



*SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A.  
Risultati 1Q2012 - Conference call 21 maggio 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 1Q2012**

**2 - Traffico passeggeri 1Q2012**

**3- Dati economico-finanziari 1Q2012**

**4 - Outlook 2012**

**5 - Q&A**



**1 - Highlights 1Q2012**

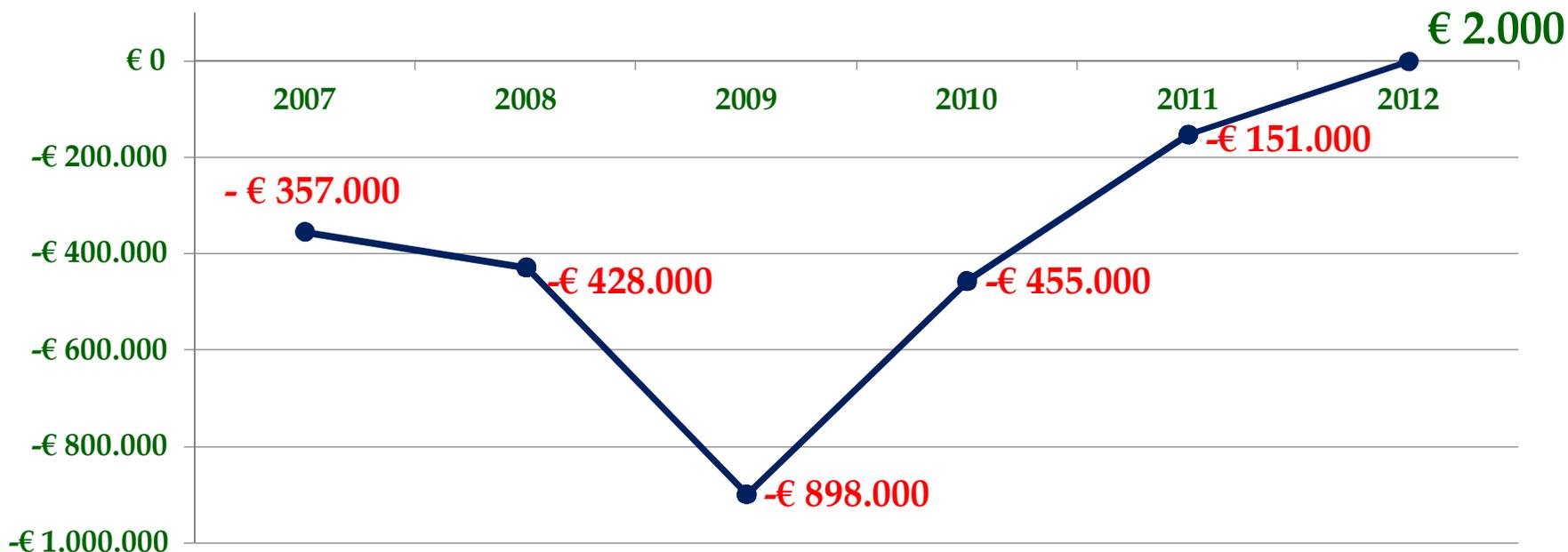


# Highlights 1Q2012



Nonostante il difficile scenario, confermato dalle ultime stime ISTAT che vedono il PIL dell'Italia del primo trimestre del 2012 in calo dell'1,3% rispetto allo stesso periodo del 2011, SAT, per la prima volta nella sua storia, in assenza di eventi eccezionali (\*), ha chiuso in utile il primo trimestre dell'anno, da sempre condizionato da una forte stagionalità del traffico passeggeri.

## SAT: RISULTATO DI PERIODO 1Q



(\*) Il risultato positivo registrato nel primo trimestre del 2006 era principalmente conseguente all'evento eccezionale della chiusura dell'aeroporto di Firenze Peretola 5 causa lavori sulla pista ed al necessario riposizionamento del traffico aereo sull'aeroporto Galilei di Pisa.

## Highlights 1Q2012



- Traffico pax. +3,6% vs. 1Q2011 (Aeroporti italiani: -1,3%)
- Ricavi operativi "Aviation" (€8,3milioni): +5,2% v.s. 1Q2011



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



- Ricavi operativi "Non Aviation" (€3,8milioni): +10,7% vs. 1Q2011
- Ricavi operativi "Non Aviation"/pax: +6,8% vs. 1Q2011



- Costi operativi (€10,4milioni): +2,2% v.s. 1Q2011 con conseguente
- Ridotta incidenza Costi operativi/Ricavi totali di 3,1 p.p.



- Ampliamento Galleria Commerciale dell'Aeroporto Galilei a seguito riqualificazione dell'Ala Ovest del Terminal Passeggeri
- Incremento delle superfici commerciali *landside*: +11%



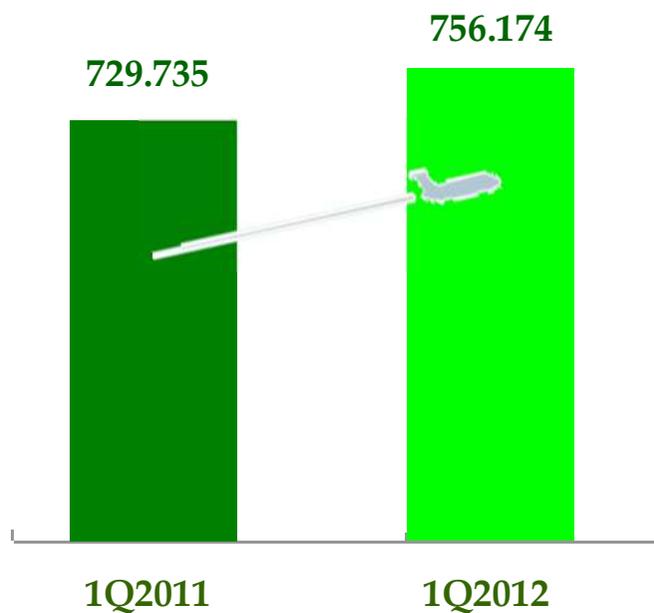
## 2 - Traffico passeggeri 1Q2012



# Andamento traffico passeggeri

Aeroporto G. Galilei  
Passeggeri 1Q2011 vs 1Q2012

+3,6%





# Traffico passeggeri 1Q2012

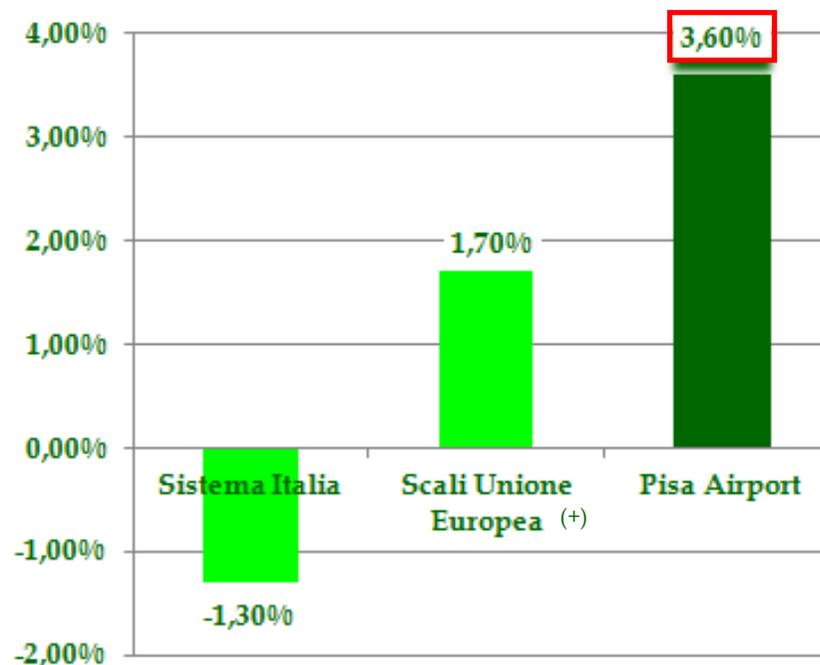


## Dati traffico Assaeroporti 1Q 2012/2011

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) (*)		8.495.725	-1,4				
Milano (Sistema) (**)		7.909.586	0,0				
1	Venezia	1.396.527	2,2				
2	Catania	1.206.359	-1,5				
3	Bologna	1.149.887	-8,8				
4	Napoli	1.059.686	0,8				
5	Torino	881.853	-1,2				
6	Palermo	831.546	-10,0				
7	Bari	775.637	3,5				
8	Pisa	756.174	3,6				
9	Verona	662.356	3,0				
10	Cagliari	594.067	-3,5				
11	Treviso	477.672	-8,3				
12	Brindisi	413.177	11,5				
13	Lamezia T.	397.605	9,7				
14	Firenze	363.854	-2,3				
15	Genova	288.668	5,2				
<b>TOTALE SISTEMA AEROPORTUALE ITALIANO</b>		<b>29.031.004</b>	<b>-1,3</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 1Q 2012/2011 (Δ%)



(+) Fonte dati: comunicato stampa ACI (Airports Council International) Europe, 8 maggio 2012.

## Andamento traffico passeggeri



Nel 1Q2012 l'aeroporto Galilei di Pisa ha consuntivato il più alto tasso di crescita tra gli aeroporti italiani con oltre 3 milioni di passeggeri annui, sistemi aeroportuali di Roma e Milano (\*) esclusi.

	Aeroporto	Passeggeri	%
1	Pisa	756.174	3,6
2	Bari	775.637	3,5
3	Verona	662.356	3,0
4	Venezia	1.396.527	2,2
5	Napoli	1.059.686	0,8
6	Torino	881.853	-1,2
7	Catania	1.206.359	-1,5
8	Cagliari	594.067	-3,5
9	Bologna	1.149.887	-8,8
10	Palermo	831.546	-10,0
<b>TOTALE SISTEMA AEROPORTUALE ITALIANO</b>		<b>29.031.004</b>	<b>-1,3</b>

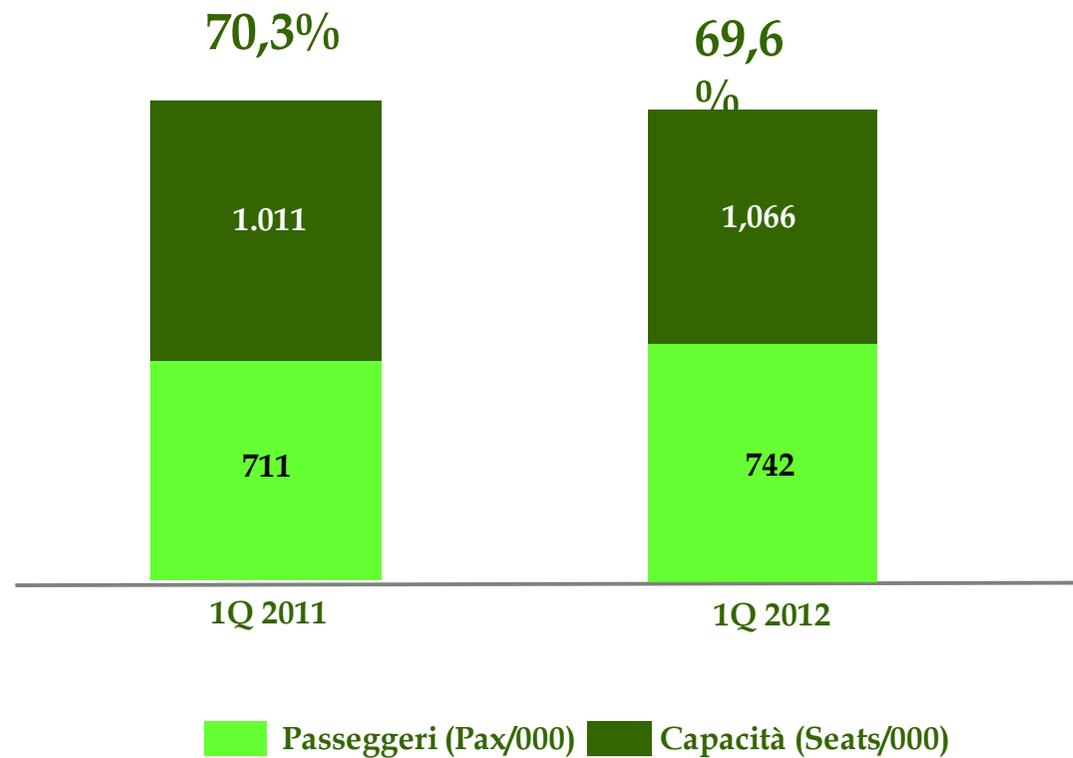
(\*) "Roma Sistema" comprende gli aeroporti di Roma Fiumicino e di Roma Ciampino, "Milano Sistema" comprende gli scali di Milano Linate, Milano Malpensa e Bergamo Orio al Serio.



# Traffico passeggeri



## LOAD FACTOR

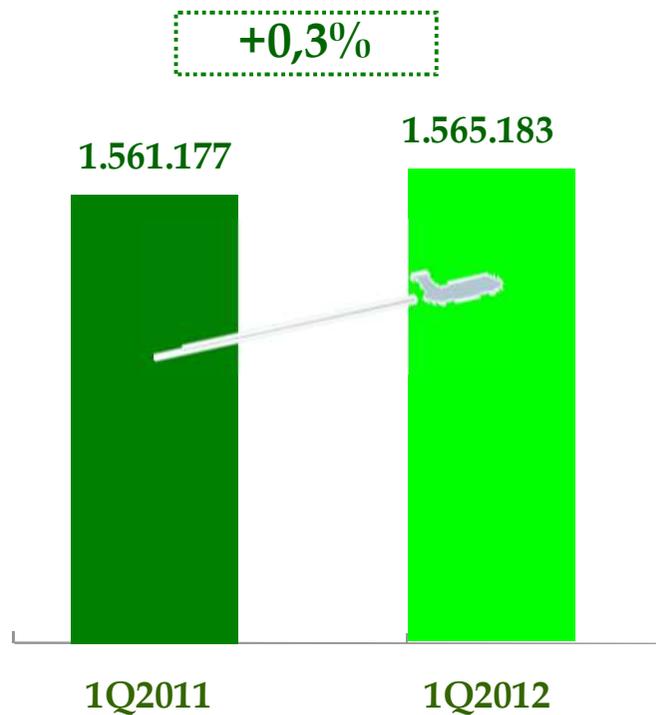


\* 1Q2011/1Q2010: progressivo capacità offerta + 5,5% , posti occupati +4,4%

# Traffico Merci e Posta



Merci e Posta SAT (kg)



Traffico Merci e Posta sistema aeroportuale italiano 1Q2012/1Q2011: - 4,5%



---

### **3 - Dati economico-finanziari 1Q2012**

---

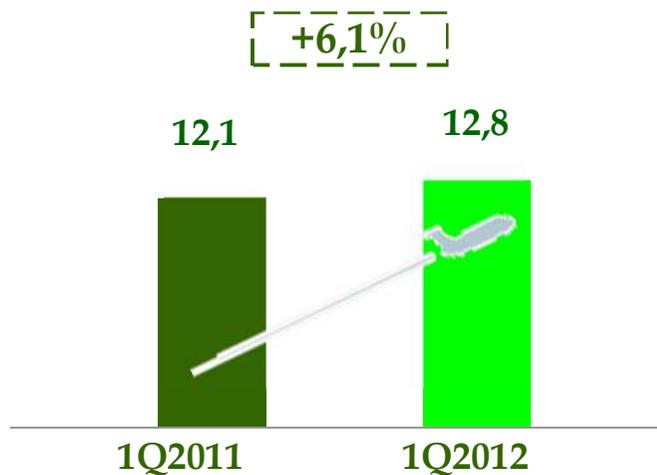


<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1Q2012	%	1Q2011	%	Var. ass.	Var. %
- Ricavi operativi	12.116	94,5%	11.337	93,8%	779	6,9%
- Ricavi per servizi di costruzione	711	5,5%	751	6,2%	-40	-5,4%
<b>Ricavi</b>	<b>12.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.088</b>	<b>100,0%</b>	<b>739</b>	<b>6,1%</b>
- Costi operativi	10.433	81,3%	10.205	84,4%	228	2,2%
- Costi per servizi di costruzione	677	5,3%	715	5,9%	-38	-5,4%
<b>Costi</b>	<b>11.110</b>	<b>86,6%</b>	<b>10.920</b>	<b>90,3%</b>	<b>190</b>	<b>1,7%</b>
<b>EBITDA (Margine Operativo Lordo)</b>	<b>1.717</b>	<b>13,4%</b>	<b>1.168</b>	<b>9,7%</b>	<b>549</b>	<b>47,0%</b>
<b>EBIT (Risultato Operativo)</b>	<b>154</b>	<b>1,2%</b>	<b>-202</b>	<b>-1,7%</b>	<b>356</b>	<b>n.s.</b>
<b>PBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>	<b>-274</b>	<b>-2,3%</b>	<b>277</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>2</b>	<b>0,0%</b>	<b>-151</b>	<b>-1,2%</b>	<b>152</b>	<b>n.s.</b>

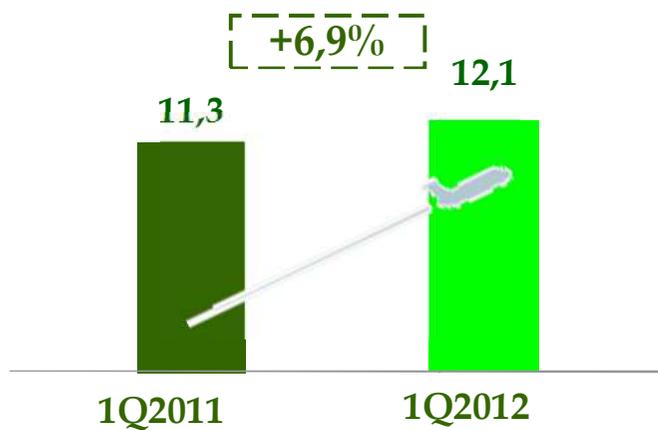


# Ricavi

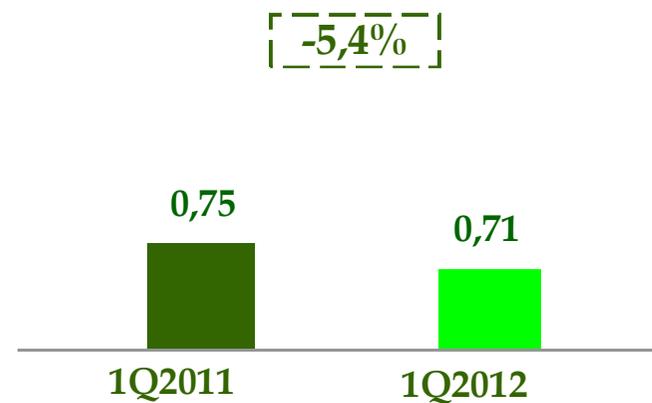
## RICAVI TOTALI (€ mil.)



## RICAVI OPERATIVI (€ mil.)



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



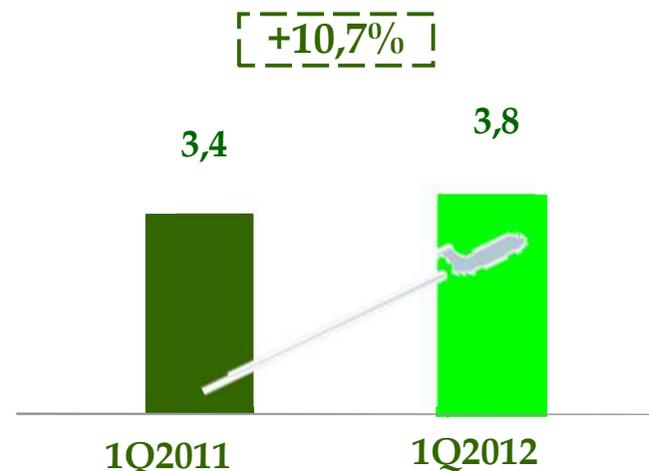
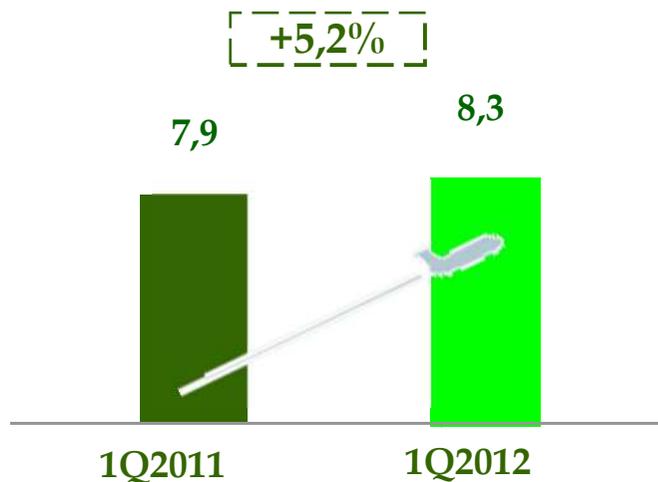
▪ A seguito di minori investimenti in infrastrutture aeroportuali in concessione effettuati nel 1Q2012 rispetto al 1Q2011

# Ricavi operativi



**RICAVI OPERATIVI AVIATION (€ mil.)**

**RICAVI OPERATIVI NON AVIATION (€ mil.)**



Prima società di gestione aeroportuale ad ottenere il Contratto di Programma approvato dall'ENAC.

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

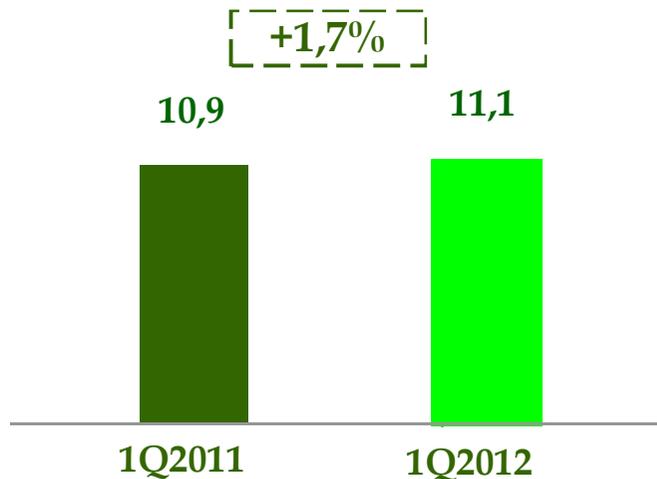


- "FOOD & RETAIL": pari a 0,9 milioni di euro, in aumento del 25,1% principalmente in conseguenza alla definizione di un accordo commerciale relativo all'apertura di un nuovo punto di ristoro in area *landside*.
- "PARKING": pari a 0,8 milioni di euro, sostanzialmente in linea (-1,4%) con lo stesso periodo del 2011 nonostante gli effetti della crisi economica si siano fatti sentire anche nel settore "Parking" sia in termini di minore propensione alla spesa per il parcheggio auto che di ricerca di mezzi di trasporto alternativi.
- "RENT A CAR": pari a 0,8 milioni di euro, in crescita del 22,2% conseguente all'ingresso di una nuova società di *rent-a-car* sul Galilei di Pisa ed ai positivi effetti economici derivanti dal rinnovo del contratto di sub concessione con le società presenti sullo scalo pisano.
- "ADVERTISING": pari a 0,3 milioni di euro, in crescita dell' 8,9% malgrado la forte contrazione registrata nel 2011 (-12,0%\*) dal segmento delle affissioni pubblicitarie in Italia.

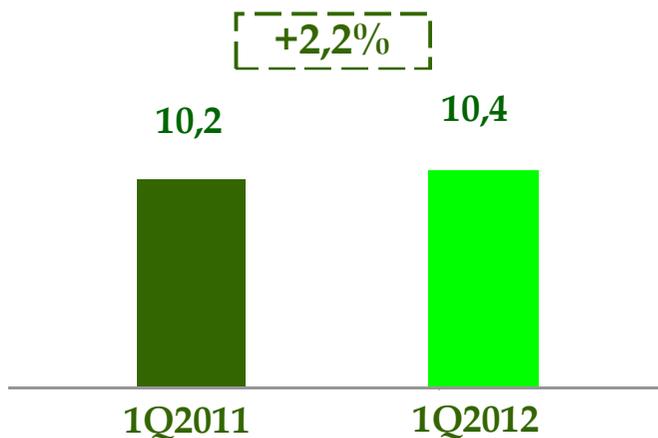


# Costi

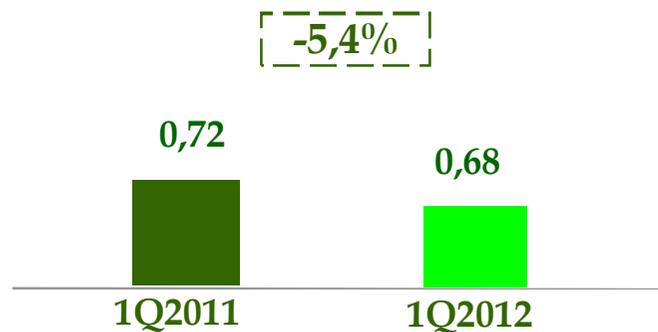
## COSTI TOTALI (€ mil.)



## COSTI OPERATIVI (€ mil.)



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



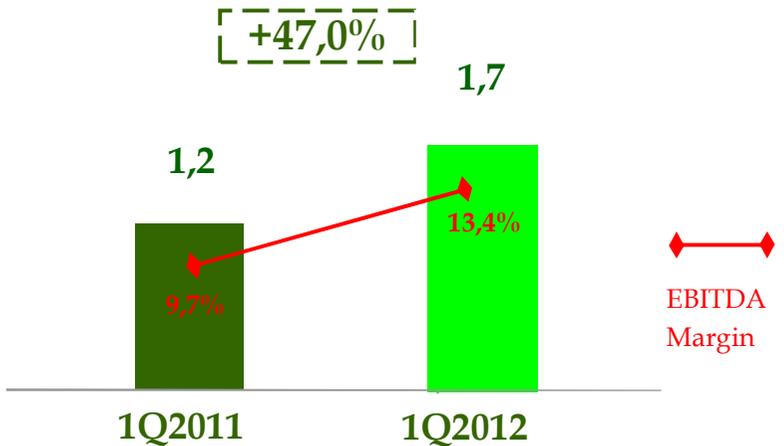
Incremento del Costo del personale del +1,4% a fronte dell'aumento del traffico pax del +3,6%. Ridotta l'incidenza dello stesso sui ricavi totali (dal 40,4% del 1Q2011 al 38,8%)



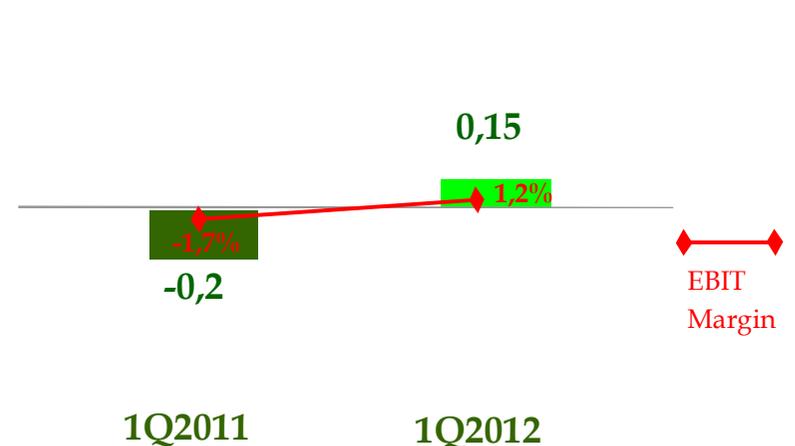
# Key Financials



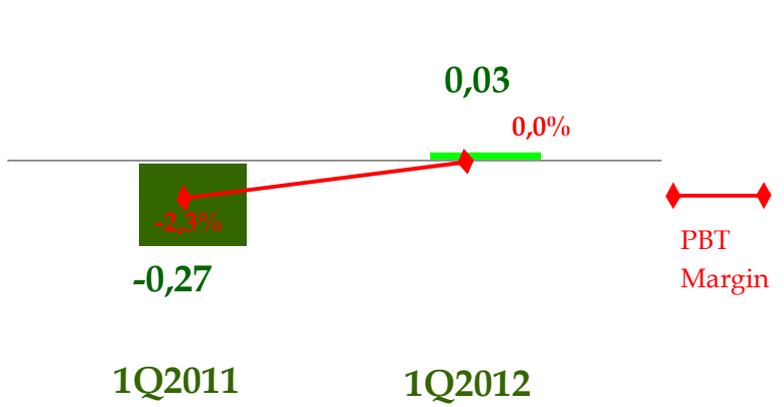
**EBITDA (€ mil.)**



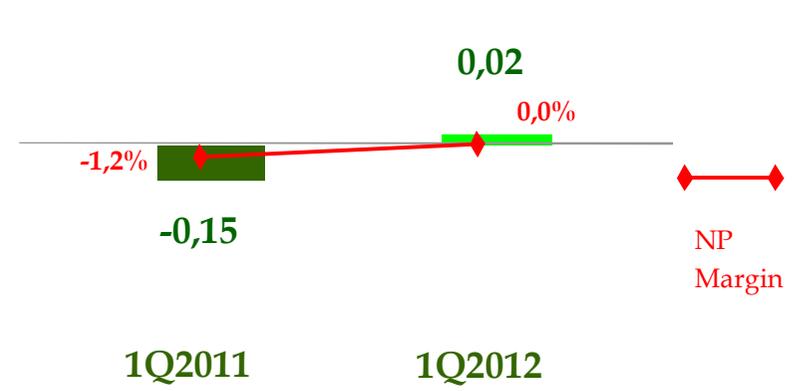
**EBIT (€ mil.)**



**PBT (€ mil.)**



**RISULTATO DI PERIODO (€ mil.)**





SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	31.03.2012	31.12.2011	var.
Attività correnti	21.482	26.247	-4.764
Attività non correnti	95.052	93.816	1.236
<b>Totale Attività</b>	<b>116.534</b>	<b>120.062</b>	<b>-3.528</b>
Passività correnti	28.619	34.883	-6.263
Passività a medio/lungo termine	30.166	27.309	2.857
<b>Totale Passività</b>	<b>58.786</b>	<b>62.192</b>	<b>-3.406</b>
Patrimonio Netto	57.749	57.870	-122
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>116.534</b>	<b>120.062</b>	<b>-3.528</b>

*Valori in Euro/000*



## Posizione finanziaria netta



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31.03.2012	31.12.2011	var.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.916	9.664	-5.748
Debiti bancari correnti	-4.924	0	-4.924
Pos. Fin. netta corrente (a)	-1.009	9.664	-10.672
Debiti bancari non correnti	-17.329	-14.870	-2.459
Pos. Fin. netta non corrente (b)	-17.329	-14.870	-2.459
Posizione Finanziaria Netta (a+b)	-18.338	-5.206	-13.131

*Valori in Euro/000*

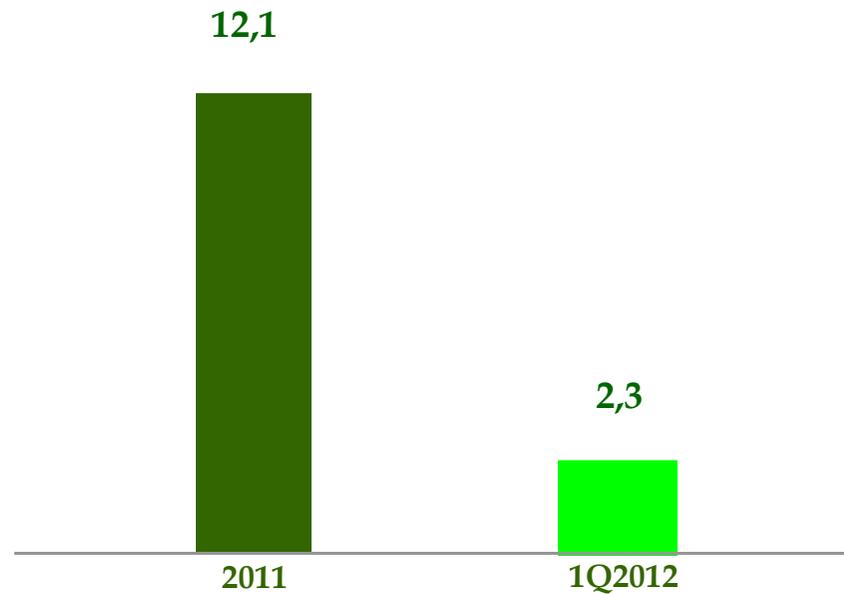
**Solidità finanziaria della Società confermata dal contenuto livello d'indebitamento (Debt/Equity = 0,32)**



# Investimenti



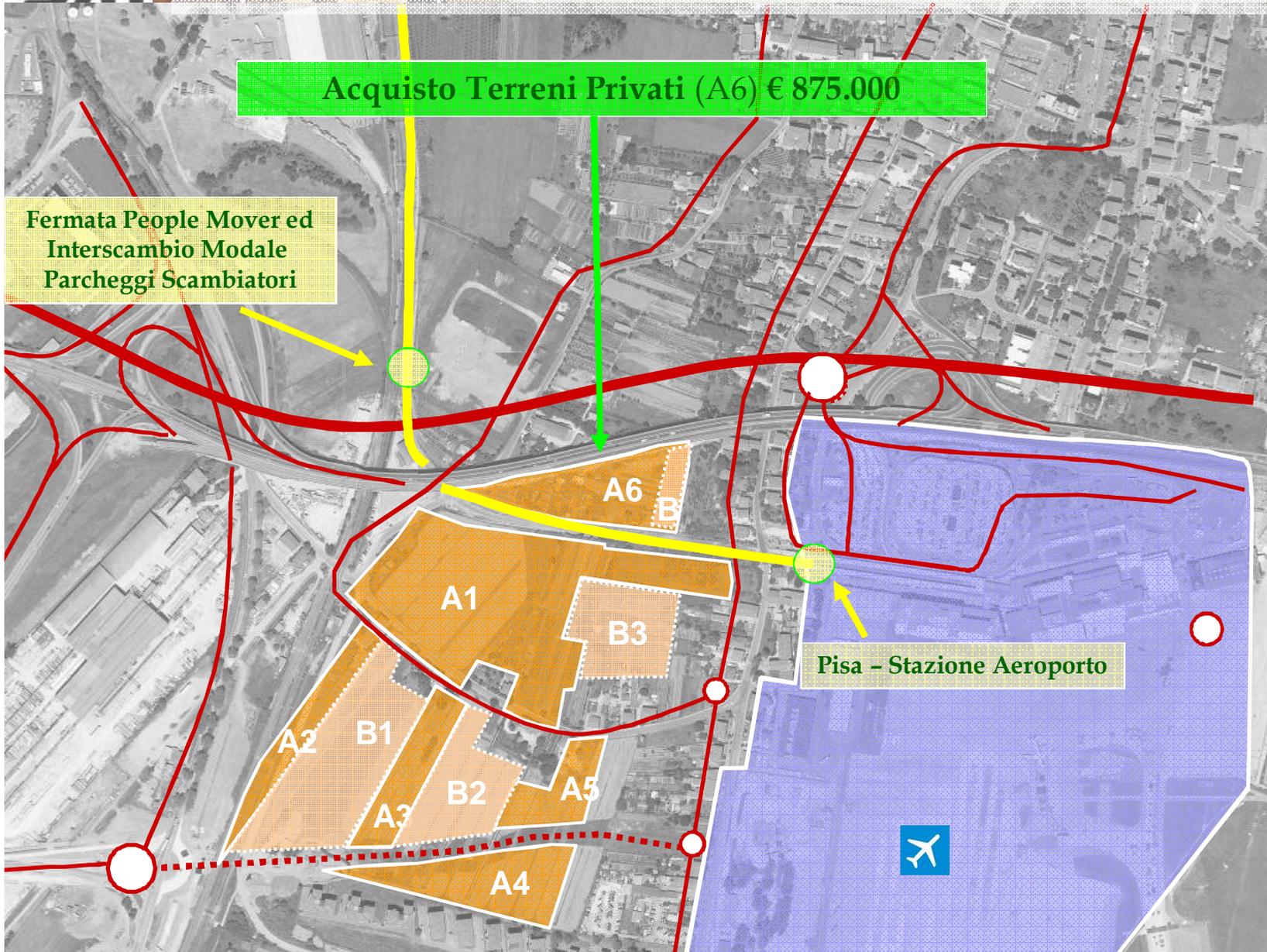
Investimenti (€ mil.)



- Gli investimenti realizzati dalla Società nei primi tre mesi del 2012 ammontano a 2,3 milioni di euro, di cui 800 mila euro di euro relativi ad immobilizzazioni immateriali e 1,5 milioni di euro ad immobilizzazioni materiali.



# Principali investimenti 1Q2012



Acquisto Terreni Privati (A6) € 875.000

Fermata People Mover ed Interscambio Modale Parcheggi Scambiatori

Pisa - Stazione Aeroporto

— = percorso People Mover

	A1 40.000 mq
	A2 6.200 mq
	A3 7.200 mq
	A4 11.000mq
	A5 5.700 mq
	<u>A6 8.000mq</u>
	Tot 78.100 mq

	B1 17.000 mq
	B2 9.000 mq
	B3 10.000 mq
	<u>B4 2.000 mq</u>
	Tot 38.000 mq



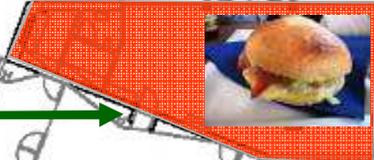
## Le nuove attività commerciali

Wine Bar/Paninoteca (105 mq)

Intimo (65 mq)

Farmacia (110 mq)

Lavanderia (30 mq)



+310 mq. aree commerciali "landside"

Importo totale investimento € 1,5 milioni

Sviluppo attività "Non Aviation" in ottica People Mover



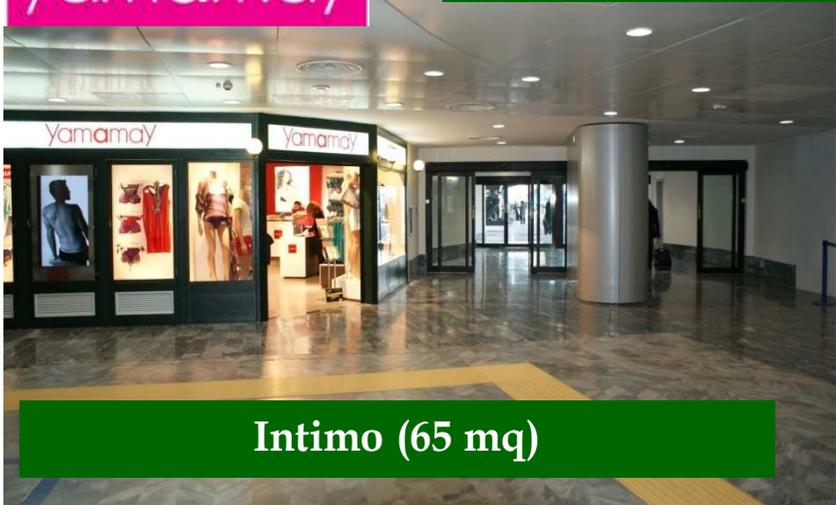
Pisa International Airport

## Riconfigurazione Ala Ovest del Terminal Passeggeri



### Le nuove attività commerciali

**Yamamay**



**Intimo (65 mq)**



**Farmacia (110 mq)**



**Wine Bar/Paninoteca (105 mq)**

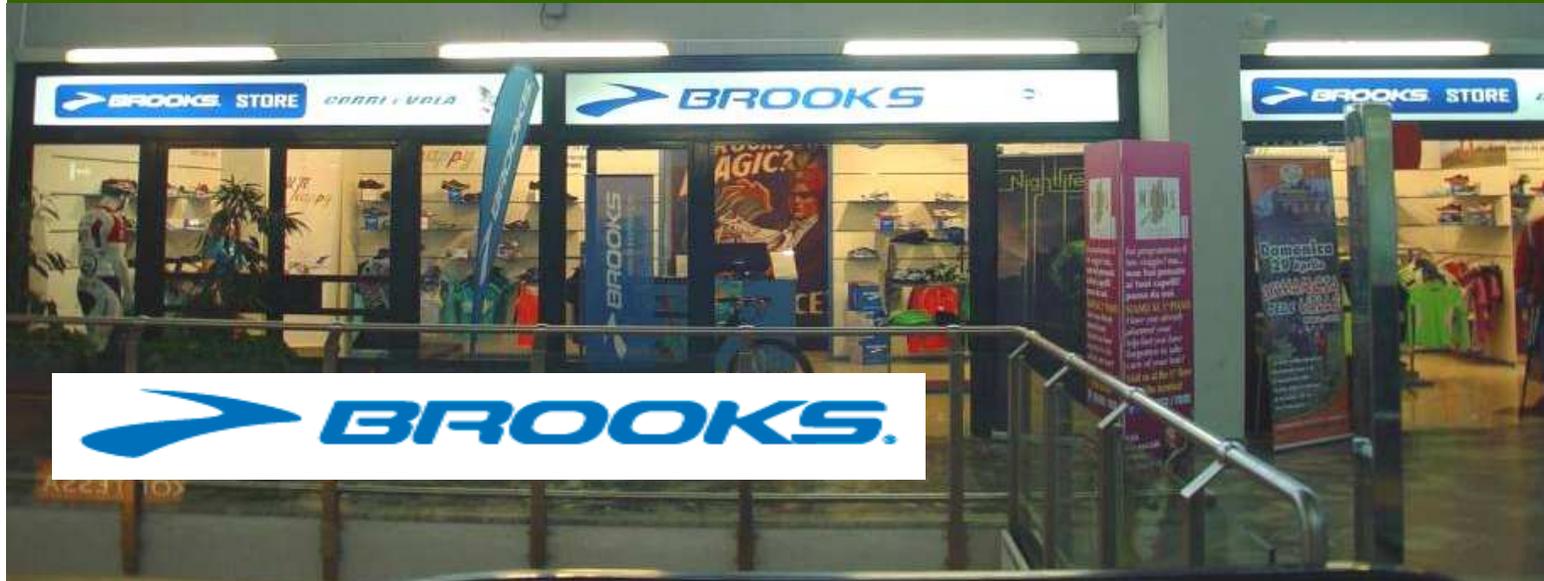


**Lavanderia (30 mq)**



## Le nuove attività commerciali

Negozi articoli sportivi BROOKS (Piano 1 , ex locali Farmacia)



Nuova gestione negozio ottica (piano terra)





*Pisa International Airport*



---

## *4 - Outlook 2012*

---



**Nel mese di aprile si conferma il trend di crescita del traffico passeggeri dell'aeroporto Galilei di Pisa registrato nel primo trimestre dell'anno:**

▪ **Dati di periodo e progressivi:**

Mese	2012	2011	Δ 2012/2011	Δ% 2012/2011	Italia Δ% 2012/2011 (*)
Progressivo al 31 marzo	758.186	731.746	26.440	3,61%	-1,30%
Aprile	408.915	397.613	11.302	2,84%	n.d.
Progressivo al 30 aprile	1.923.275	1.861.105	62.170	3,34%	n.d.

▪ **Load Factor dei voli di linea al 30 aprile 2012 pari al 71,7%**

\* Si ricorda che nel periodo 15-29 aprile 2010 il blocco del traffico aereo causato dalla nube di ceneri del vulcano islandese Eyjafjallajkull ha determinato per l'Aeroporto di Pisa la cancellazione di 554 voli di linea



**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





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



*Pisa International Airport*



---

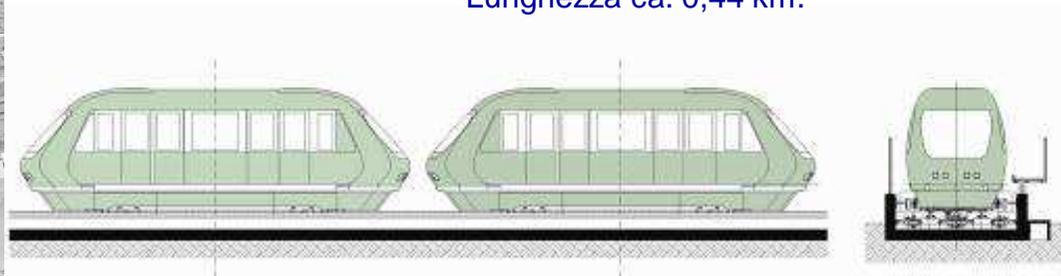
## **Progetto People Mover - Aggiornamento**

---

## Descrizione del progetto

Lunghezza complessiva del tracciato: 1,8 km

- ① Fermata lato Aerostazione.
- ② Deposito, locale manutenzione.
- ③ Fermata intermedia (Park scambiatori).
- ④ Fermata lato Stazione Centrale.
- Tracciato people mover a raso  
Lunghezza ca. 1,40 km.
- ..... Tracciato people mover in quota  
Lunghezza ca. 0,44 km.







## Progetto People Mover

Nuova area disponibile





*Pisa International Airport*

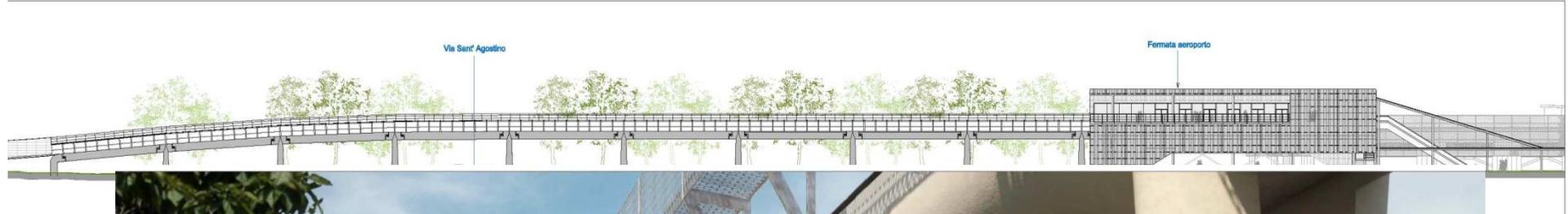
## Progetto People Mover





Pisa International Airport

# Progetto People Mover





## Progetto People Mover



**SOGGETTI COINVOLTI:** SAT, Regione Toscana, Provincia di Pisa, Comune di Pisa, RFI Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. e FS Sistemi Urbani S.p.A.

**TERMINE ENTRATA IN FUNZIONE OPERA:** 31 dicembre 2015

**COSTO STIMATO:** circa 82 milioni di euro, 27,8 dei quali erogati dalla Regione Toscana attraverso fondi UE. Il resto sarà a carico dell'azienda che si aggiudicherà la gara d'appalto dell'opera e che la realizzerà in "project financing", gestendola in concessione per almeno quarant'anni.

**SOGGETTO ATTUATORE:** PisaMo S.p.A. (società "in house" del Comune di Pisa).

**RUOLO SAT:** in base all'Accordo di Programma(\*), che non prevede oneri finanziari a carico della Società, SAT si è impegnata a rendere disponibili le aree oggetto dell'intervento People Mover per consentire le attività di progettazione e realizzazione delle opere nei tempi previsti dal crono programma. SAT ha inoltre siglato una convenzione con il Comune di Pisa e PisaMo attraverso la quale mette a disposizione personale direttivo proprio per lo sviluppo del progetto.

**AGGIORNAMENTO:** in data 28 marzo 2012 è stata aggiudicata la gara indetta da PisaMo S.p.A. per l'affidamento della progettazione, la costruzione e la gestione del People Mover. Soggetto aggiudicatario: Leitner S.p.A. in raggruppamento temporaneo d'impresa con Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A., Inso S.p.A. ed Agudio S.p.A..

**PROSSIMI PASSI:** Stipula del contratto ed inizio progettazione entro giugno 2012. Inizio dei lavori dell'opera nel 2013.



*Pisa International Airport*





# 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 trimestre 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 presentazione di SAT alla comunità finanziaria da tenersi in data 22 marzo 2010 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 1Q2012 - Conference call 21 maggio 2012*