere con la compagnia aerea Wind Jet.

Con riferimento al credito iscritto nel bilancio di AIR al 31 dicembre 2011 per il suddetto contributo, benché l'ulteriore documentazione pervenuta indicherebbe l'avvenuto sostanziale pagamento da parte della Correlata, non ci sono state fornite in tempi utili, ancorché richieste, né una situazione contabile aggiornata di AIR, né un'estrazione dei movimenti contabili aggiornati relativi ai crediti vantati da AIR verso la Correlata e conseguentemente non ci è stato possibile verificare tale indicazione mediante un riscontro diretto con la contabilità di AIR.

Nella nota a commento delle Immobilizzazioni Finanziarie, gli Amministratori evidenziano che la recuperabilità del credito che la Società vanta verso AIR, pari ad Euro 2.480 mila al 31 dicembre 2011, si basa sul presupposto che la Controllata realizzi integralmente l'importo complessivo dei crediti commerciali iscritti nei confronti della società Correlata e sia in grado di far fronte agli impegni finanziari connessi all'obbligazione di acquisto di biglietti aerei, ancorché AIR si sia venuta a trovare in una situazione di forte tensione finanziaria, che ha provocato l'escussione di una fidejussione emessa dalla Società per conto di AIR a favore di Wind Jet per Euro 2 milioni come descritto al successivo paragrafo 8., per gestire la quale gli Azionisti della Società hanno evidenziato nella seduta assembleare tenutasi in data 2 ottobre 2012 che l'invito al Consiglio di Amministrazione della Società ad individuare e richiedere nel più breve tempo possibile la procedura concorsuale più idonea al fine di permettere agli Azionisti stessi di effettuare gli interventi finanziari necessari dovrà essere esteso anche ad AIR, come citato in nota integrativa dagli Amministratori tra le integrazioni apportate in data 24 ottobre 2012. Inoltre, gli Amministratori indicano che AIR starebbe procedendo ad acquisire dalla Correlata la struttura commerciale-web di vendita e distributiva "Rimini-go.com" (il "Ramo"), che successivamente verrebbe ceduta alla Società, e di ritenere che il realizzo del credito vantato verso AIR potrà eventualmente avvenire in misura parziale anche mediante una sua compensazione con il debito che deriverebbe dalla suddetta operazione; al riguardo, in data 22 ottobre 2012 gli Amministratori hanno ottenuto da una società di consulenza una perizia in merito al presunto valore economico del Ramo che evidenzia taluni profili di criticità citati nel successivo paragrafo 6.

Quanto sopra descritto e segnatamente, (i) i profili di criticità circa gli aspetti sostanziali e formali riguardanti l'operazione stipulata nel 2011 da AIR con la Correlata con riferimento al sopracitato contratto commerciale, (ii) i profili di criticità circa il grado di recuperabilità del valore attribuito al Ramo che dovrebbe essere acquisito in parziale compensazione del credito, come più ampiamente descritto nel successivo paragrafo 6., (iii) la mancanza di adeguate evidenze documentali in merito alle modalità ed alle tempistiche di realizzo dei crediti vantati nei confronti della Correlata da parte di AIR, ed i correlati profili di criticità in merito alla capacità finanziaria di AIR di garantire il realizzo dei crediti vantati nei suoi confronti dalla Società, unitamente all'impossibilità di ottenere talune evidenze documentali su altri aspetti rilevanti del bilancio 2011 di AIR, non ci hanno consentito di verificare la corretta valutazione del credito verso AIR, iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 per un importo pari ad Euro 2.480 mila, e conseguentemente di verificare il grado di congruità del fondo rischi, pari ad Euro 1.701 mila, iscritto in bilancio dagli Amministratori a copertura dei rischi complessivamente derivanti dai rapporti in essere con AIR.

Inoltre, non possiamo escludere che, qualora avessimo effettuato la revisione contabile completa del bilancio di AIR al 31 dicembre 2011 e avessimo ottenuto le informazioni contabili da noi richieste a data aggiornata, saremmo potuti venire a conoscenza di ulteriori aspetti di rilievo con riferimento alla valutazione del citato credito verso AIR e del suddetto fondo rischi ad essa relativo, iscritti nel bilancio di Aeradria S.p.A. al 31 dicembre 2011.

6. La voce "Immobilizzazioni materiali in corso" include l'importo di Euro 604 mila, iscritto a seguito dell'acconto corrisposto nel 2011 in favore di AIR che, secondo quanto indicato dagli Amministratori in nota integrativa, sarebbe stato effettuato a titolo di accollo dell'acconto versato nel 2010 a favore della Correlata da parte di AIR, nell'ambito dell'impegno da essa assunto di acquisire il Ramo, già menzionato al precedente paragrafo 5., ancorchè alla data odierna non risulti disponibile alcuna scrittura definitiva stipulata tra la Società ed AIR relativamente al suddetto accollo; il sopracitato impegno stabilisce in Euro 1.950 mila il prezzo complessivo per l'acquisto del Ramo, senza peraltro alcuna indicazione circa le modalità di determinazione dello stesso. Gli Amministratori evidenziano, nella nota integrativa, che l'acquisizione del Ramo verrà presumibilmente perfezionata direttamente dalla Società ed al riguardo, in data 7 giugno 2012, gli Amministratori hanno deliberato di richiedere una perizia per la determinazione del prezzo di acquisto; la perizia, acquisita dagli Amministratori in data 22 ottobre 2012, evidenzia una stima del valore economico complessivo delle attività afferenti il Ramo pari ad Euro 1.383 mila, inferiore pertanto di Euro 567 mila rispetto al suddetto impegno assunto indirettamente dalla Società tramite AIR, come descritto dagli Amministratori nelle integrazioni da loro apportate in data 24 ottobre 2012 al progetto di bilancio. Peraltro, tale perizia evidenzia taluni aspetti che potrebbero rappresentare profili di criticità in relazione alla recuperabilità del valore attribuito al Ramo che dovrebbe essere acquisito e segnatamente (i) le valutazioni in essa contenute non si basano su analisi reddituali in quanto non risulterebbero disponibili piani economico-finanziari prospettici, (ii) il Ramo oggetto di valutazione ha evidenziato negli esercizi 2009 e 2010 problemi di redditività, che hanno determinato la necessità di ricevere contributi esogeni all'attività aziendale per garantirne la continuità aziendale, e (iii) l'incremento del volume d'affari rilevato nel 2011 non ha determinato un aumento apprezzabile della redditività.

Conseguentemente, (i) la mancanza di documentazione definitiva con riferimento alle suddette operazioni di accollo e di acquisto del Ramo, ed (ii) i profili di criticità circa il grado di recuperabilità del valore attribuito al Ramo, non ci hanno consentito di concludere circa la correttezza dell'iscrizione e della recuperabilità dell'importo che la Società ha esposto tra le immobilizzazioni materiali in corso nel bilancio al 31 dicembre 2011 per un importo di Euro 604 mila.

7. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 la Società ha sottoscritto contratti con taluni *tour operator*, operanti per conto di vettori aerei che, in sostanza, prevedono l'impegno da parte degli stessi ad effettuare attività promozionali in favore della Società (c.d. "servizi di *co-marketing*") nel primo semestre del 2012, a fronte di un corrispettivo determinato sulla base del numero dei passeggeri arrivati presso l'aeroporto di Rimini dal paese di residenza di tali vettori nel periodo intercorrente tra il 31 ottobre 2010 e il 29 ottobre 2011, da quantificarsi entro il 31 gennaio 2012. Tali contratti non prevedono alcuna modalità di rendicontazione da parte dei *tour operator* a supporto dell'attività svolta, con conseguenti limitazioni alla verifica circa il puntuale adempimento degli impegni. Inoltre, la remunerazione della prestazione di servizi è basata sul volume di traffico generato nell'esercizio precedente e non in quello in cui la prestazione risulterebbe resa secondo i termini del contratto. La prassi del settore aeroportuale, seguita dalla stessa Società fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, è viceversa quella di contribuire ai costi operativi dei vettori aerei, inclusi quelli promozionali per lo sviluppo di traffico aereo, tramite il riconoscimento di contributi di *co-marketing* direttamente correlati al volume di traffico generato nel medesimo esercizio.

La Società ha interpretato la suddetta formulazione contrattuale ritenendo, in ciò confortata da alcune considerazioni preliminari ottenute dai propri legali - che tuttavia condizionano le loro conclusioni al presupposto che vi sia coerenza tra la sostanza e la forma del contratto - che il costo dei contributi, pari a circa Euro 2.325 mila, sia di competenza dell'anno 2012, e non dell'anno 2011; in tal modo, difformemente a quanto avvenuto negli esercizi precedenti, ed alla prassi di settore, il conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 non riflette alcun onere per contributi di *co-marketing* riferibili a taluni *tour operator*.

Gli elementi probativi che siamo stati in grado di ottenere tramite lo svolgimento delle nostre procedure di revisione non ci hanno consentito di confermare la correttezza di tale interpretazione contrattuale e della relativa impostazione contabile adottata, principalmente a causa della mancanza di adeguate evidenze documentali in merito ai servizi promozionali effettivamente resi dai *tour operator* nel primo semestre 2012, nonché della formulazione dei suddetti contratti, che non permette, in base agli elementi ottenuti, (i) un compiuto apprezzamento delle ragioni economiche per le quali il corrispettivo è stato determinato tra le parti prendendo come parametro di riferimento il volume di traffico generato nell'esercizio precedente e (ii) la verifica del grado di adempimento delle prestazioni e conseguentemente anche del riscontro dell'esercizio in cui le stesse sono state effettuate.

8. Come riferito dagli Amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione del progetto di bilancio approvato il 20 settembre 2012, in data 11 agosto 2012 Wind Jet ha cessato i propri voli da e per l'Aeroporto di Rimini-San Marino, al pari di tutti gli altri aeroporti sui quali operava, a seguito della nota situazione di difficoltà in cui si è venuto a trovare tale vettore aereo; tale circostanza ha comportato anche l'insorgere di un contenzioso tra la Società e Wind Jet, nel cui ambito entrambe le parti stanno avanzando rilevanti pretese risarcitorie, oltre al fatto che è stata recentemente escussa la fidejussione di Euro 2 milioni concessa dalla Società per conto di AIR a favore di Wind Jet con riferimento all'obbligazione di acquisto biglietti dal vettore aereo, come descritto dagli Amministratori nelle integrazioni da loro apportate in data 24 ottobre 2012 al progetto di bilancio. Pur in presenza della suddetta interruzione dei voli, gli Amministratori hanno indicato di ritenere comunque recuperabili i valori iscritti nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 alla voce "Ratei e risconti attivi" per un importo di Euro 3.367 mila, relativi alla quota di competenza di esercizi futuri delle anticipazioni su contributi *marketing* versate dalla Società a Wind Jet a fine 2010 e nel corso del 2011 con riferimento all'intero periodo contrattuale originario di cinque anni.

Gli Amministratori hanno infatti indicato nella nota "Rilievi degli Organi di controllo e fatti nuovi successivi al 26 luglio 2012" di ritenere che tali anticipazioni possano costituire investimenti iniziali finalizzati al lancio e allo sviluppo negli anni successivi delle rotte attivate, che dopo la fase iniziale possono essere utilizzate anche da altri vettori aerei, e che i vettori aerei che al momento sono in fase di subentro a Wind Jet nella gestione di tali tratte non richiederanno a loro volta la corresponsione di contributi *marketing* da parte della Società. Inoltre gli Amministratori hanno indicato nella nota "Assemblea dei Soci del 2 ottobre 2012 e relazioni degli organi di controllo" che il Consiglio di Amministrazione avrebbe deliberato di non prevedere contributi *marketing* sulle suddette tratte.

Tuttavia, (i) l'assenza di adeguate evidenze documentali in grado di comprovare che le recenti o previste pattuizioni contrattuali con nuovi vettori prevedano il subentro in tutte le rotte precedentemente attivate ed operate da Wind Jet ed a condizioni economiche che tengano conto degli investimenti già realizzati su tali rotte, (ii) l'assenza di una versione aggiornata del piano pluriennale che formuli previsioni di redditività derivanti dal subentro di altri vettori aerei nelle tratte in precedenza gestite da Wind Jet, e (iii) la recente decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di attivare le procedure previste dalla legge per le crisi aziendali configurano

elementi di obiettiva incertezza che non ci hanno consentito di valutare la recuperabilità dei suddetti risconti attivi, relativamente ai quali emergerebbero rilevanti perdite nel prevedibile futuro, qualora non si realizzassero in tempi molto brevi le condizioni necessarie a garantirne l'integrale realizzo.

9. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, preliminarmente ai possibili effetti connessi alle limitazioni descritte nei precedenti paragrafi 3., 4., 5., 6., 7. e 8., evidenzia una rilevante perdita, con applicabilità di quanto previsto dall'art. 2446 c.c., nonchè un significativo incremento dei debiti di funzionamento.

Con riferimento alla situazione finanziaria della Società gli Amministratori riferiscono nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione che nel corso del 2011 si è registrato un forte incremento dei debiti di funzionamento rispetto al 31 dicembre 2010 e che la Società si trova in una situazione di rilevante tensione finanziaria con conseguenti ritardi nell'adempimento delle proprie obbligazioni o impossibilità nel farvi fronte. In particolare, gli Amministratori indicano che in conseguenza di tale situazione la Società ha in essere debiti scaduti, tra cui quote a breve termine di alcuni mutui bancari, ed incontra significative difficoltà nel rispettare i piani rateali definiti nei mesi scorsi con i fornitori, oltre al fatto che una parte significativa degli affidamenti bancari a disposizione, interamente utilizzati, risulta in scadenza; in particolare gli Amministratori indicano che esiste una necessità improcrastinabile di reperire con urgenza rilevanti risorse finanziarie. Tali circostanze hanno determinato il ricevimento di alcuni decreti ingiuntivi o diffide di pagamento, tuttora irrisolti.

Gli Amministratori indicano che la situazione di tensione finanziaria venutasi a determinare è principalmente ascrivibile ai significativi impegni assunti in relazione a contratti con vettori aerei ed agli investimenti per la realizzazione di interventi strutturali e di sviluppo del traffico aereo.

Gli Amministratori evidenziano in nota integrativa che il Piano degli investimenti e di sviluppo approvato in data 31 maggio 2011 (il "Piano Finanziario") - che è risultato disatteso in termini di raggiungimento dei risultati economici previsti nel 2011 - prevedeva il reperimento di risorse finanziarie di importo significativo entro pochi mesi dalla sua approvazione, al fine di (i) garantire l'attività e l'operatività aziendale nell'esercizio 2011, (ii) supportare anche sotto il profilo finanziario la crescita di attività e di risultati attesa, (iii) far fronte agli impegni assunti con i vettori e iv) consentire, infine, il completamento o realizzo degli investimenti infrastrutturali, una parte preponderante dei quali è stata avviata in anni precedenti e non risulta ancora completata a causa delle difficoltà finanziarie. Con riferimento alle risorse finanziarie previste nel Piano Finanziario, gli Amministratori evidenziano che nel 2011 si è realizzato con esito positivo per Euro 5,6 milioni l'aumento di capitale sociale deliberato in data 19 maggio 2011 per un importo massimo pari ad Euro 6 milioni, mentre per quanto riguarda l'ottenimento dei necessari rilevanti finanziamenti bancari, stimati in origine in circa Euro 20 milioni, si sono verificati ritardi che non hanno ancora consentito di portare a compimento il loro ottenimento, fino al recente accantonamento di tale ipotesi come descritto in seguito. Con riferimento alle previsioni per i prossimi esercizi, gli Amministratori indicano che il raggiungimento dell'equilibrio economico della Società rappresenta la condizione per garantire la recuperabilità degli investimenti sin qui effettuati, riflessi nella voce "immobilizzazioni materiali" e - per quanto riguarda le incentivazioni ai voli - iscritti nella voce "risconti attivi" oltre che per consentire la sostenibilità economica degli oneri connessi alle obbligazioni assunte. In tale contesto, gli Amministratori indicano in nota integrativa di aver esaminato in data 27 marzo 2012 una versione rivisitata del Piano Finanziario che evidenzia, rispetto alla versione approvata in data 31 maggio 2011, una sensibile rivisitazione al ribasso delle previsioni economiche relative ai prossimi esercizi con il conseguente allungamento dei tempi necessari per il raggiungimento dell'equilibrio economico della Società, mentre da un punto di vista finanziario

rimarrebbe confermata la necessità di reperire rilevanti risorse finanziarie, stimate in tale documento dagli Amministratori in circa Euro 21 milioni entro fine 2012. Al riguardo, gli stessi Amministratori evidenziano in relazione sulla gestione i rischi e le incertezze connessi all'evoluzione del traffico, spiegando come il Piano Finanziario preveda un progressivo consolidamento del numero dei passeggeri a partire dal 2012 e sottolineano l'effetto negativo che il mancato rispetto di tali previsioni di crescita del traffico avrebbe sulla redditività e sui flussi finanziari previsti nel Piano Finanziario, anche alla luce dell'impegno quinquennale assunto solidalmente con AIR per l'acquisto di biglietti aerei che, in base a quanto indicato dagli Amministratori in nota integrativa, sembrerebbe rimanere confermato anche con i vettori che sostituiranno Wind Jet. Si segnala, a tal riguardo, che l'intervenuta interruzione dei voli da parte di Wind Jet menzionata in precedenza - che è presumibile possa avere significativi effetti negativi sugli andamenti reddituali della Società - unitamente alle recenti decisioni deliberate dagli Azionisti in merito all'abbandono delle trattative con gli istituti di credito indicate nel proseguo richiedono l'aggiornamento del Piano Finanziario al fine, quantomeno, di tenere conto dei cambiamenti di scenari determinati da tali eventi, ancorché tale aspetto non sia stato riferito dagli Amministratori nella nota integrativa.

Al fine di far fronte agli urgenti fabbisogni finanziari, gli Amministratori hanno convocato in data 7 giugno 2012 l'Assemblea degli Azionisti, che ha deliberato la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento per complessivi Euro 7 milioni il cui termine per la sottoscrizione risulta essere il 30 novembre 2012 e che, secondo quanto riferito dagli Amministratori in nota integrativa nel progetto di bilancio modificato in data 20 settembre 2012, sarebbe stato fino a tale data sottoscritto da due Soci. Inoltre, gli Amministratori evidenziano nella nota integrativa del suddetto progetto di bilancio che l'Assemblea degli Azionisti del 12 settembre 2012 avrebbe deliberato la necessità dell'erogazione di un finanziamento fruttifero da parte dei Soci di almeno Euro 6 milioni, accantonando invece l'ipotesi di ricorrere al finanziamento bancario citato in precedenza.

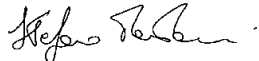
Gli Amministratori hanno indicato in nota integrativa che le circostanze sopra evidenziate configurano l'esistenza di rilevanti incertezze che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Nell'effettuare la propria valutazione circa la sussistenza di tale presupposto, gli Amministratori evidenziano che lo stesso è imprescindibilmente condizionato all'esito congiunto (i) delle deliberazioni degli Azionisti in materia di ricapitalizzazione e di erogazione di finanziamento soci e (ii) delle azioni volte a stipulare accordi con gli istituti di credito. Gli Amministratori hanno descritto nella nota integrativa che, dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le rilevanti incertezze richiamate in precedenza, essi hanno ritenuto che, in considerazione delle azioni in corso, sia ancora ragionevole la probabilità di addivenire alla definizione di un'operazione di riequilibrio della struttura patrimoniale e finanziaria della Società. Sulla base di tali considerazioni, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. In particolare, gli Amministratori evidenziano che la recuperabilità delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 si basa in primo luogo sul mantenimento del presupposto della continuità aziendale e sottolineano che, ove tale condizione non dovesse verificarsi, in particolare qualora le azioni in corso non dovessero essere finalizzate in tempi brevi, si renderebbe necessario il ricorso alle procedure previste dalla legge per le crisi aziendali e sarebbe necessario effettuare successive valutazioni ed approfondimenti ad esito delle quali risulterebbe compromessa la possibilità di recuperare il valore delle attività iscritte nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2011, con il conseguente emergere di significative minusvalenze non riflesse nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. Peraltro, gli Amministratori evidenziano, nell'ambito delle integrazioni da loro apportate in data 24 ottobre 2012 al progetto di bilancio, che a seguito della delibera assunta dagli Azionisti in data 2 ottobre 2012 di invitare il Consiglio di Amministrazione della Società ad individuare e richiedere nel più breve tempo possibile la procedura concorsuale più idonea al fine di permettere ai Soci di effettuare

gli interventi finanziari necessari, il Consiglio di Amministrazione del 10 ottobre 2012 ha deliberato il ricorso alla procedura di concordato in continuità prevista dal "decreto sviluppo" 2012, dando mandato ai professionisti incaricati di provvedere agli atti e alle attività previste da detta procedura. Si evidenzia che la relativa domanda di ammissione è stata depositata in data 25 ottobre 2012 e che tuttavia nessuna ulteriore valutazione delle attività e delle passività iscritte nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 è stata effettuata dagli Amministratori a seguito della sopracitata delibera.

Quanto sopra descritto e segnatamente le incertezze che caratterizzano (i) le critiche condizioni finanziarie della Società, (ii) l'esito delle trattative in essere con taluni vettori aerei per garantire il mantenimento dei voli in precedenza gestiti da Wind Jet e consentire anche il recupero degli investimenti effettuati sulle relative rotte, (iii) l'esito del contenzioso sorto con Wind Jet e menzionato al precedente paragrafo 8., (iv) l'entità degli impegni assunti direttamente dalla Società o tramite la Controllata con particolare riferimento agli accordi stipulati con i vettori aerei ed agli impegni per investimenti, e i rischi ad essi correlati, (v) le tempistiche di realizzo della deliberata operazione di ricapitalizzazione da parte degli Azionisti nonché l'entità e le modalità di realizzo della prospettata erogazione di un finanziamento Soci rispetto alla situazione di urgenza, oltre che la necessità di reperire ulteriori risorse finanziarie per sopperire all'accantonamento delle trattative in essere per l'erogazione di un finanziamento bancario, con modalità non ancora definite, (vi) l'assenza di un Piano Finanziario aggiornato alla luce dell'interruzione delle attività operative da parte di Wind Jet e delle trattative tra la Società e gli istituti di credito per l'erogazione di un finanziamento bancario, e (vii) l'esito della richiesta di ammissione alla procedura di concordato in continuità depositata in data 25 ottobre 2012 ed i relativi riflessi sul bilancio al 31 dicembre 2011, evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio della Società al 31 dicembre 2011.

10. A causa dei possibili effetti connessi alle rilevanti incertezze descritte nel precedente paragrafo 9. e dei possibili effetti connessi alle limitazioni descritte nei precedenti paragrafi 3., 4., 5., 6., 7. e 8., non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio di Aeradria S.p.A. al 31 dicembre 2011.
11. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Aeradria S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. 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 causa dei possibili effetti connessi alle rilevanti incertezze descritte nel precedente paragrafo 9. e dei possibili effetti connessi alle limitazioni descritte nei precedenti paragrafi 3., 4., 5., 6., 7. e 8., non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Aeradria S.p.A. al 31 dicembre 2011.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Montanari
Socio

Bologna, 6 novembre 2012
salvo quanto indicato nei paragrafi 1. e 4., la cui data è 17 dicembre 2012.

*Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.
Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot. n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.*

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

**Relazione integrativa alla relazione al bilancio di
esercizio chiuso al 31.12.2011, depositata in data
7.11.2012 e presentata nell'Assemblea del 27.11.2012**

In data 27 novembre 2012 l'Assemblea dei Soci, nel deliberare l'approvazione del bilancio 2011, ha disposto una modifica dei dati iscritti nello stesso, consistente in un maggior stanziamento al fondo svalutazione crediti, pari ad € 2.962.000.

In considerazione di ciò, nel confermare, integralmente, il contenuto della relazione depositata in data 7.11.2012, si ritiene necessario apportare alla stessa le seguenti integrazioni.

Come sopra specificato, nell'Assemblea del 27.11.2012, i Soci hanno disposto un maggior accantonamento al fondo svalutazione crediti per un importo di € 2.962.000.

Tale specifica svalutazione non era presente nel progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 ottobre 2012, nell'ambito del quale, invece, era previsto un generico fondo di svalutazione pari ad euro 500.000,00.

La maggiore somma accantonata risulta esattamente pari al debito complessivo, alla data del 31.12.2011, in capo ad alcuni dei Soci

Posto quanto sopra, il Collegio, in sede di Assemblea, ha fatto presente di non essere, in linea di principio, contrario ad un maggior accantonamento al fondo rischi su crediti, essendo tale operazione, in astratto, conforme al principio della prudenza.

Tuttavia, l'Organo di controllo, richiamando i principi contabili per una corretta appostazione di somme al fondo svalutazione crediti, ha eccepito la mancanza di chiare e specifiche motivazioni in merito alla scelta dei Soci di apportare al bilancio di esercizio 2011, contestualmente all'approvazione dello stesso, le modifiche di cui sopra.

In ragione di ciò, il Collegio Sindacale, ha sottolineato di non poter che esprimere parere non favorevole nel caso in cui, come pure sembrerebbe, l'accantonamento deliberato fosse finalizzato a costituire elemento prodromico per il successivo disconoscimento dei debiti in capo ai Soci sopra precisati, segnatamente per le quote di competenza degli esercizi 2010 e precedenti, per i quali gli stessi Soci hanno regolarmente provveduto all'approvazione dei bilanci contenenti la specifica dei suddetti crediti.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

A quanto sopra evidenziato, occorre aggiungere che, in sede di revisione del bilancio chiuso al 31.12.2011, a differenza di quello concernente l'esercizio 2010, la Deloitte & TOUCHE, a seguito dello svolgimento degli esami di propria pertinenza, ha manifestato l'impossibilità di concludere se ed, eventualmente, in quale misura i suddetti crediti potessero essere considerati come recuperabili, attesa la mancata ricezione, ovvero, in alcuni casi la ricezione di risposte contrastanti, da parte dei soggetti debitori.

Il Collegio, quindi, sottolinea come l'eventuale disconoscimento dei debiti nei confronti di AERADRIA, comporterà, inevitabilmente, ulteriori pesanti effetti negativi sull'assetto finanziario della Società, già pesantemente compromesso.

In relazione a quanto sopra descritto, il Collegio, infine, ritiene di rimarcare le conseguenze delle decisioni assunte dall'Assemblea dei Soci, soprattutto con riferimento al fatto che i crediti in questione sono stati anticipati dal sistema bancario, in attesa del pagamento da parte dei debitori.

Rimini, 19 dicembre 2012

Il Collegio Sindacale

IL COLLEGIO SINDACALE

Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot. n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403



RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C., COMMA 2

Signori Soci,

la presente relazione fa seguito a quelle da noi depositate in data 25.7.2012 ed in data 26.9.2012.

Nel primo caso, infatti, per effetto della intervenuta crisi della Società Windjet s.p.a., si rese necessario procedere, da parte del Consiglio di Amministrazione, ad una revisione della precedente proposta di bilancio, in particolare nelle poste che erano state valutate secondo il criterio di continuità dei rapporti commerciali con il suddetto vettore.

Nel presente caso, invece, il C.d.A., nella riunione del 24.10.2012, ha ritenuto, in conformità alle indicazioni date in sede di Assemblea dei Soci del 2.10.2012, di modificare la precedente proposta di bilancio, con l'obiettivo di dare una risposta ai numerosi rilievi mossi dagli Organi di controllo.

Sullo specifico punto, il Collegio, preliminarmente, non può non rimarcare come, malgrado i propri numerosi richiami all'esigenza di pervenire, nel più breve tempo possibile, nella doverosa tutela dei terzi, all'approvazione del documento contabile in argomento, l'approvazione di quest'ultimo sia stata ulteriormente procrastinata fino a giungere alla parte conclusiva dell'anno 2012.

Ciò puntualizzato, si precisa che la presente relazione, incentrata, come detto, sulla proposta di bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2011 approvata dal C.d.A. del 24.10.2012, è stata redatta secondo le disposizioni dell'articolo 2429 c.c., comma 2, ed in conformità alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Essa sostituisce quelle depositate in precedenza.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, ovvero, in potenziale conflitto di interesse.

3

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svoltesi a seguito di esplicita richiesta dell'Organo di controllo, 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.

Al riguardo, il Collegio, nel corso del tempo, non ha mancato di rilevare gli aspetti critici della gestione, così come venuti in evidenza, e le difficoltà finanziarie che hanno caratterizzato, negli ultimi anni, la vita societaria, esprimendo agli Amministratori rilievi, suggerimenti e raccomandazioni.

Abbiamo incontrato, nel corso di diverse riunioni, il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, acquisendo dallo stesso utili informazioni in ordine al bilancio d'esercizio al 31.12.2011 ed alle principali voci che lo compongono, nonché sulla evoluzione della gestione e sulla situazione economico - patrimoniale e finanziaria della Società.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali.

Non sono pervenute al Collegio, durante l'anno 2011, denunce ex articolo 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati richiesti e, di conseguenza, rilasciati, da parte del Collegio Sindacale, pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, sono emersi alcuni elementi di cui si provvederà a dare rilievo ed evidenza nel prosieguo della presente relazione nella parte relativa alle OSSERVAZIONI E RACCOMANDAZIONI.

Bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio d'esercizio che viene sottoposto all'approvazione dei Soci, è stato chiuso al 31 dicembre 2011 ed è stato adottato in una prima stesura nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 7.6.2012, in parte rettificato ed integrato nella riunione del C.d.A. del 23.7.2012, ulteriormente approvato, in una nuova stesura, in data 20.09.2012 ed, infine, ancora una volta modificato nella seduta del C.d.A. del 24.10.2012.

Il bilancio di esercizio è stato redatto, nella sua struttura, secondo le disposizioni del codice civile e dei Principi Contabili Nazionali.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Il suddetto documento contabile risulta, infatti, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale dà atto, innanzitutto, che il Consiglio di Amministrazione, in data 27 marzo 2012, ha deliberato di avvalersi della proroga dei termini di cui all'articolo 2364 c.c., comma 2, per una serie di motivazioni che sono state espresse nell'ambito del verbale relativo alla suddetta seduta e riportate, successivamente, nella Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori.

Il Collegio, in merito, nel corso della stessa riunione ha espresso il proprio parere contrario, non ritenendo sussistenti le "particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società", così come indicato dall'articolo 2364, comma 2 del codice civile.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed, a tale riguardo, formuliamo la riserva di svolgere, su tali argomenti, i necessari approfondimenti nella parte relativa alle Osservazioni e raccomandazioni.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed, in merito, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge di cui all'articolo 2423, comma 4, del Codice Civile.

Osservazioni e raccomandazioni

Il Collegio Sindacale, sulla scorta dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'anno 2011, delle risultanze degli approfondimenti eseguiti sul bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2011 e delle argomentazioni esposte nelle varie relazioni al bilancio del soggetto preposto alla revisione legale, ritiene di sottoporre ai Signori Soci le seguenti osservazioni:

1. Le operazioni di controllo sulle poste di bilancio, sia quelle di competenza della Società di revisione legale, sia quelle di pertinenza del Collegio Sindacale, sono state rese, sin dall'inizio, notevolmente difficoltose, già in sede di prima stesura della Relazione effettuata in data 25.07.2012. Ciò, a causa della mancata e/o incompleta consegna, in alcuni casi, dei documenti di supporto, peraltro, reiteratamente richiesti. Successivamente, al fine di superare tali difficoltà, la Società ha consegnato al Collegio Sindacale alcuni documenti a mezzo posta elettronica, che, nell'intenzione della stessa Società, avrebbero dovuto chiarire le incertezze e le mancanze di informazione emerse nella precedente relazione.

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Anche dopo l'esame di tale documentazione non è stato, comunque, possibile, nella maggior parte dei casi, superare gli elementi di incertezza e di indeterminazione rilevati.

Del resto, come emerge chiaramente dalle relazioni del soggetto incaricato della revisione legale, che si sono succedute nel corso dell'iter di approvazione del presente bilancio, quest'ultimo non è stato posto in grado di esprimere un giudizio, proprio a causa, in alcuni casi, del mancato ottenimento di una esaustiva documentazione di supporto, tale da consentire un sufficiente approfondimento dei fenomeni gestionali.

2. A parte quanto evidenziato al precedente punto, in questa sede, appare utile soffermarsi sulla grave crisi finanziaria in cui versa, attualmente, la Società, posta in rilievo, peraltro, dagli stessi Amministratori nella relazione sulla gestione.

In proposito il Collegio non può non sottolineare di aver richiamato, già in passato, l'attenzione degli Amministratori e dei Soci sui segnali di criticità che andavano profilandosi e sulla necessità di dotare la Società delle necessarie risorse finanziarie, onde scongiurare il radicarsi di situazioni di forte sofferenza.

Come già rilevato in passato, la situazione finanziaria si è fortemente aggravata, sia per il mancato ottenimento delle necessarie risorse finanziarie, sia per il mancato avveramento di alcune previsioni economiche contenute nel piano degli investimenti.

La gravità della sopra descritta situazione, che era già resa evidente alla fine di luglio 2012 dal fatto che la Società non era più in grado di onorare gli impegni con il vettore Wind Jet, né quelli, più in generale, con i fornitori, l'Erario, gli istituti previdenziali ecc, è ulteriormente peggiorata a causa del venire meno del traffico generato dal suddetto vettore.

Peraltro, il Collegio Sindacale, in occasione della stesura della prima relazione al bilancio del 2011, aveva posto il termine del 10.9.2012 entro il quale provvedere a porre in essere *"tutte le necessarie e concrete misure per scongiurare il verificarsi di una acclarata ed irreversibile insolvenza e ricondurre la situazione in essere in termini di "normalità"*.

Si dà atto che, in conseguenza del termine imposto, la Società ha presentato, in data 25.10.2012, ricorso per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ex articoli 160 e seguenti della legge fallimentare, in continuità aziendale ex articoli 161 e 186 bis della precitata legge e che, con decreto del 31.10.2012, il Tribunale di Rimini - Sezione Fallimentare - ha disposto che

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

la Società debba depositare, entro 120 giorni, una proposta, corredata di un Piano e della relativa documentazione, per la valutazione della sussistenza dei requisiti e delle condizioni per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo.

Il Collegio ha chiesto di essere tempestivamente e sistematicamente informato sull'evolversi della procedura.

3. Nel corso dell'esercizio 2011, è stato sottoscritto un contratto, tra AIR e RIVIERA DI RIMINI PROMOTION SRL, per un importo di € 1.693.000,00, relativamente al quale, come evidenziato anche dal revisore legale nell'ambito della sua relazione, sono emerse forti perplessità sulla reale natura economica alla base del contratto stipulato. Oltre a sottolineare, come già fatto dalla Società di revisione, alcune perplessità circa la contabilizzazione del suddetto ricavo da parte della Società AIR SRL, il Collegio Sindacale rileva che, in data 24 luglio 2012, il Presidente del C.d.A. della stessa partecipata aveva fornito una interpretazione autentica che, comunque, non aveva permesso di superare i motivi di incertezza sulla natura e sull'oggetto del contratto in argomento.

Non è stato possibile, inoltre, superare tali incertezze nemmeno in seguito alla comunicazione della stessa Air srl del giorno 18 settembre 2012, anche alla luce delle puntuali osservazioni in merito formulate dal revisore legale delle conti. Peraltro, la Società AIR, nella suddetta comunicazione, ha fatto presente di aver riformulato l'originario contratto, avvalorando, in tal modo, la fondatezza del rilievo precedentemente mosso dal Collegio Sindacale. Lo stato di incertezza sull'interpretazione del suddetto contratto tuttora permane, come si evince dalla relazione del revisore contabile.

Posto quanto sopra si esprime l'avviso che gli Amministratori debbano tempestivamente procedere ai dovuti ed ulteriori approfondimenti, al fine di chiarire definitivamente il contenuto del suddetto contratto. Il Collegio Sindacale, inoltre, in ragione delle innumerevoli difficoltà rilevate, anche dalla società di Revisione, nello svolgimento dei propri compiti, chiede che il Consiglio di Amministrazione ponga in essere tutte le azioni necessarie affinché la società AIR si adoperi a fornire tutte le informazioni richieste dagli Organi di Controllo societari, anche in ragione della natura prettamente "in house" della stessa partecipata.

4. Il Collegio Sindacale sottolinea che il raggiungimento di un riequilibrio economico - finanziario è determinante anche ai fini del possibile rilascio della concessione trentennale, in conformità a quanto stabilito dalla legge 24.2.2012 n° 14,

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

che ha prorogato al 31.12.2012 il termine per la presentazione di un piano di riequilibrio economico - finanziario, da parte delle società di gestione con perdite pregresse. Alla luce degli elementi in possesso, il Collegio Sindacale vuole rappresentare ai Soci che allo stato attuale potrebbero essere compromesse le condizioni richieste dalla normativa per ottenere tale concessione trentennale.

5. In merito al mantenimento dell'iscrizione dell'importo dei ratei e risconti attivi relativi ai rapporti con la società Wind jet spa, in accordo anche con quanto riportato dalla società di revisione nella propria relazione, il Collegio Sindacale non ha in suo possesso elementi tali da consentire di fornire un parere sulla loro effettiva recuperabilità. Il Collegio Sindacale, tuttavia, tiene a sottolineare che potrebbero emergere nel futuro delle ulteriori perdite in riferimento alla recuperabilità di tale voce, qualora non si verificassero, in tutto o in parte, le condizioni previste dagli amministratori per sostituire Wind jet spa con altri vettori aerei.
6. Il Collegio Sindacale, inoltre, ritiene di esprimere una riserva anche in ordine all'iscrizione, tra le "Immobilizzazioni materiali in corso", dell'importo di euro 604.000,00.

Tale posta si riferisce al presumibile acollo da parte della Società AERADRIA, dell'acconto versato da AIR SRL, a favore di Riviera di Rimini Promotion srl, nell'ambito dell'impegno che AERADRIA ha assunto, con la sua partecipata, al fine di acquisire il marchio, comprensivo della struttura commerciale web di vendita di biglietti aerei.

Tale contratto, secondo quanto è possibile dedurre dalla lettura dello stesso, prevede un impegno economico complessivo di € 1.950.000.

Anche in questo caso, come già evidenziato in precedenza, al Collegio Sindacale non è stata consegnata l'appropriata documentazione richiesta al fine di verificare la corretta indicazione in bilancio della posta in commento.

In particolare, non risulta agli atti della società alcun accordo scritto tra AIR SRL ed AERADRIA, che comprovi sia l'acollo del suddetto acconto e sia l'impegno a sottoscrivere il contratto definitivo con RIVIERA DI RIMINI.

In data 22 ottobre 2012 è stata prodotta dalla società una perizia di valutazione nella quale si attesta che il valore del suddetto ramo d'azienda è pari ad euro 1.383.000,00, inferiore, pertanto, di euro 567.000 rispetto all'impegno assunto con la sottoscrizione del contratto. Nella perizia si evidenziano, inoltre, alcune problematiche rispetto all'effettivo grado di recuperabilità dell'investimento da parte della società. In particolare si è rilevato la mancanza di piani economici-finanziari prospettici, nonché un calo del

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

volume d'affari rilevato nel 2011 unito a problemi di redditività registrati anche negli anni precedenti.

Si ritiene, quindi, per le ragioni sopra esposte di non poter esprimere parere sulla correttezza dell'iscrizione e della recuperabilità del valore del Ramo d'azienda. Il Collegio vuole invitare ulteriormente gli amministratori e i soci a valutare la necessità dell'acquisizione del suddetto ramo d'azienda anche alla luce delle risultanze della perizia nonché delle condizioni finanziarie in cui versa attualmente la società.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, richiamando l'attenzione dei Soci:

1. su quanto riferito in merito alla situazione economica e finanziaria della Società;
2. sul perdurare delle difficoltà emerse in ordine al reperimento della documentazione necessaria all'espressione del parere di pertinenza;
3. sulle risultanze dell'attività svolta dall'organo di revisione legale, da noi richiamate nella presente relazione;
4. sul giudizio e sulle raccomandazioni espresse in merito alla continuità aziendale che, in base alle informazioni a disposizione di questo Collegio, appare fortemente dubbia, peraltro in attesa degli esiti della procedura concordataria in essere di cui si è detto in precedenza;

CONSIDERATO CHE

stanti le numerose incertezze emerse dagli approfondimenti effettuati dai soggetti preposti al controllo, ribadendo ulteriormente la necessità che i soci procedano a intraprendere rapidissime azioni in merito al fabbisogno finanziario,

RITIENE CHE

non sussistano le condizioni per esprimere ai Soci un giudizio sul bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2011.

Rimini, 07 novembre 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Giovanni AURIGEMMA

Dott. Giovanni BENAGLIA

Dott. Fabio FRATERNALI

AERADRIA SpA

Registro Imprese di Rimini n. 00126400407
R.E.A. n. 90403

Dott. Roberto SERRENTINO

Dott. Giuseppe SELVAGGI

*Ai sensi degli Art. 47 e 76 del D.P.R. del 28/12/2000 n. 445, il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.
Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Rimini autorizzata con provv. Prot. n.10294 del 27/03/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate – Ufficio delle Entrate di Rimini.*