



COMUNICATO STAMPA

SAT S.p.A.

Il CdA approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013

TRAFFICO PASSEGGERI E RISULTATI IN RECUPERO RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO

L'aeroporto Galilei di Pisa è il nono scalo nazionale per passeggeri

Traffico passeggeri ottobre: +7,1%

- **Traffico passeggeri:** *l'aeroporto di Pisa ha chiuso i primi nove mesi del 2013 con 3.555.439 passeggeri (-1,5%), posizionandosi, per la prima volta nella sua storia, al nono posto nella classifica degli scali nazionali¹. Nel terzo trimestre dell'anno (+1,5% rispetto allo stesso periodo del 2012) è proseguito il trend di crescita del traffico passeggeri iniziato a partire dallo scorso mese di giugno (+1,3%).*
- **Ricavi operativi:** *al 30 settembre 2013 sono pari a 50,70 milioni di euro rispetto ai 52,55 milioni di euro al 30 settembre 2012.*
- **EBITDA:** *ammonta a 10,87 milioni di euro rispetto al dato dei primi nove mesi del 2012 quando era pari a 13,31 milioni di euro.*
- **EBIT:** *pari al 30 settembre 2013 a 5,92 milioni di euro, a fronte degli 8,14 milioni di euro al 30 settembre 2012.*
- **Utile netto di periodo:** *ammonta a 2,70 milioni di euro rispetto ai 4,32 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012.*
- **Indebitamento Finanziario Netto:** *pari a 10,17 milioni di euro, in calo rispetto agli 11,9 milioni di euro al 30 settembre 2012.*

Pisa, 14 novembre 2013 – Il Consiglio d'Amministrazione di SAT Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A., che gestisce l'aeroporto di Pisa, ha esaminato ed approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013.

Andamento del traffico passeggeri dell'aeroporto Galilei di Pisa

Nei primi nove mesi dell'anno sono transitati presso l'aeroporto Galileo Galilei di Pisa 3.555.439 passeggeri. Un dato questo che, seppur in flessione dell'1,5% rispetto allo stesso periodo del 2012, si confronta con quello del settore aeroportuale italiano che nel medesimo periodo ha registrato un calo del 2,7%¹.

Il risultato dei primi nove mesi dell'anno risente dell'assenza del traffico generato dal vettore siciliano Wind Jet che, nel periodo gennaio-agosto del 2012, aveva trasportato da/per l'aeroporto Galilei di Pisa circa 106.000 passeggeri. In assenza della "discontinuità Wind Jet", il traffico

¹ Fonte dati: Assaeroporti

passaggeri dell'aeroporto Galilei nel periodo gennaio-settembre 2013 avrebbe registrato una crescita dell'1,5%.

Nonostante il perdurare della congiuntura economica, il trend di crescita del traffico passeggeri iniziato nel mese di giugno (+1,3%) è proseguito nel terzo trimestre (luglio +0,7%, agosto +1,7% e settembre +2,1%) ed ha consentito il recupero del dato progressivo, passato dal -3,7% del primo semestre al -1,5% dei primi nove mesi del 2013.

Questi risultati positivi hanno consentito all'aeroporto di Pisa di entrare dal mese di giugno nella *top ten* degli aeroporti italiani in termini di traffico passeggeri e di raggiungere, a partire da agosto, la nona posizione, superando così importanti scali nazionali quali Roma Ciampino e Palermo

Risultati economici

Di seguito il prospetto di raffronto tra i dati sintetici del **Conto Economico** al 30 settembre 2013 e quelli del Conto Economico al 30 settembre 2012:

(valori in migliaia di euro)	30.09.2013	% su ricavi totali	30.09.2012	% su ricavi totali	Var.	Var. %
Ricavi operativi "Aviation"	36.046	68,7%	37.429	67,5%	-1.383	-3,7%
Ricavi operativi "Non Aviation"	14.654	27,9%	15.125	27,3%	-471	-3,1%
Ricavi operativi	50.700	96,7%	52.553	94,8%	-1.853	-3,5%
Ricavi per servizi di costruzione	1.747	3,3%	2.868	5,2%	-1.121	-39,1%
Ricavi	52.448	100%	55.422	100%	-2.974	-5,4%
Materiali di consumo e merci	778	1,5%	817	1,5%	-39	-4,7%
Costi per servizi	19.842	37,8%	19.076	34,4%	766	4,0%
Altre spese operative	3.383	6,4%	3.343	6,0%	39	1,2%
Costi del personale	15.915	30,3%	16.141	29,1%	-226	-1,4%
Costi operativi	39.917	76,1%	39.376	71,0%	541	1,4%
Costi per servizi di costruzione	1.664	3,2%	2.732	4,9%	-1.068	-39,1%
Costi	41.581	79,3%	42.108	76,0%	-527	-1,3%
EBITDA (Margine Oper. Lordo)	10.866	20,7%	13.314	24,0%	-2.447	-18,4%
Ammortamenti ed accantonamenti	3.602	6,9%	3.740	6,7%	-138	-3,7%
Acc.ti a fondi di ripristino e sost.ne	1.344	2,6%	1.432	2,6%	-88	-6,1%
EBIT (Risultato Operativo)	5.921	11,3%	8.142	14,7%	-2.221	-27,3%
Gestione finanziaria	-521	-1,0%	-553	-1,0%	32	-5,8%
PBT (Risultato ante imposte)	5.400	10,3%	7.589	13,7%	-2.189	-28,8%
Imposte di periodo	-2.699	-5,1%	-3.268	-5,9%	569	-17,4%
Risultato netto di periodo	2.701	5,1%	4.321	7,8%	-1.620	-37,5%

Nei primi nove mesi del 2013 il permanere del difficile contesto economico ha condizionato l'andamento dei principali risultati economici di SAT, risultati che si vanno a confrontare con quelli record conseguiti nello stesso periodo del 2012.

Al 30 settembre 2013, i **ricavi totali** di SAT sono pari a 52,45 milioni di euro, in flessione del 5,4% rispetto ai 55,42 milioni di euro al 30 settembre 2012. In particolare:

- I **ricavi operativi** si sono attestati a 50,70 milioni di euro, in calo del 3,5% rispetto ai 52,55 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012.

I **ricavi operativi “Aviation”** sono pari a 36,05 milioni di euro, in flessione del 3,7% rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2012. Tale variazione, attenuata dal positivo effetto dell’aumento dei livelli tariffari di alcuni diritti regolamentati fissati dal Contratto di Programma per l’anno 2013, è riconducibile alla diminuzione del traffico passeggeri (-1,5%), del tonnellaggio aeromobili (-5,6%) e del traffico merci (-66,9%).

I **ricavi operativi “Non Aviation”**, pari al 30 settembre 2013 a 14,65 milioni di euro, hanno registrato una riduzione del 3,1% rispetto ai primi nove mesi del 2012. In particolare, i ricavi operativi “Non Aviation” derivanti dalle attività a gestione diretta segnano un calo del 7,5% (da 6,35 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012 a 5,88 milioni di euro dello stesso periodo del 2013), mentre quelli relativi alle attività in sub concessione, pari al 30 settembre 2013 a 8,8 milioni di euro, sono in linea (+0,1%) col precedente esercizio.

- I **ricavi per servizi di costruzione**, rilevati secondo quanto previsto dall’IFRIC 12 a fronte dei costi sostenuti per la costruzione e l’ampliamento dei beni in concessione maggiorati di un mark-up del 5%, ammontano a 1,75 milioni, in calo del 39,1% rispetto ai primi nove mesi del 2012, quando erano pari a 2,87 milioni di euro.

Il **totale dei costi al 30 settembre 2013** ammonta a 41,58 milioni di euro, in diminuzione dell’1,3% rispetto al 30 settembre 2012, quando si attestò a 42,11 milioni di euro. In particolare:

- I **costi operativi totali** dei primi nove mesi del 2013 si attestano a 39,92 milioni di euro, in aumento dell’1,4% rispetto allo stesso periodo del 2012, quando erano pari a 39,38 milioni di euro. In particolare, i “Costi per servizi” ammontano a 19,84 milioni di euro, in aumento del 4% rispetto ai primi nove mesi del 2012, quando si attestarono a 19,08 milioni di euro. Il **Costo del personale** al 30 settembre 2013 registra un calo di 226 mila euro rispetto al 30 settembre 2012 (-1,4%), passando da 16,14 milioni di euro a 15,92 milioni di euro.
- I **costi per servizi di costruzione** sono pari a 1,66 milioni di euro al 30 settembre 2013 e, come per la corrispondente voce di ricavo, hanno registrato un calo del 39,1% rispetto al 30 settembre 2012.

L’**EBITDA**, pari al 30 settembre 2013 a 10,87 milioni di euro, seppur in diminuzione del 18,4% rispetto ai primi nove mesi del 2012, quando ammontava a 13,31 milioni di euro, è in recupero rispetto al calo del 22,2% del primo semestre del 2013.

L’**EBIT** dei primi nove mesi del 2013, pari a 5,92 milioni di euro, in diminuzione del 27,3% rispetto al 30 settembre 2012, è tuttavia in forte recupero rispetto al -45,4% dei primi sei mesi del corrente esercizio.

Il **Risultato ante imposte** al 30 settembre 2013 ammonta a 5,40 milioni di euro, in flessione del 28,8% rispetto al 30 settembre 2012, tuttavia in deciso miglioramento rispetto al -50,2% del primo semestre dell’anno.

Il **Risultato netto** al 30 settembre 2013, positivo per 2,70 milioni di euro, mostra una diminuzione del 37,5% rispetto all'utile di periodo dei primi nove mesi dello scorso esercizio ed in forte recupero rispetto al -56,6% registrato al 30 giugno 2013.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2013 è pari a 10,17 milioni di euro, a fronte di un valore al 31 dicembre 2012 di 7,67 milioni di euro. La variazione è principalmente dovuta alla stagionalità dell'attività aeroportuale con conseguente impatto sul Capitale Circolante Netto (incremento crediti commerciali e diversi pari a +7,9 milioni di euro). Al riguardo, si ricorda che al 30 settembre 2012 l'Indebitamento Finanziario Netto ammontava a 11,9 milioni di euro. La solidità della struttura finanziaria della Società è confermata dal rapporto Debt/Equity pari a 0,16.

Gli **investimenti** dei primi nove mesi del 2013 ammontano a 3,56 milioni di euro, di cui 1,82 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali e 1,74 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

Altri fatti di rilievo dei primi nove mesi del 2013

- In data 11 settembre 2013, SAT e Ryanair hanno annunciato di aver sottoscritto, in anticipo rispetto alla scadenza contrattuale originariamente prevista per il gennaio 2016, l'accordo che conferma Pisa come base Ryanair fino al 31 dicembre 2018.
- In data 24 settembre 2013 il Consigliere Giorgio Olivato ha rassegnato le proprie dimissioni per sopraggiunta incompatibilità con altro recente incarico. Giorgio Olivato, indipendente ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina, era componente del Comitato Controllo e Rischi, dell'Organismo di Vigilanza (ex D.lgs. 231/2001) e del Comitato Nomine e Remunerazioni
- Lo scorso 27 settembre è stato presentato, nel corso di una conferenza stampa, l'avvio della fase esecutiva dell'investimento da 19 milioni di euro per l'adeguamento ed il potenziamento delle infrastrutture di volo (piste e raccordi) dell'aeroporto di Pisa e per la mitigazione dell'impatto acustico sulla città di Pisa. I lavori prevedono la realizzazione di un nuovo raccordo tra la pista principale e quella secondaria, la riqualificazione della pavimentazione della pista principale e l'adeguamento della portanza delle superfici di sicurezza, nonché interventi di adeguamento impiantistico e delle luci pista che consentiranno il miglioramento dell'operatività dello scalo in condizioni di bassa visibilità ed il passaggio della categoria operativa della pista principale.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2013

- Andamento traffico passeggeri

Nel mese di ottobre si è rafforzato il trend positivo registrato a partire dal mese di giugno. SAT ha chiuso il **mese di ottobre** con una **crescita del traffico passeggeri del 7,1%** rispetto allo stesso mese del 2012, consuntivando un totale di 413.494 passeggeri. Grazie a questa performance positiva, il dato progressivo del periodo 1° gennaio - 31 ottobre 2013 è sostanzialmente in linea (-0,65%) col corrispondente valore al 31 ottobre 2012.

- Attività "Non Aviation"

In data 16 ottobre 2013, SAT S.p.A e Chef Express S.p.A., società controllata al 100% dal Gruppo Cremonini, hanno comunicato di aver raggiunto l'accordo, di durata decennale, per la gestione, a partire dal prossimo dicembre, di due punti ristoro situati in area *landside*. L'accordo prevede, tra l'altro, la realizzazione, da parte di Chef Express, di significativi interventi di ammodernamento, già

in atto, per la completa ristrutturazione delle due aree di ristoro per un valore complessivo di circa 500 mila euro.

▪ Altri aspetti

In data 29 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di SAT S.p.A ha cooptato all'unanimità, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, Alfredo Cariello quale nuovo consigliere non esecutivo della Società in sostituzione di Giorgio Olivato dimessosi in data 24 settembre 2013. Il Consigliere Cariello è stato inoltre nominato componente del Comitato Controllo e Rischi, dell'Organismo di Vigilanza (ex D.lgs. 231/2001) e del Comitato Nomine e Remunerazioni.

Prevedibile evoluzione della gestione per l'esercizio in corso

Il perdurare delle tendenze recessive in atto nell'economia europea, e in particolare in quella italiana, confermate anche dalle ultime stime del Fondo Monetario Internazionale² che per il 2013 vedono il PIL dei paesi dell'area dell'Euro mediamente in flessione dello 0,4% e quello dell'Italia dell'1,8%, ha fatto sentire i propri effetti anche nel terzo trimestre dell'anno.

In questo difficile scenario, la Società è impegnata nell'implementare le misure necessarie a minimizzare l'impatto sui risultati economici e, anche sulla base del recupero dei risultati reddituali registrato nel terzo trimestre dell'anno e del positivo andamento del traffico passeggeri del mese di ottobre (+7,1%), ritiene di poter confermare la sua fiducia, già indicata anche in occasione dell'approvazione dei risultati della prima metà dell'anno, circa il superamento di questo difficile esercizio.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di SAT S.p.A. ha inoltre proceduto nell'odierna seduta alla verifica dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 comma 3 del TUF e dal punto 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. e ha positivamente riscontrato, sulla base delle informazioni fornite dall'interessato, la sussistenza di tali requisiti in capo all'amministratore non esecutivo Alfredo Cariello.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Forte, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis, del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor relations" del sito della Società www.pisa-airport.com.

* * *

Con riferimento al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013, si allegano gli schemi di Conto Economico e della Situazione patrimoniale-finanziaria, il Rendiconto Finanziario e la Posizione Finanziaria Netta.

* * *

² Fonte: Fondo Monetario Internazionale – Worl Economic Outlook ottobre 2013.



Questo comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata “Prevedibile evoluzione della gestione per l’esercizio in corso”, contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo della Società.

Contatti:

SAT S.p.A. - Investor Relator

Gabriele Paoli

Tel. 050/849 240

E-mail: paoli@pisa-airport.com

Community – Consulenza nella comunicazione

Pasquo Cicchini, Roberto Patriarca, Marco Gabrieli

Tel. 02/8940 4231

E-mail: sat@communitygroup.

Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A.

Costituita nel 1978 su iniziativa della Regione Toscana, SAT S.p.A. gestisce, sulla base della Convenzione quarantennale in essere dal 2006, l’aeroporto Galileo Galilei di Pisa, provvedendo alle infrastrutture aeroportuali e al loro sviluppo, e fornendo altresì servizi di “security” e di assistenza a terra (handling) ai vettori operanti sullo scalo. Dal 1997, SAT ha avviato una politica di rilancio e di riposizionamento strategico dell’aeroporto di Pisa, con l’obiettivo che nella mente del viaggiatore europeo l’aeroporto Galileo Galilei venisse considerato quale porta d’ingresso (“gateway”) alla regione Toscana. SAT è stata la prima società di gestione aeroportuale regionale italiana già caratterizzata da un notevole volume di traffico commerciale (superiore ad un milione di passeggeri), ad aprire al traffico aereo low cost, anticipando un trend di mercato che avrebbe in seguito contribuito a rilanciare molti scali regionali e non, italiani ed europei. Nel 2012 l’aeroporto Galileo Galilei ha registrato un traffico di 4,5 milioni di passeggeri e nel 2013 l’Aeroporto Galilei è il 9° aeroporto italiano in termini di traffico passeggeri (Fonte dati: Assaeroporti, 30 settembre 2013). Nella stagione estiva 2013 le 15 compagnie aeree operanti sull’aeroporto di Pisa hanno assicurato 77 destinazioni, di cui 67 internazionali, fra cui il collegamento diretto con New York inaugurato nel giugno 2007 ed operato da Delta Air Lines. In parallelo alla crescita del network, SAT ha sviluppato all’interno dell’aerostazione passeggeri un’offerta commerciale di assoluto rilievo, composta, tra l’altro, da: 12 punti di ristoro, 25 negozi (17 in area landside e 8 in area airside), a cui si aggiungono 10 società di autonoleggio, una banca, tre sportelli di cambio, un punto informativo APT Pisa, un distributore di carburanti e un impianto di autolavaggio. Queste attività sono gestite attraverso accordi di subconcessione. L’insieme di questi servizi, offerti sia ai passeggeri aerei che agli abitanti, fanno dell’aeroporto Galileo Galilei un’importante piattaforma di servizi anche per la città di Pisa. Inoltre, SAT gestisce direttamente cinque parcheggi, il Business Center, il Welcome Desk, la Sala VIP, la biglietteria aerea dell’aeroporto, l’agenzia merci e la vendita degli spazi pubblicitari nell’aerostazione ed all’interno delle aree aeroportuali. SAT è stata la prima società italiana di gestione aeroportuale ad ottenere la certificazione ISO 9001 per tutti i servizi erogati, “security” inclusa, nonché la certificazione sulla Responsabilità Sociale - SA8000. SAT ha inoltre conseguito la Certificazione Ambientale ISO 14001:1996 nel gennaio 2004 adeguandosi, nel febbraio 2006, all’edizione revisionata ISO14001:2004. Nel 2009, SAT è stata, assieme a GESAC (Napoli), la prima società di gestione aeroportuale italiana ad ottenere il Contratto di Programma (accordo pluriennale tra la società di gestione aeroportuale e l’ENAC per la determinazione dei livelli tariffari regolamentati).

SAT S.p.A. - CONTO ECONOMICO (importi in Euro)

	30.09.2013	30.09.2012	VARIAZIONE
RICAVI			
Ricavi operativi	49.615.980	51.554.549	-1.938.569
Ricavi per servizi di costruzione	1.747.447	2.868.338	-1.120.891
Altri ricavi operativi	1.084.154	998.902	85.252
TOTALE RICAVI (A)	52.447.581	55.421.789	-2.974.208
COSTI			
Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	777.967	816.749	-38.782
Costi del personale	15.914.924	16.140.607	-225.683
Costi per servizi	19.841.505	19.075.671	765.834
Costi per servizi di costruzione	1.664.236	2.731.751	-1.067.515
Altre spese operative	3.382.510	3.343.214	39.296
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.808.085	1.801.491	6.595
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.336.004	1.380.178	-44.175
Accantonamenti a fondi di ripristino e sostituzione	1.343.638	1.431.686	-88.048
Accantonamenti e svalutazioni	457.966	558.774	-100.808
TOTALE COSTI (B)	46.526.834	47.280.120	-753.286
RISULTATO OPERATIVO (A-B)	5.920.747	8.141.669	-2.220.922
GESTIONE FINANZIARIA			
Attività d'investimento	10.288	10.287	1
Proventi finanziari	92.545	115.577	-23.032
Oneri finanziari	-623.554	-678.444	54.890
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-520.721	-552.581	31.859
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	5.400.026	7.589.089	-2.189.063
Imposte di periodo	-2.699.206	-3.268.284	569.078
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	2.700.820	4.320.805	-1.619.985
Utile (perdita) per azione	0,2739	0,4382	-0,1643

SAT S.p.A. - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (importi in Euro)

	30.09.2013	30.09.2012	VARIAZIONE
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	2.700.820	4.320.805	-1.619.985
Utili (perdite) derivanti dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("available for sale")	-64.942	12.860	-77.802
Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo Trattamento di Fine Rapporto al netto dell'effetto fiscale	95.223	-474.014	569.237
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO DI PERIODO	2.731.100	3.859.650	-1.128.550

SAT S.p.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (importi in Euro)

ATTIVO	30.09.2013	31.12.2012	VARIAZIONE
ATTIVITA' NON CORRENTI			
ATTIVITA' IMMATERIALI			
Diritti di concessione	66.610.453	67.661.919	-1.051.466
Diritti di brevetto industriale	213.260	452.315	-239.054
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.399.101	2.150.104	1.248.997
Totale Attività Immateriali	70.222.814	70.264.337	-41.523
ATTIVITA' MATERIALI			
Terreni e fabbricati gratuitamente devolvibili	1.006.698	1.118.963	-112.265
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	20.205.618	19.677.422	528.197
Totale Attività Materiali	21.212.316	20.796.384	415.932
PARTECIPAZIONI			
Partecipazioni in altre imprese	1.300.051	1.364.993	-64.942
Partecipazioni in imprese Controllate	57.230	23.959	33.271
Partecipazioni in imprese Collegate	374.473	194.473	180.000
Totale Partecipazioni	1.731.754	1.583.425	148.329
ATTIVITA' FINANZIARIE			
Depositi cauzionali	2.241.103	2.233.193	7.910
Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	2.238.412	2.236.859	1.554
Totale Attività Finanziarie	4.479.516	4.470.052	9.464
Imposte anticipate recuperabili oltre l'anno	864.235	974.936	-110.702
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	98.510.634	98.089.135	421.500
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	0	0	0
CREDITI			
Crediti verso i clienti	21.090.030	13.900.309	7.189.721
Crediti verso società collegate	238.134	427.730	-189.595
Crediti verso società controllate	221.003	0	221.003
Crediti tributari	0	139.725	-139.725
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	2.310.269	1.503.140	807.130
Totale Crediti Commerciali e diversi	23.859.437	15.970.903	7.888.535
Imposte anticipate recuperabili entro l'anno	1.057.467	1.064.500	-7.034
Cassa e mezzi equivalenti	7.032.916	10.747.725	-3.714.809
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	31.949.820	27.783.128	4.166.692
TOTALE ATTIVO	130.460.455	125.872.263	4.588.192

SAT S.p.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (importi in Euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2013	31.12.2012	VARIAZIONE
CAPITALE E RISERVE			
Capitale	16.269.000	16.269.000	0
Riserve di capitale	45.808.651	41.329.259	4.479.392
Riserva rettifiche IAS	-3.228.653	-3.228.653	0
Riserva di fair value	1.059.400	1.029.120	30.280
Utili (perdite) portati a nuovo	391.186	391.186	0
Utile (perdita) di periodo	2.700.820	6.352.792	-3.651.973
TOTALE PATRIMONIO NETTO	63.000.404	62.142.705	857.700
PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE			
Passività fiscali differite	130.459	130.982	-523
Fondi rischi e oneri	426.625	223.930	202.696
Fondi di ripristino e sostituzione	10.192.110	8.547.231	1.644.879
TFR e altri fondi relativi al personale	3.903.106	4.325.360	-422.254
Passività finanziarie	17.199.610	18.416.366	-1.216.756
Altri debiti esigibili oltre l'anno	1.830.869	1.826.212	4.657
TOTALE PASSIVITA' MEDIO LUNGO TERMINE	33.682.779	33.470.080	212.699
PASSIVITA' CORRENTI			
Scoperti bancari e finanziamenti	0	0	0
Debiti tributari	8.769.215	3.902.969	4.866.246
Debiti verso fornitori	16.935.447	15.379.828	1.555.619
Debiti verso imprese collegate	0	37.500	-37.500
Debiti verso Istituti previdenziali	1.188.934	1.423.969	-235.035
Altri debiti esigibili entro l'anno	6.188.216	8.014.614	-1.826.398
Fondi di ripristino e sostituzione	474.651	942.500	-467.849
Acconti	220.809	558.099	-337.290
Totale debiti commerciali e diversi	25.008.056	26.356.509	-1.348.453
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	33.777.271	30.259.478	3.517.793
TOTALE PASSIVITA'	67.460.050	63.729.558	3.730.492
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	130.460.455	125.872.263	4.588.192

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in migliaia di Euro)

	30.09.2013	30.09.2012
A- Disponibilità monetarie nette iniziali (Posizione Finanziaria Netta Corrente)	10.748	9.664
B- Flusso monetario da attività di periodo		
Risultato netto di periodo (°)	2.701	4.321
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.808	1.801
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.336	1.380
Movimentazione fondo indennità di fine rapporto		
accantonamento	68	113
effetti attuariali IAS19	(22)	0
(pagamenti)	(373)	(219)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e diversi	(7.889)	(8.618)
(Incremento) decremento delle imposte anticipate	118	(131)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altri	(876)	(4.327)
Incremento (decremento) dei debiti tributari (°°)	4.866	4.878
Incremento (decremento) delle imposte differite	(1)	(9)
Variazione netta dei fondi di ripristino e sostituzione	1.177	1.149
Variazione netta dei fondi oneri e rischi	203	151
Totale (B)	3.117	490
C- Flusso monetario da/(per) attività di investimento		
(Investimenti) in attività materiali dell'attivo non corrente al netto dei disinvestimenti	(1.752)	(2.409)
(Investimenti) in attività immateriali dell'attivo non corrente	(1.767)	(3.048)
(Investimenti) Disinv. di Partecipazioni in altre imprese	(213)	(163)
(Investimenti) in titoli ed altre attività finanziarie	(9)	3
Totale (C)	(3.741)	(5.616)
D- Flusso monetario da/(per) attività finanziarie		
Accensione di passività finanziarie a medio/lungo termine	(1.217)	3.540
Distribuzione dividendi	(1.873)	(1.578)
Totale (D)	(3.090)	1.963
E- Flusso monetario del periodo (B+C+D)	(3.715)	(3.164)
F- Disponibilità monetarie nette finali (Posizione Finanziaria Netta Corrente) (A+E)	7.033	6.500

(°) Il risultato di periodo include interessi passivi per € 240 migliaia (€ 329 migliaia al 30 settembre 2012).

(°°) Le imposte pagate al 30 settembre 2013 sono pari ad € 1.385 migliaia (€ 1.578 migliaia al 30 settembre 2012).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Valori in Euro/000	30.09.2013	31.12.2012	Var. Ass. 2013/2012
A. Cassa	9	8	1
B. Altre disponibilità liquide	7.024	10.739	-3.716
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.033	10.748	-3.715
E. Crediti finanziari correnti	0	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	0	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	-7.033	-10.748	3.715
K. Debiti bancari non correnti	17.200	18.416	-1.217
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti non correnti	0	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	17.200	18.416	-1.217
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	10.167	7.669	2.498