



*SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A.  
Risultati 1H2012 - Conference call 4 settembre 2012*



**Gina Giani**

*C.E.O. & General Manager*

---

**Valter Nencioni**

*Board of Directors' Secretary*

---

**Marco Galli**

*Systems & Resources Director*

---

**Marco Forte**

*Administration & Financial executive manager*

---

**Gabriele Paoli**

*Investor Relator*

---



# Indice

**1 - Highlights 1H2012**

**2 - Traffico passeggeri 1H2012**

**3- Dati economico-finanziari 1H2012**

**4 - Outlook 2012**

**5 - Q&A**



---

## **1 - Highlights 1H2012**

---



## Highlights 1H2012



- Nonostante il difficile contesto economico generale, SAT ha chiuso il primo semestre 2012 in ulteriore crescita, rispetto ai risultati registrati nel 2011, quando SAT aveva ottenuto i migliori risultati di sempre, sia in termini di traffico passeggeri che di utile netto.



- Traffico pax. +3,8% vs. 1H2011 (Aeroporti italiani: +0,1%)
- Ricavi operativi "Aviation" (€21,9milioni): +5,5% v.s. 1H2011



- Piena operatività nel primo semestre dell'anno della nuova base Air One attiva sul Galilei a partire dal 1° luglio 2011.



- Ricavi operativi "Non Aviation" (€8,8milioni): +12,4% vs. 1H2011
- Ricavi operativi "Non Aviation"/pax (€4,3): +10,3% vs. 1H2011



- Costi operativi (€24,7milioni): +3,4% v.s. 1H2011 con conseguente
- Ridotta incidenza Costi operativi/Ricavi operativi di 3,1 p.p.



---

## **2 - Traffico passeggeri 1H2012**

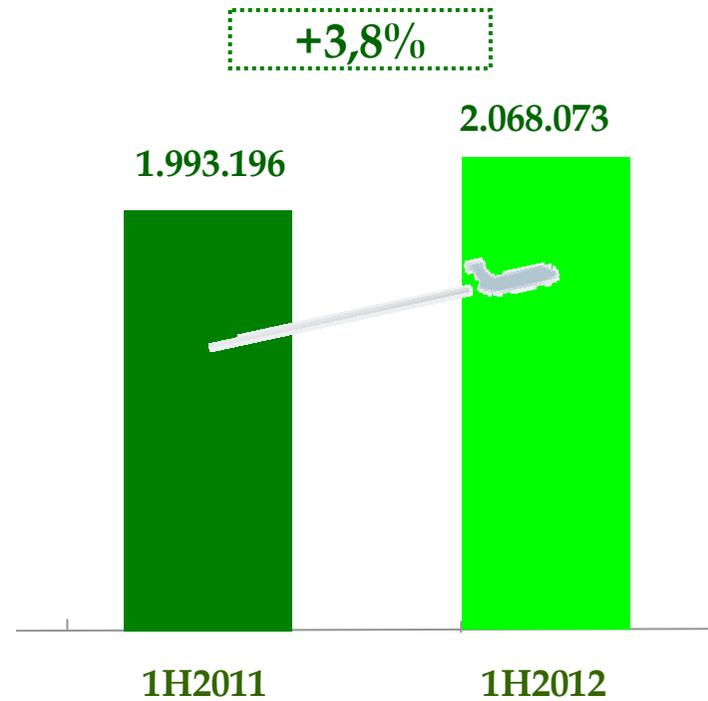
---



# Andamento traffico passeggeri



Aeroporto G. Galilei  
Passeggeri 1H2011 vs 1H2012





# Traffico passeggeri 1H2012



## Dati traffico Assaeroporti 1H 2012/ 2011

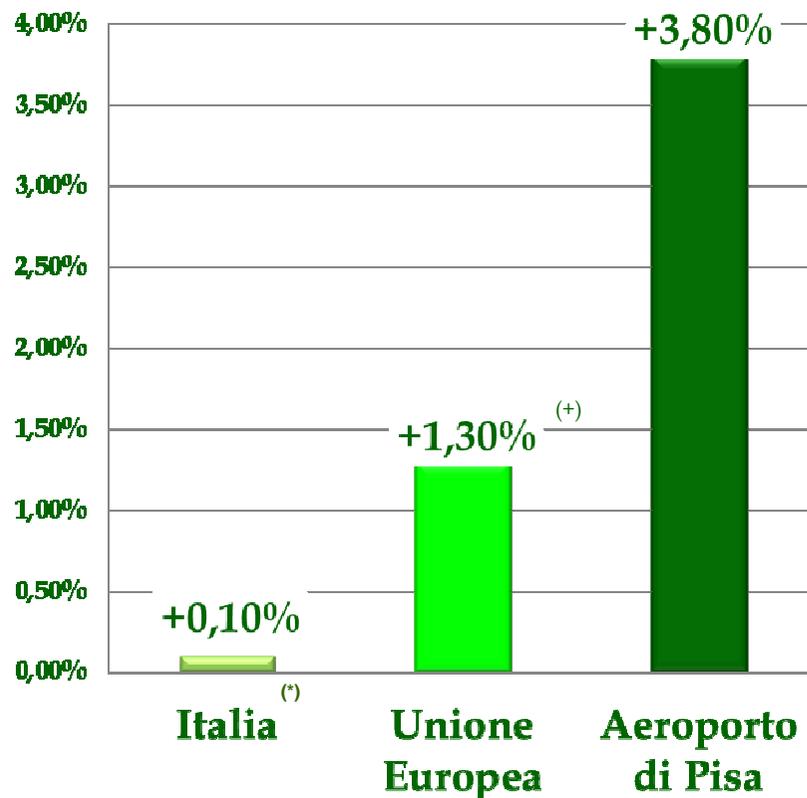
Sistemi Aeroportuali
Aeroporti con oltre 5 mln di pax annui
Aeroporti con 3-4 mln di pax annui
Aeroporti con 1-2 mln di pax annui

	Aeroporto	Passeggeri	%
	Roma (Sistema)	19.624.307	-1,1
	Milano (Sistema)	17.578.334	1,0
1	Venezia	3.694.516	3,5
2	Catania	3.004.000	-1,8
3	Bologna	2.734.915	-1,8
4	Napoli	2.720.414	3,2
5	Palermo	2.145.557	-6,7
6	Pisa	2.068.073	3,8
7	Bari	1.803.928	5,1
8	Torino	1.803.436	-2,2
9	Cagliari	1.597.627	-2,7
10	Verona	1.508.508	0,3
11	Treviso	1.125.713	19,7
12	Lamezia T.	981.676	1,3
13	Brindisi	980.827	8,7
14	Firenze	886.831	-3,6
15	Trapani	697.456	2,8
<b>TOTALE SISTEMA AEROPORTUALE ITALIANO</b>		<b>68.963.597</b>	<b>0,1</b>

(\*) "Roma (Sistema)" comprende gli aeroporti di Roma Fiumicino e di Roma Ciampino.

(\*\*) "Milano (Sistema)" comprende gli scali di Milano Linate, Milano Malpensa e Bergamo Orio al Serio.

## Traffico passeggeri 1H 2012/ 2011 (Δ%)



(\*) Fonte dati: Assaeroporti

(+) Fonte dati: comunicato stampa ACI (Airports Council International) Europe, 6 agosto 2012.



## Andamento traffico passeggeri



Nel 1H2012 l'aeroporto Galilei di Pisa ha consuntivato il più elevato tasso di crescita tra gli aeroporti italiani con oltre 2 milioni di passeggeri.

<b>Traffico Passeggeri degli Aeroporti con oltre 2.000.000 di traffico nei primi 6 mesi</b>		
Aeroporto	Passeggeri	%
Pisa	2.068.073	3,8
Venezia	3.694.516	3,5
Napoli	2.720.414	3,2
Milano (Sistema)	17.578.334	1,0
Roma (Sistema)	19.624.307	-1,1
Catania	3.004.000	-1,8
Bologna	2.734.915	-1,8
Palermo	2.145.557	-6,7

(\*) "Roma Sistema" comprende gli aeroporti di Roma Fiumicino e di Roma Ciampino, "Milano Sistema" comprende gli scali di Milano Linate, Milano Malpensa e Bergamo Orio al Serio.



**7 aeromobili basati:**

- 1° Aeromobile: ottobre 2005
- 2° Aeromobile: aprile 2006
- 3° Aeromobile: settembre 2006
- 4° Aeromobile: aprile 2007
- 5° Aeromobile: aprile 2009
- 6° Aeromobile: giugno 2009
- 7° Aeromobile: aprile 2010

*Summer 2012*  
50 destinazioni

*Partnership*  
rinnovata  
sino al 2016



**Pisa: seconda base Ryanair in Italia e ottava in Europa per numero di destinazioni**

Network Alitalia-Air One Summer 2012

2012: 1 aereo AB 320 Air One da 165/180 posti basato sul Galilei

2012: 9 destinazioni



● Rotte stagionali

● Nuova Rotta



Pisa International Airport

# Summer 2012: network globale destinazioni/frequenze



78 destinazioni : 11 nazionali/67 internazionali

445 frequenze settimanali

23 mercati serviti con destinazioni dirette

16 Compagnie Aeree



9 nuove destinazioni

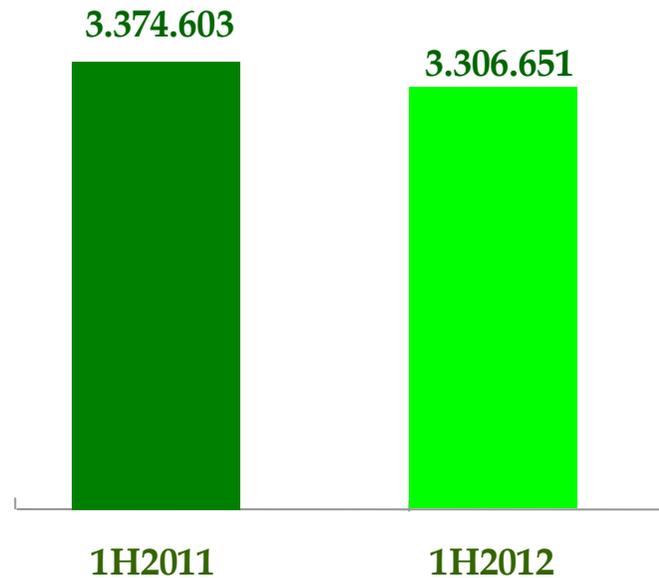




# Traffico Merci e Posta

## Merci e Posta SAT (kg)

-2,0%



Traffico Merci e Posta sistema aeroportuale italiano 1H2012/1H2011: - 5,7%



---

### **3 - Dati economico-finanziari 1H2012**

---

## Conto Economico

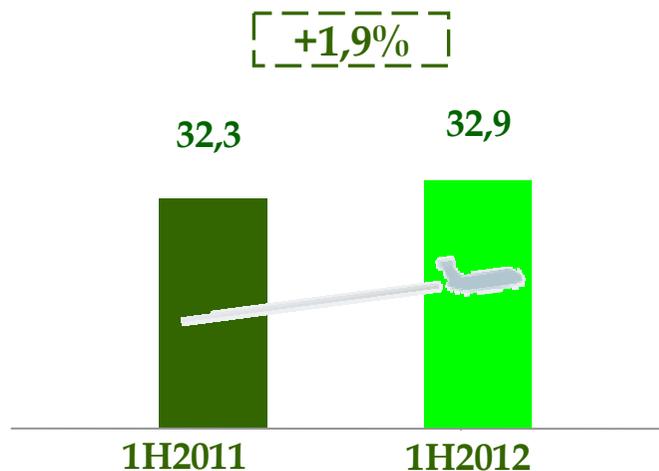


<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1H2012	%	1H2011	%	Var. ass.	Var. %
- Ricavi operativi	30.687	93,2%	28.573	88,4%	2.113	7,4%
- Ricavi per servizi di costruzione	2.247	6,8%	3.757	11,6%	-1.510	-40,2%
<b>Ricavi</b>	<b>32.933</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.331</b>	<b>100,0%</b>	<b>603</b>	<b>1,9%</b>
- Costi operativi	24.673	74,9%	23.868	73,8%	805	3,4%
- Costi per servizi di costruzione	2.140	6,5%	3.578	11,1%	-1.439	-40,2%
<b>Costi</b>	<b>26.813</b>	<b>81,4%</b>	<b>27.447</b>	<b>84,9%</b>	<b>-634</b>	<b>-2,3%</b>
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>6.120</b>	<b>18,6%</b>	<b>4.884</b>	<b>15,1%</b>	<b>1.236</b>	<b>25,3%</b>
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>2.900</b>	<b>8,8%</b>	<b>2.092</b>	<b>6,5%</b>	<b>808</b>	<b>38,6%</b>
<b>PBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>2.455</b>	<b>7,5%</b>	<b>1.845</b>	<b>5,7%</b>	<b>610</b>	<b>33,1%</b>
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>1.396</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.027</b>	<b>3,2%</b>	<b>369</b>	<b>35,9%</b>

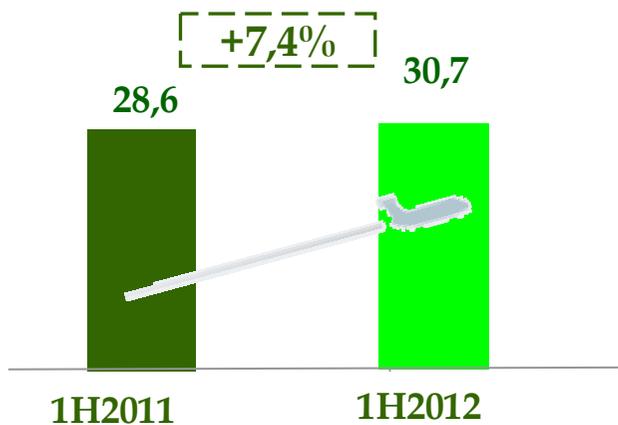


# Ricavi

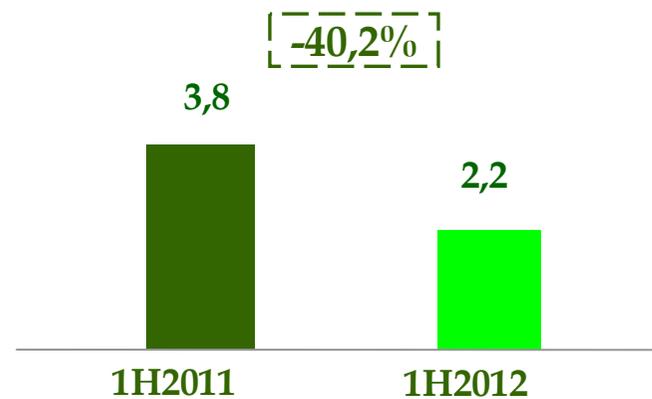
## RICAVI TOTALI (€ mil.)



## RICAVI OPERATIVI (€ mil.)



## RICAVI PER SERVIZI DI COSTRUZIONE (€ mil.)



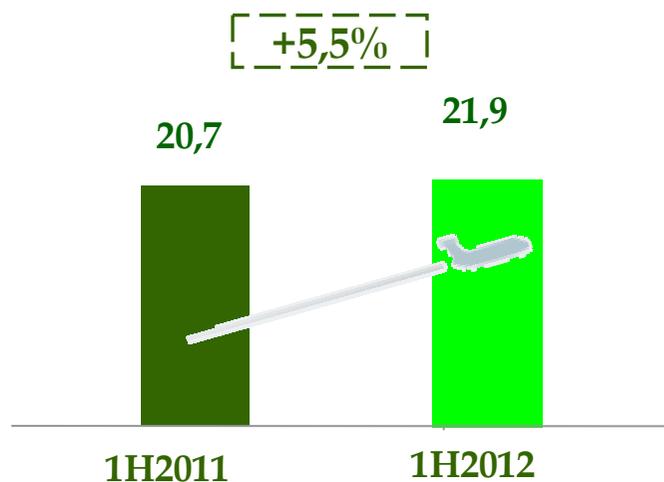
▪ A seguito di minori investimenti in infrastrutture aeroportuali in concessione effettuati nel 1H2012 rispetto al 1H2011

# Ricavi operativi



RICAVI OPERATIVI AVIATION (€ mil.)

RICAVI OPERATIVI NON AVIATION (€ mil.)



Incremento dei ricavi operativi Aviation sostenuto dal positivo andamento del traffico pax (+3,8%) e tonnellaggio aeromobili (+6%).

In crescita malgrado la crisi economica che ha ridotto la propensione al consumo.





# Ricavi operativi "Non Aviation" 1H2012

## Ricavi operativi Non Aviation/Pax (€)

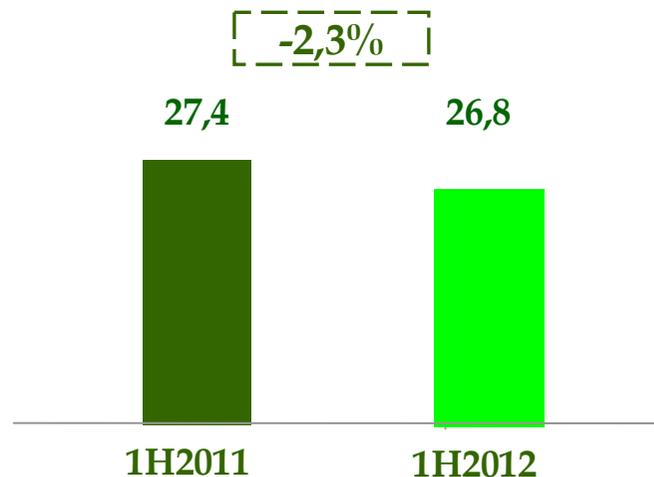


€/000	1H2012	1H2011	Δ	Δ%
Parking	1.947	1.993	-46	-2,3%
Car rental	1.908	1.612	296	18,4%
Retail	1.036	994	43	4,3%
Food	941	760	181	23,8%
Advertising	628	557	71	12,7%



# Costi

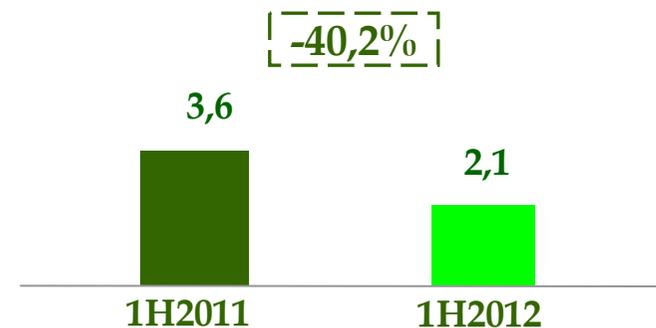
## COSTI TOTALI (€ mil.)



## COSTI OPERATIVI (€ mil.)



## COSTI PER SERVIZI DI COSTRUZIONE (€ mil.)



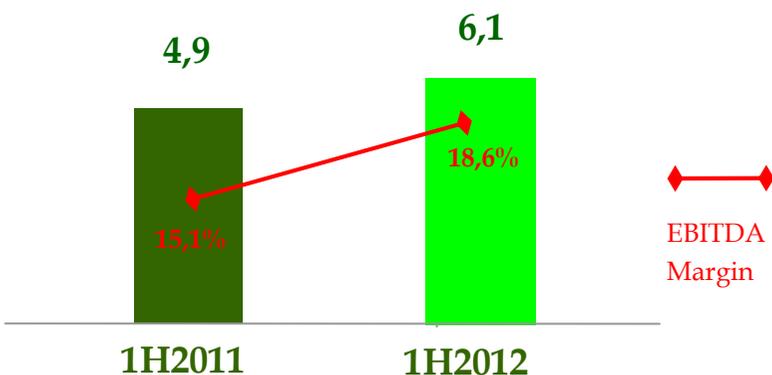
Incremento del Costo del personale del +2,0% a fronte dell'aumento del traffico pax del +3,8%. Ridotta l'incidenza dello stesso sui ricavi operativi (dal 36,5% del 1H2011 al 34,7%)

# Key Financials



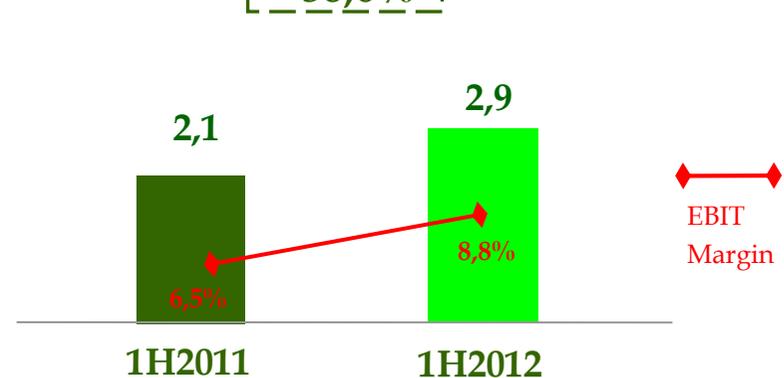
EBITDA (€ mil.)

+25,3%



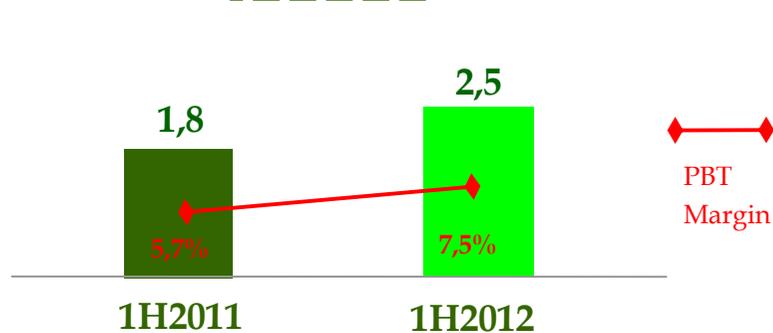
EBIT (€ mil.)

+38,6%



PBT (€ mil.)

+33,1%



RISULTATO DI PERIODO (€ mil.)

+35,9%





SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	30.06.2012	31.12.2011	var.
Attività correnti	22.964	26.247	-3.283
Attività non correnti	96.056	93.816	2.240
<b>Totale Attività</b>	<b>119.019</b>	<b>120.062</b>	<b>-1.043</b>
Passività correnti	30.657	34.883	-4.226
Passività a medio/lungo termine	30.910	27.309	3.601
<b>Totale Passività</b>	<b>61.567</b>	<b>62.192</b>	<b>-625</b>
Patrimonio Netto	57.453	57.870	-418
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>119.019</b>	<b>120.062</b>	<b>-1.043</b>

*Valori in Euro/000*

## Posizione finanziaria netta



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30.06.2012	31.12.2011	var.	30.06.2011	var. vs 30.06.2011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.229	9.664	-8.435	2.552	-1.323
Debiti bancari correnti	-2.698	0	-2.698	-2.960	263
Pos. Fin. netta corrente (a)	-1.469	9.664	-11.132	-409	-1.060
Debiti bancari non correnti	-17.329	-14.870	-2.459	-14.270	-3.059
Pos. Fin. netta non corrente (b)	-17.329	-14.870	-2.459	-14.270	-3.059
Posizione Finanziaria Netta (a+b)	-18.798	-5.206	-13.591	-14.678	-4.119

Valori in Euro/000

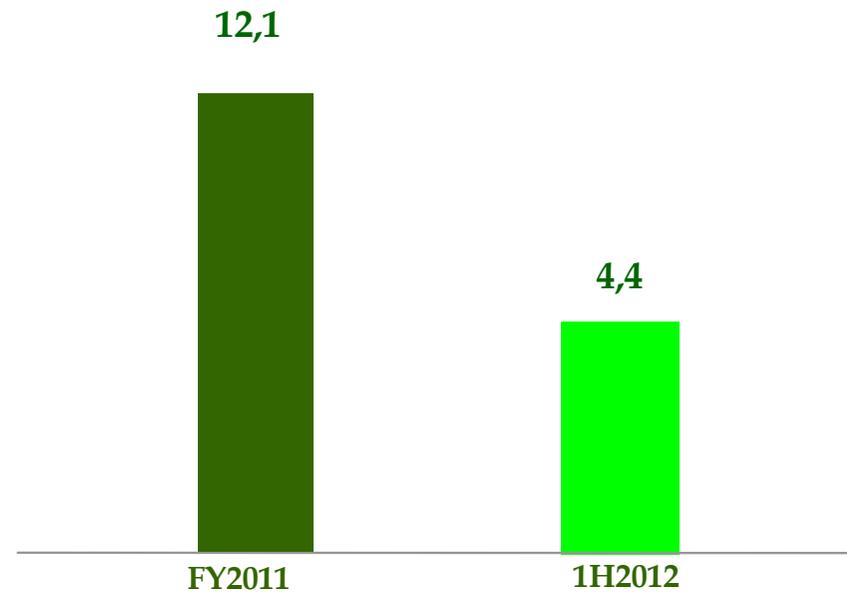
**Solidità finanziaria della Società confermata dal contenuto livello  
d'indebitamento (Debt/Equity = 0,33)**



# Investimenti



## Investimenti (€ mil.)



- Principali investimenti: lavori di riqualificazione dell'Ala Ovest del Terminal Passeggeri (1,3 milioni di euro), acquisto di ulteriori terreni privati adiacenti al sedime aeroportuale (1,1 milioni di euro) ed acquisto di attrezzature radiogene per il controllo dei bagagli da stiva (470 mila euro).



---

*4 - Outlook 2012*

---



## SOSPENSIONE OPERATIVITA' WIND JET

- **DOMENICA 12 AGOSTO:** sospensione operatività in tutti gli scali a seguito dell'improvvisa ed inattesa interruzione delle trattative per l'integrazione con Alitalia. I passeggeri Wind Jet sono stati riprotetti da altre compagnie aeree coordinate da una unità di crisi istituita da ENAC.
- **OPERATIVITA' WIND JET DA PISA:** 2 collegamenti quotidiani con la Sicilia (Catania e Palermo) e 1 collegamento bisettimanale, esclusivamente per la sola stagione estiva, con Mosca. Questa discontinuità ha prodotto effetti negativi sull'andamento del traffico passeggeri di agosto, solo in parte compensata dallo sviluppo del traffico di altri vettori.
- **Il management della Società ritiene di poter far fronte all'eventuale definitiva interruzione dei collegamenti operati da Wind Jet con il probabile incremento di voli da parte delle compagnie aeree già presenti sul Galilei (AirOne e Ryanair) ed anche grazie alla capacità della Società di attrarre eventuali nuovi vettori su due rotte "storiche" del Galilei, Pisa-Palermo e Pisa-Catania.**
- **RECUPERABILITA' CREDITI: ASSICURAZIONE**  
La Società ha in essere un contratto di assicurazione dei crediti commerciali e l'onere che dovrà sostenere, qualora Wind Jet dovesse trovarsi nello stato di insolvenza di diritto, trova comunque sostanziale capienza nel fondo svalutazione crediti riflesso al 30 giugno 2012.



# Outlook 2012



- Nel mese di **luglio** l'aeroporto di Pisa ha registrato un andamento del **traffico passeggeri**, (pari a 533.432) **sostanzialmente in linea (-0,99%) con quello dello stesso mese del 2011** (538.791 passeggeri) **che aveva però beneficiato di un sabato in più, storicamente il giorno in cui l'aeroporto Galilei di Pisa raggiunge i più elevati picchi di traffico.**
- Nonostante il difficile scenario macroeconomico, **SAT è riuscita quindi a mantenere i risultati di traffico record** conseguiti nel luglio 2011 (+10,2% sul luglio dell'anno precedente).
- **Nei primi sette mesi dell'anno i passeggeri complessivi hanno superato il tetto dei 2,6 milioni (2.601.505), con una crescita del 2,75% sullo stesso periodo del 2011, decisamente superiore a quella registrata dal sistema aeroportuale italiano (0,20%).**

Mese	2012	2011	Δ 2012/2011	Δ% 2012/2011	Italia Δ% 2012/2011 (*)
Progressivo al 30 giugno	2.068.073	1.993.196	74.877	3,76%	0,10%
Luglio	533.432	538.791	-5.359	-0,99%	0,30%
<b>Progressivo al 31 luglio</b>	<b>2.601.505</b>	<b>2.531.987</b>	<b>69.518</b>	<b>2,75%</b>	<b>0,20%</b>

- **Load Factor dei voli di linea luglio 2012 pari all'82,9% (+0,9 p.p. su luglio 2011)**



*Pisa International Airport*



---

## 5 - Q & A

---



# Disclaimer



*La seguente presentazione è stata preparata da SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A. ("SAT") per fini esclusivamente informativi per la presentazione dei risultati del primo semestre 2012 ("Company Presentation").*

*La presente Company Presentation non ha alcuna pretesa di completezza, le informazioni contenute nella Company Presentation non devono considerarsi necessariamente complete ed esaustive e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. Le informazioni contenute sono state elaborate dal management di SAT e non sono state oggetto di verifica da parte di organismi indipendenti. Nessuna garanzia, espressa o implicita, viene fornita in merito alla attendibilità, accuratezza, completezza e correttezza delle informazioni o delle opinioni e previsioni ivi indicate.*

*Le informazioni e le opinioni contenute nella presente Company Presentation sono presentate come elaborate alla data attuale e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le proiezioni economico-patrimoniali nonché le dichiarazioni previsionali ("forward-looking statement") relative a eventi e risultati futuri di SAT contenute nel presente documento sono basate su stime ed ipotesi soggettive, su circostanze ed eventi non ancora realizzatisi, effettuate dal management di SAT. Esse sono fondate su attese, stime, previsioni e proiezioni attuali sui settori in cui opera SAT e valutazioni, ipotesi e previsioni sull'evoluzione futura della gestione di SAT che il management ritiene ragionevoli e credibili alla data attuale e alla luce delle informazioni disponibili. Tali "forward-looking statement" costituiscono esclusivamente previsioni e sono come tali soggette a rischi, incertezze e ipotesi di difficile previsione, i risultati effettivi di SAT potranno pertanto differire in misura anche significativa e sfavorevole rispetto a quanto enunciato o inteso in qualsiasi dichiarazione avente carattere previsionale. Tra i fattori che potrebbero determinare dette differenze o contribuire a esse rientrano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le condizioni economiche globali, condizioni politico-economiche e sviluppi normativi a livello nazionale o internazionale.*

*Nessun amministratore, dipendente o collaboratore di SAT si assume l'obbligo di rivedere o confermare eventuali aspettative o stime, o di aggiornare o rivedere pubblicamente eventuali dichiarazioni previsionali. Nessun amministratore, dipendente o collaboratore di SAT potrà essere ritenuto responsabile a qualsiasi titolo di eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo della presente Company Presentation o delle informazioni in esso contenute o dovessero altrimenti verificarsi in relazione all'affidamento riposto sullo stesso.*

*Il presente documento viene a Voi fornito nel contesto della conference call presentazione di SAT alla comunità finanziaria da tenersi in data 21 maggio 2012 e viene distribuito per meri fini di informazione ed illustrazione ed a titolo meramente indicativo; pertanto la presente Company Presentation non costituisce in alcun modo una proposta di conclusione di contratto, né una sollecitazione, né un consiglio o una raccomandazione di acquisto o vendita di un qualsiasi prodotto finanziario.*

*La Company Presentation non è indirizzata a cittadini residenti negli Stati Uniti o a "US Persons" come definite nel Securities Act statunitense del 1933 ("Securities Act"). Né la Company Presentation, né le informazioni in esso contenute (o parte di esse) potranno essere altresì trasmesse o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o rese altrimenti accessibili a una "US person" ai sensi della definizione contenuta nel Securities Act. Né la Company Presentation, né le informazioni in esso contenute (o parte di esse) potranno essere trasmesse o distribuite, direttamente o indirettamente, in Canada, Australia o Giappone o a qualsiasi cittadino residente in Canada, Australia o Giappone. La distribuzione della Company Presentation e delle informazioni in esso contenute (o di parti di esse) potrebbe essere vietata o limitata ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili in alcuni paesi. Il mancato rispetto delle restrizioni di cui sopra potrebbe costituire violazione delle leggi vigenti in materia di strumenti finanziari.*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marco Forte dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*



*SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A.  
Risultati 1H2012 - Conference call 4 settembre 2012*