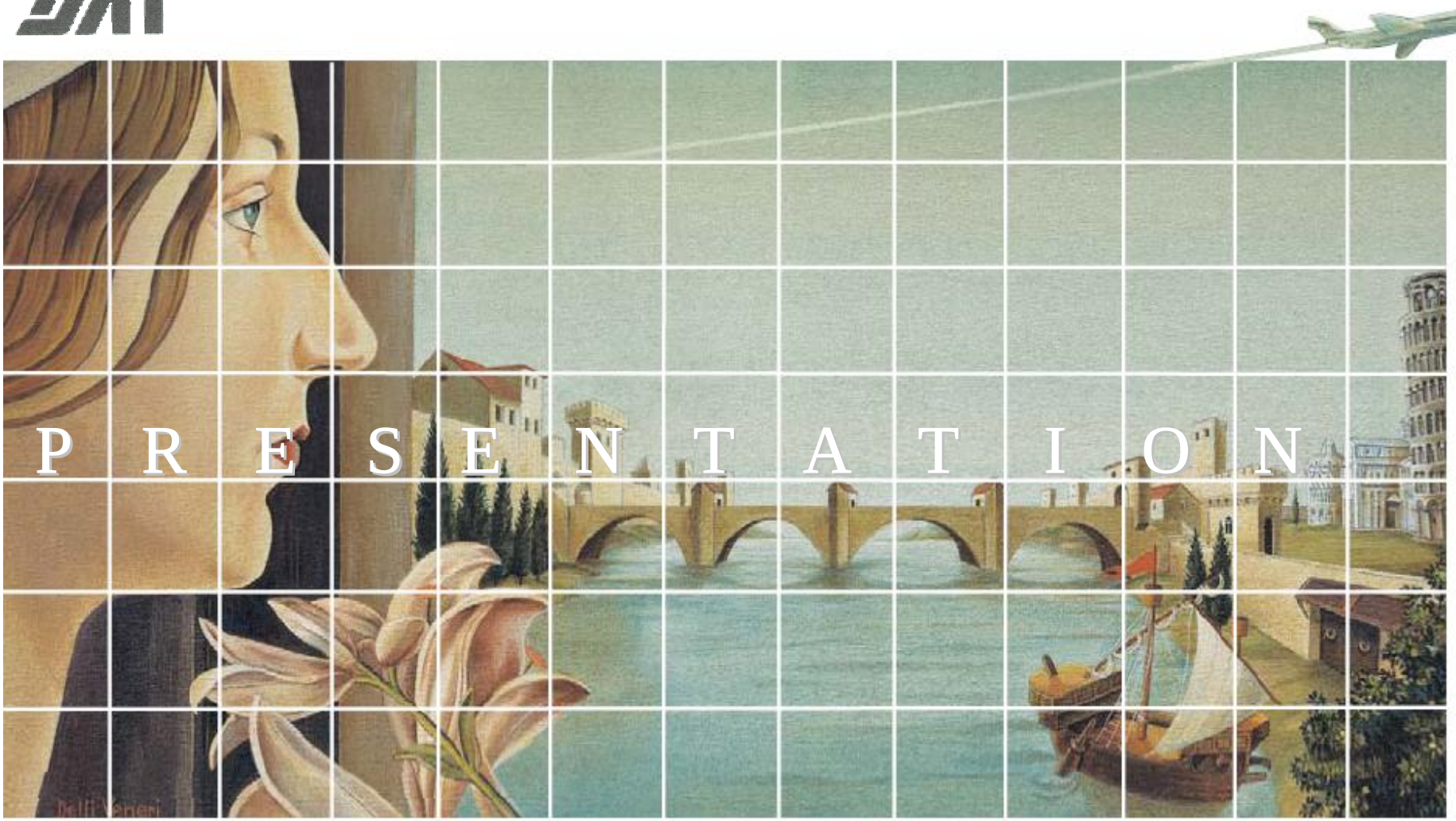
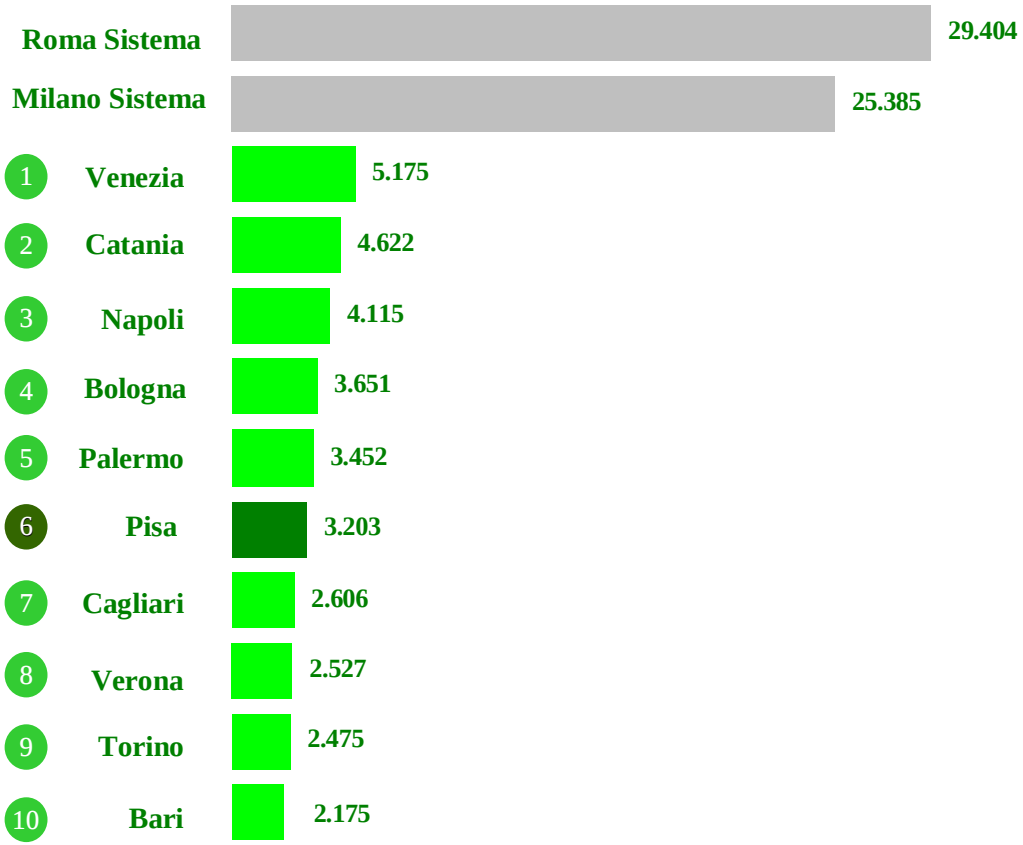


SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei - S.p.A
Risultati al 30 settembre 2009 - Conference call 12 novembre 2009

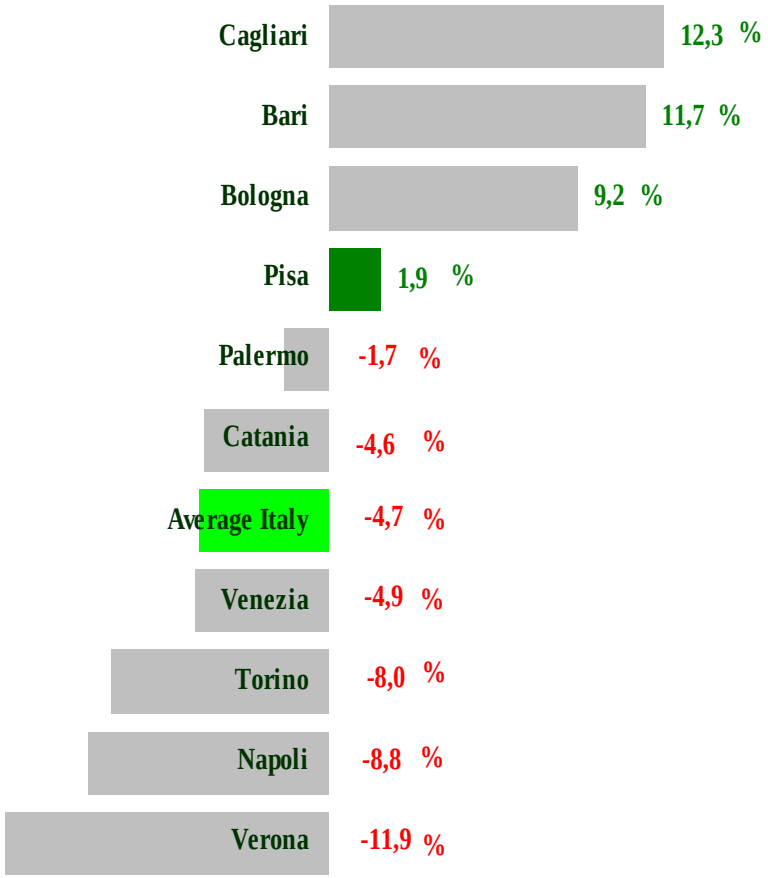
9M 2009: Traffico passeggeri

Leader in Italia

IL SESTO AEROPORTO REGIONALE
DATI AL 30 Settembre 2009 (pax/000)



SISTEMA AEROPORTUALE ITALIA*
(9M2009/9M2008)



Fonte: Assaeroporti

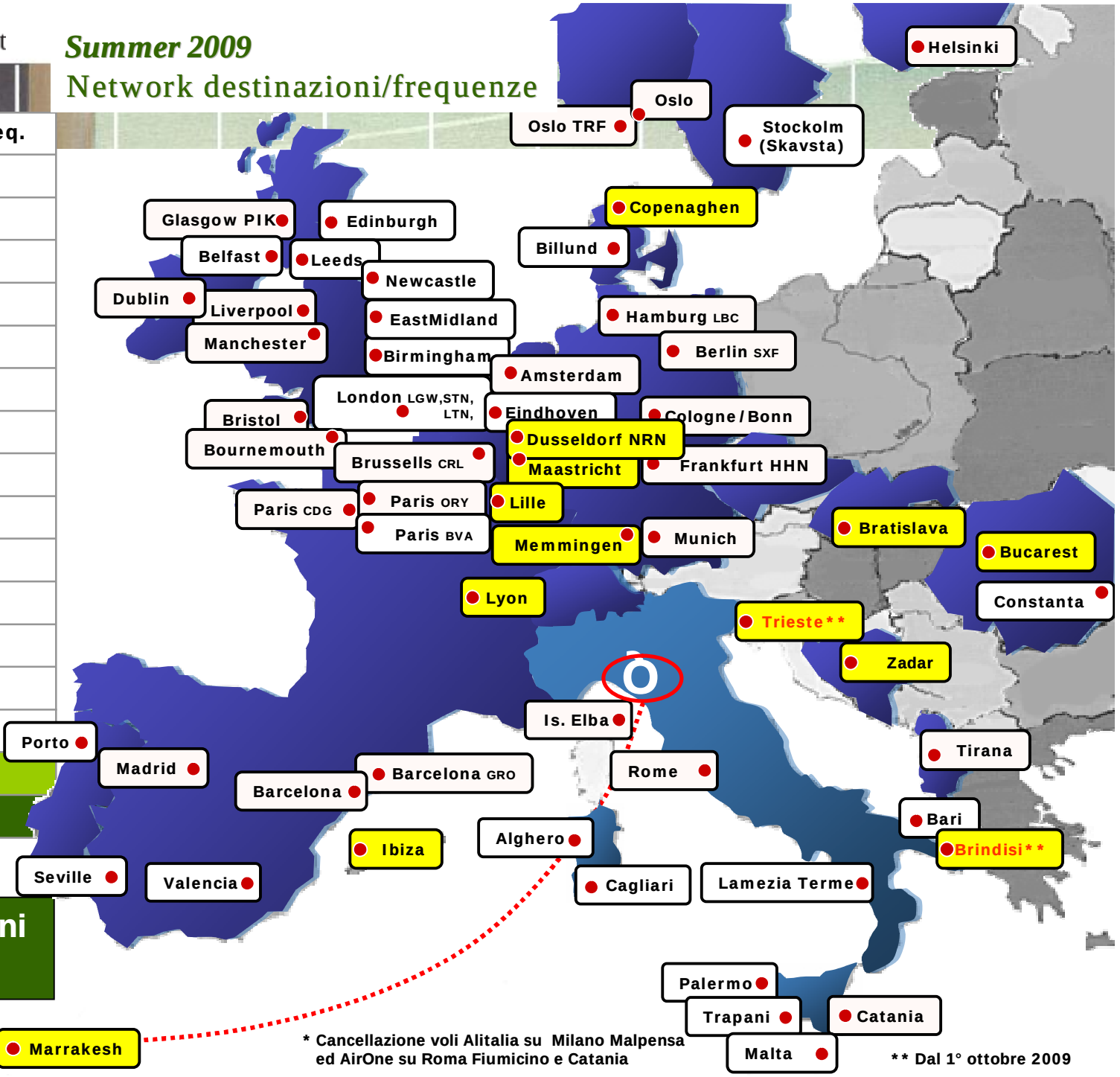
(*) Esclusi i sistemi aeroportuali di Roma (Aeroporti di Fiumicino e Ciampino) e Milano (Linate, Malpensa e Bergamo Orio al Serio) e gli aeroporti con traffico passeggeri inferiore a 2 mil nei primi nove mesi dell'anno.

Pisa International Airport

Summer 2009

Network destinazioni/frequenze

Year	Week / freq.
1994	126
1995	126
1996	112
1997	137
1998	172
1999	182
2000	189
2001	203
2002	227
2003	280
2004	281
2005	300
2006	360
2007	418
2008	388*
2009	422



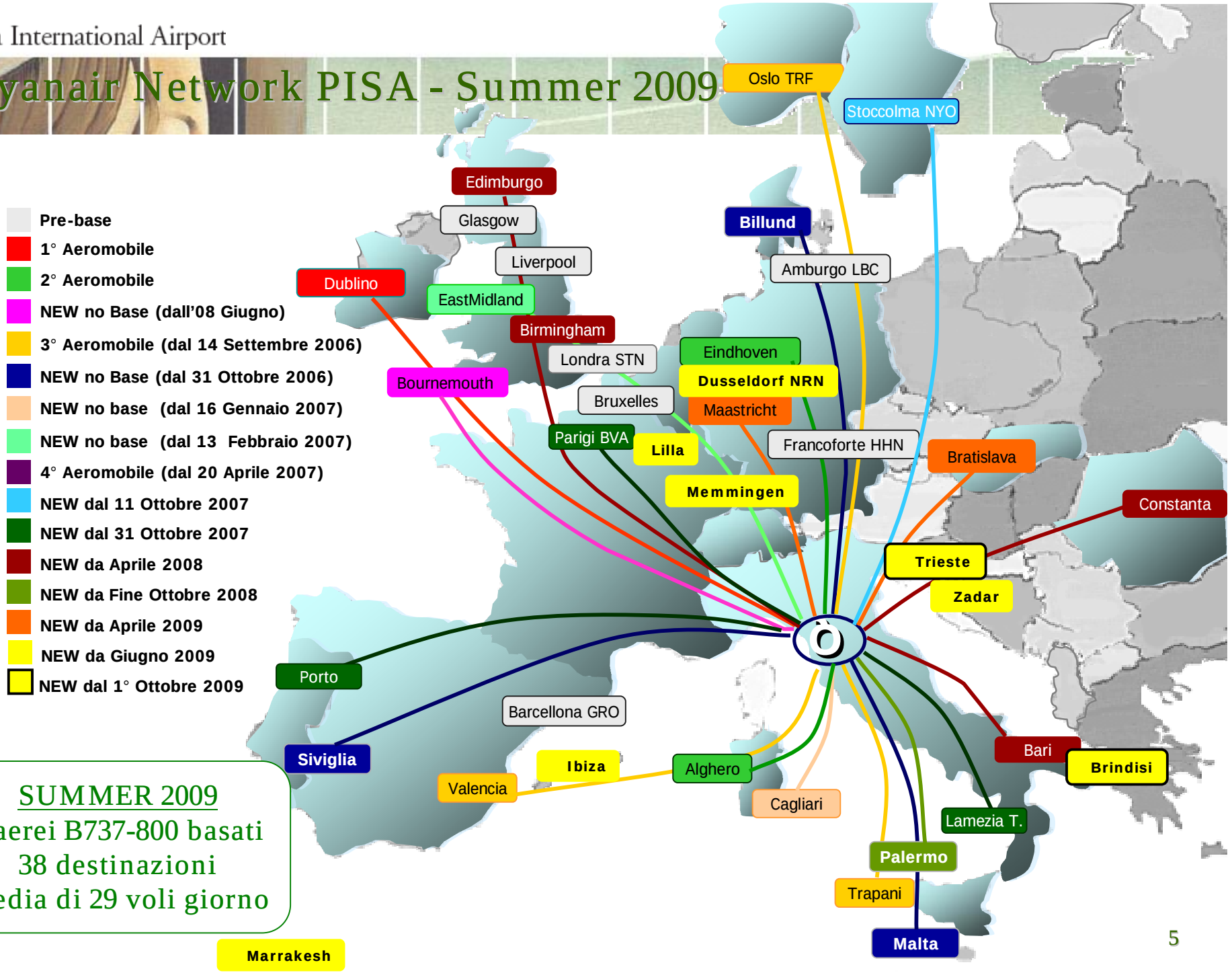
63 destinazioni
11 Nazionali
52 Internazionali

* Cancellazione voli Alitalia su Milano Malpensa ed AirOne su Roma Fiumicino e Catania

** Dal 1° ottobre 2009

Pisa International Airport

Ryanair Network PISA - Summer 2009



SUMMER 2009
6 aerei B737-800 basati
38 destinazioni
media di 29 voli giorno

Traffico passeggeri al 30 settembre 2009 – eventi rilevanti

- Al 30 settembre 2009 si registra un + 15,3% dei volumi di traffico nazionale di linea dell'Aeroporto di Pisa grazie principalmente allo sviluppo ei voli Low Cost nel mercato interno.

  - Ryanair: incremento sia del numero delle destinazioni nazionali servite con i nuovi voli da / per Bari (dal marzo 2008) e Palermo (dall'ottobre 2008) che di quello delle frequenze su rotte già operate a partire dalla stagione estiva 2009;

  - WindJet: crescita del numero dei passeggeri trasportati presso lo scalo pisano grazie all'incremento delle frequenze (da 7 a 12) del volo diretto da / per Catania.

- L'avvio del collegamento per Copenaghen operato da Transavia: 2 frequenze settimanali dal 21 maggio.

Traffico passeggeri al 30 settembre 2009 – eventi rilevanti

- Il posizionamento del sesto aeromobile Ryanair da giugno che ha consentito l'ulteriore sviluppo della base di Pisa con l'apertura di 6 nuove destinazioni (Ibiza, Zara, Dusseldorf-Weeze, Mammingem, Marrakesh e Lilla) e l'incremento di frequenze su alcune destinazioni già operate;

- L'avvio del collegamento per Copenaghen operato da Norwegian Air Shuttle (2 frequenze settimanali dal 4 aprile);

- Incremento del numero delle frequenze settimanali (da 4 a 6) del volo diretto Delta Air Lines Pisa – New York (JFK) dal 1 ° giugno;

- La partenza del collegamento per Lione operato da easyJet (2 frequenze settimanali dal 12 luglio);

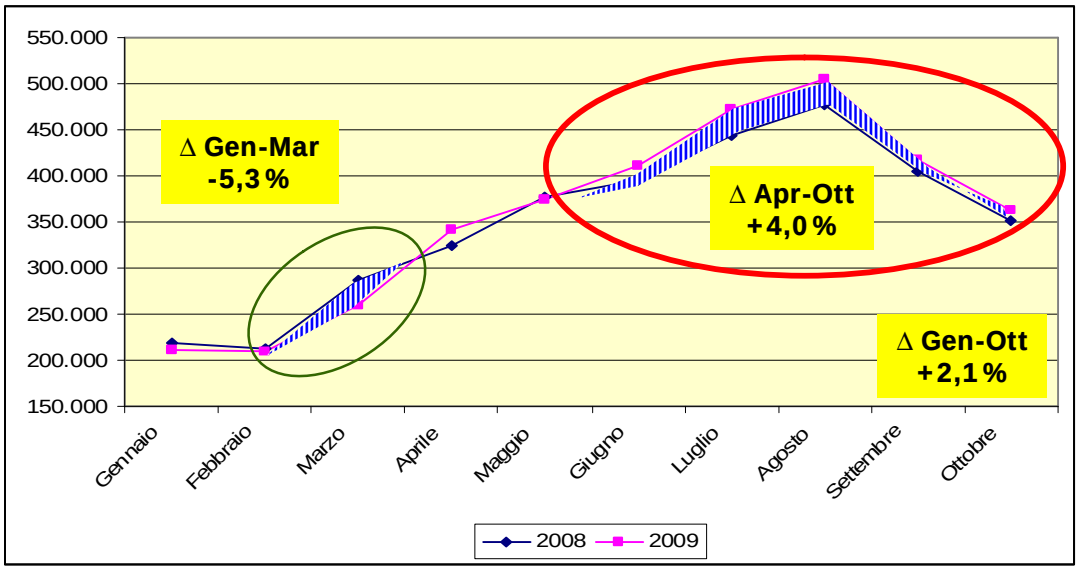
Traffico passeggeri

FORTE RESILIENZA

Nonostante la pesante crisi che ha investito l'economia mondiale ed il settore aeroportuale, SAT è riuscita ad ampliare il proprio Network che, nella Summer 2009, con l'apertura di 13 nuove destinazioni, conta 62 destinazioni (58 dello stesso periodo del 2008) servite con 419 frequenze settimanali (388 nella Summer 2008).

AUMENTO STAGIONALITA'

Nel 2009 si è accentuato il fenomeno della stagionalità del traffico passeggeri del Galilei con una maggiore concentrazione della crescita registrata: nel periodo gennaio – ottobre 2009 +2.1, nei mesi estivi (aprile-ottobre) +4.0.

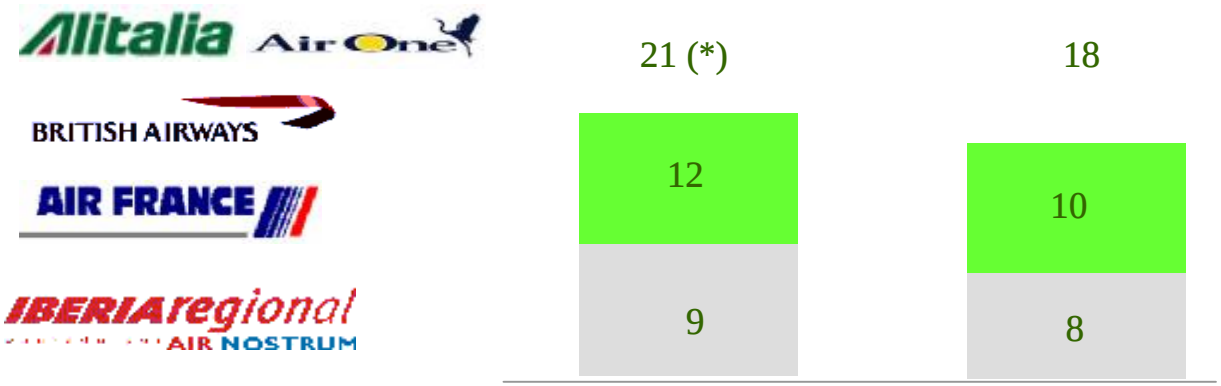


Compagnie aeree

IATA

OPERATIVITA' SUMMER

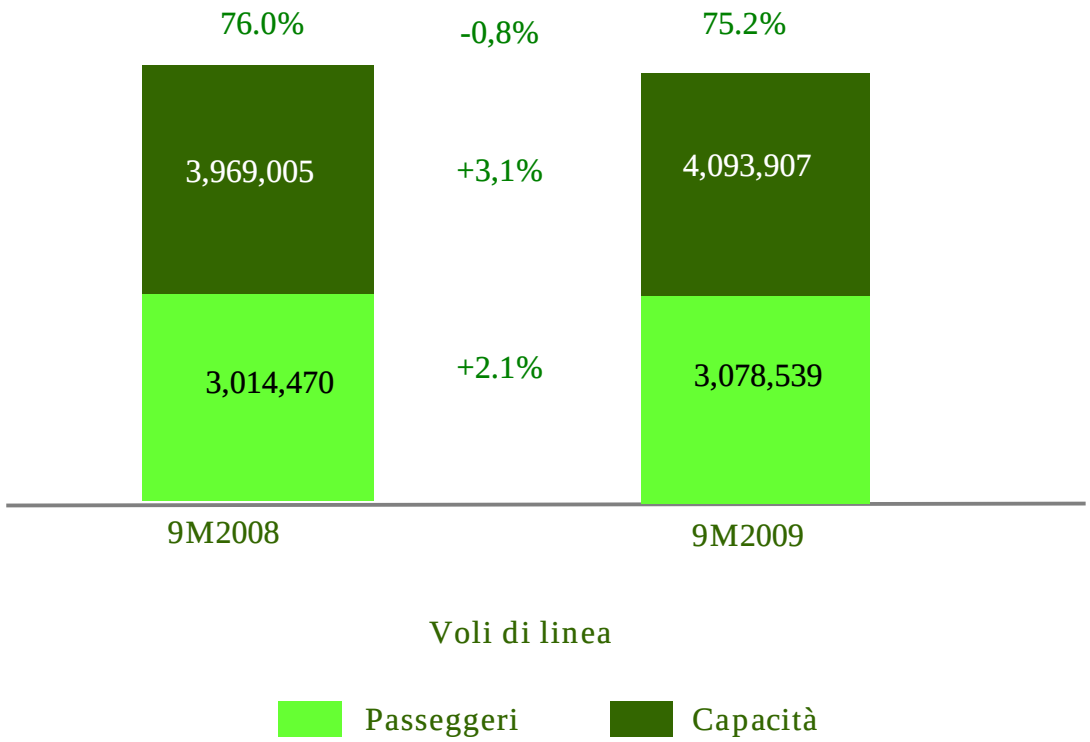
Low Cost



(*) Nella stagione estiva del 2008 le compagnie operanti su Pisa erano 21, di cui 9 IATA (AirOne e Alitalia erano ancora due compagnie distinte) e 12 Low Cost (ClickAir e Vueling sono divenute un'unica compagnia dal 9 luglio 2009 e SkyEurope ha dichiarato fallimento in data 1/09/09).

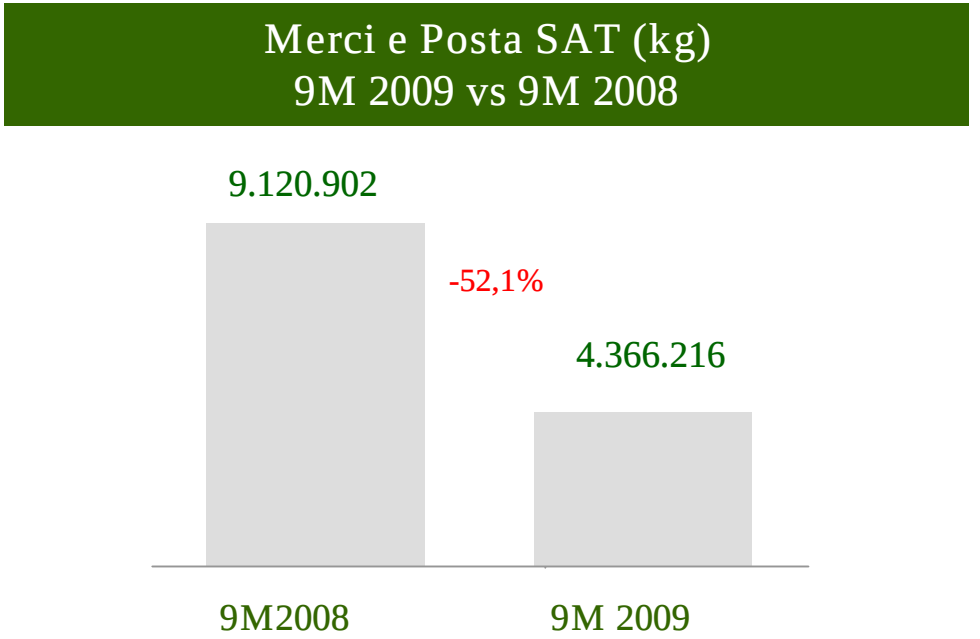
Load factor al 30 settembre

LOAD FACTOR



* 9M09/9M08: progressivo capacità offerta + 3,1% , posti occupati +2,1%

Focus su: traffico Merci e Posta 9M 2009



§La Toscana è storicamente caratterizzata da due macrodirettrici di traffico merci via aerea: in import dall'India ed in export verso gli Stati Uniti e l'Estremo Oriente. Le materie prime ed i semilavorati importati sono trasformati in prodotti finiti destinati al settore del lusso i cui marchi toscani sono famosi in tutto il mondo.

§La crisi finanziaria e la recessione che hanno colpito il settore dei beni di consumo, in particolare quello del lusso, ha avuto un forte impatto negativo sull'economia toscana. Come diretta conseguenza, il traffico merci e posta dello scalo pisano ha registrato una contrazione (-52,1%) superiore a quella del mercato italiano (-23%; fonte Assaeroporti).

Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2009

n Lancio da parte di Ryanair di due nuove rotte:

Pisa-Brindisi dal 1 ° ottobre 2009 (4 frequenze settimanali) Pisa – Las Palmas dal 25 novembre (2 frequenze settimanali)

n British Airways ha trasferito i due voli giornalieri dallo scalo di Londra Gatwick al Terminal 5 di Londra Heathrow dove è possibile collegarsi alla rete di oltre 145 destinazioni servite dal vettore.

n Delta Air Lines ha confermato la ripresa del collegamento diretto Pisa-New York a partire dall' 8 maggio 2010, inizialmente con 4 frequenze settimanali per poi divenire giornaliero nei mesi di giugno, luglio ed agosto. Il volo per la prossima stagione estiva è già aperto alle vendite nei sistemi di prenotazione.

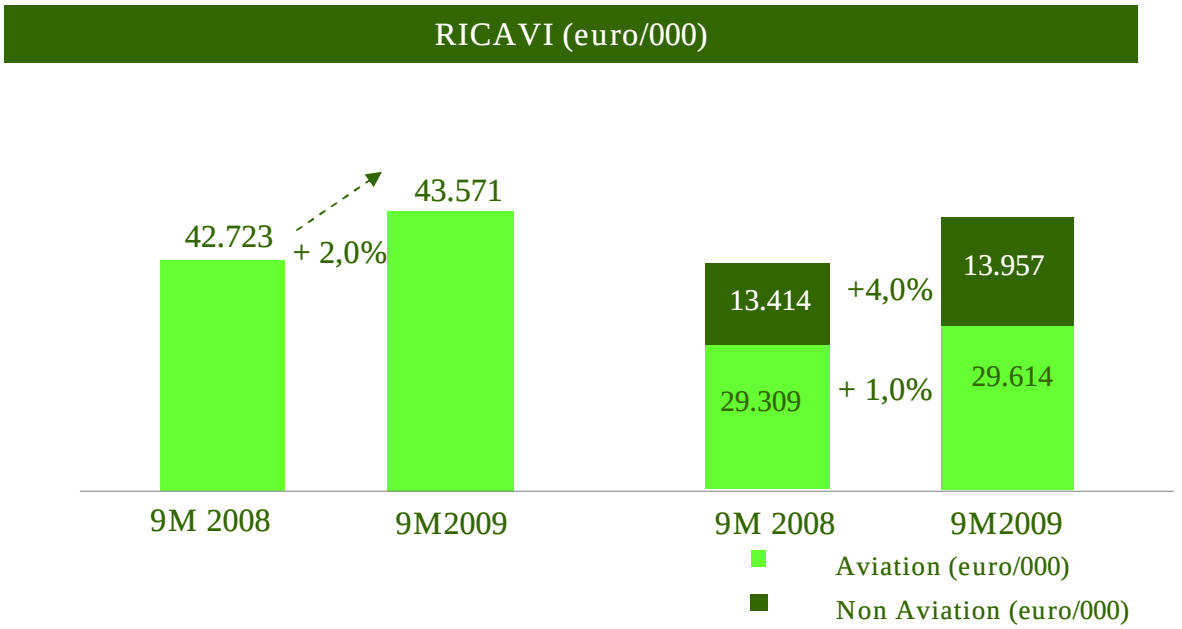
9M 2009: dati economico-finanziari

Conto Economico

(valori in migliaia di euro)	30.09.2008	%	30.09.2009	%
Ricavi	42.723	*100,0%*	43.571	*100,0%*
Costi	34.714	*81,3%*	34.509	*79,2%*
EBITDA	8.009	*18,7%*	9.062	*20,8%*
Ammortamenti ed accantonamenti	3.620	*8,5%*	3.864	*8,9%*
EBIT	4.389	*10,3%*	5.198	*11,9%*
Gestione finanziaria	-5	*0,0%*	-181	*-0,4%*
PBT	4.384	*10,3%*	5.017	*11,5%*
Imposte di periodo	1.732	*4,1%*	2.418	*5,6%*
Utile (perdita) di periodo	2.652	*6,2%*	2.598	*6,0%*

Valori in Euro/000

Ricavi



- Ricavi "Aviation" 9M2009: ammontano a € 29.614 migliaia e, rispetto all'analogo periodo del 2008, sono incrementati di € 305 migliaia (+1%).

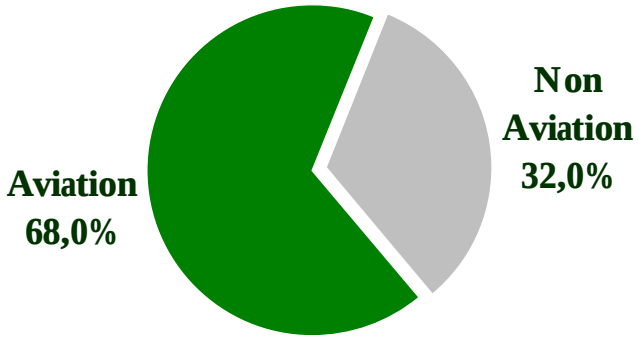
- Ricavi "Non Aviation" 9M2009: a fronte di un tasso di crescita dell'1,9% del traffico passeggeri, i ricavi "Non Aviation" sono aumentati del 4,0% rispetto allo stesso periodo del 2008.

Ricavi Aviation e Non Aviation

9M2009 BREAKDOWN RICAVI (euro/000)

29.614

13.957

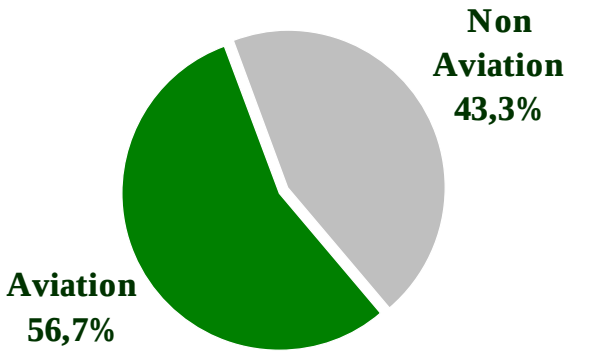


Rispetto allo stesso periodo del 2008, si registra un incremento del peso dei Ricavi Non Aviation (31,4% vs 32,0%) sul totale dei Ricavi e la conseguente riduzione di quelli Aviation (68,6% vs 68,0%).

9M2009 BREAKDOWN RICAVI AVIATION (euro/000) AL NETTO DELL' ATTIVITA' HANDLING

18.278

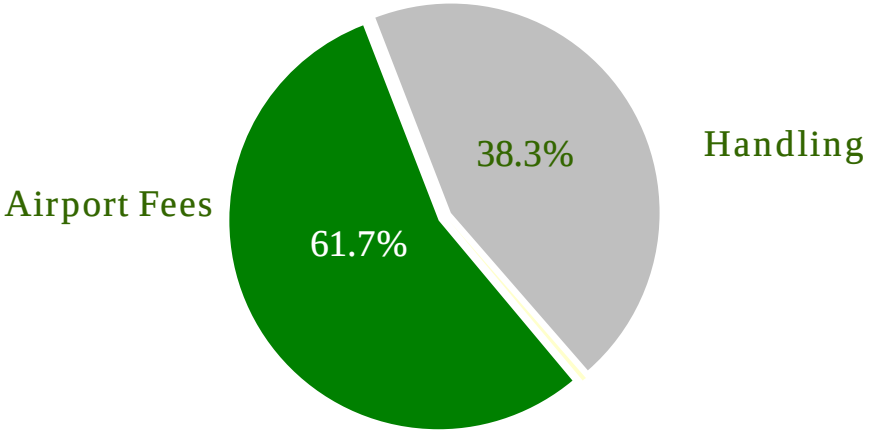
13.957



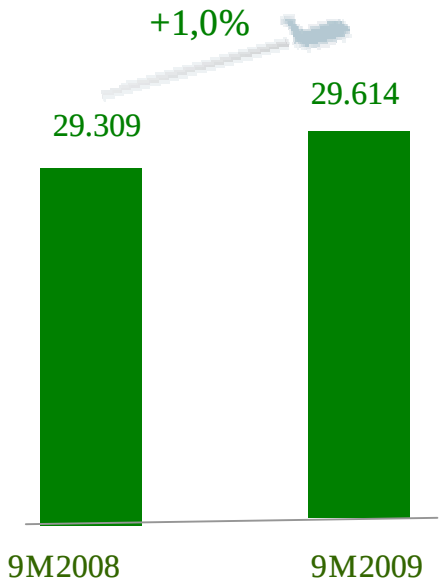
Se si estrapolano dai Ricavi Aviation quelli relativi all'attività di Handling (11,3 mln euro) la suddivisione diviene 56,7% Ricavi Aviation e 43,3% Ricavi Non Aviation.

Aviation

9M2009 BREAKDOWN RICAVI AVIATION



RICAVI AVIATION (euro/000)



Crescita del fatturato Non Aviation

Attività Non Aviation 2009

Le principali azioni messe in atto da SAT sono state:

- L'ampliamento degli spazi commerciali sia in area Airside che in area Landside, con un focus su "Food & Gastronomia";

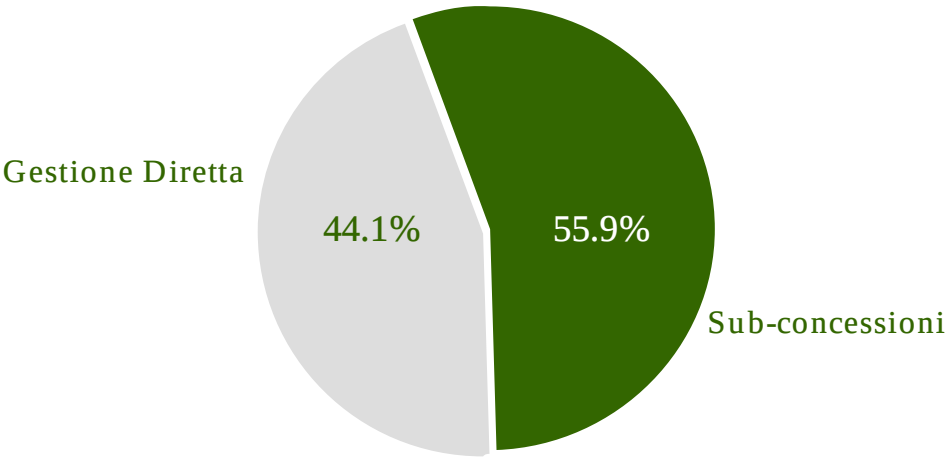
- La revisione dei parametri economici di alcuni contratti di sub-concessione;

- L'ampliamento dell'offerta dei parcheggi con l'introduzione di "parcheggi long term";

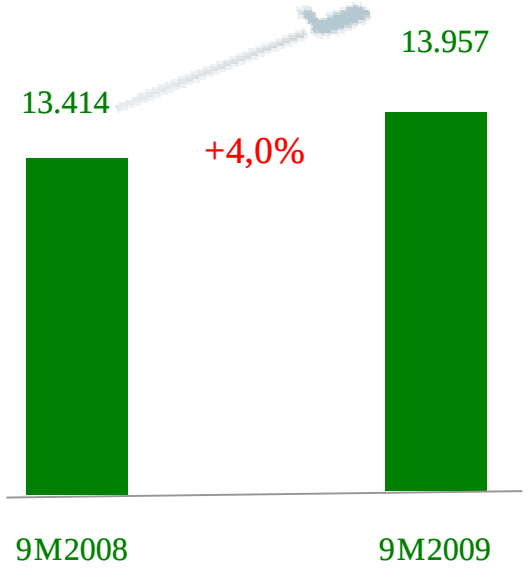
- La sottoscrizione di nuovi contratti di pubblicità con importanti clienti istituzionali.

Non Aviation

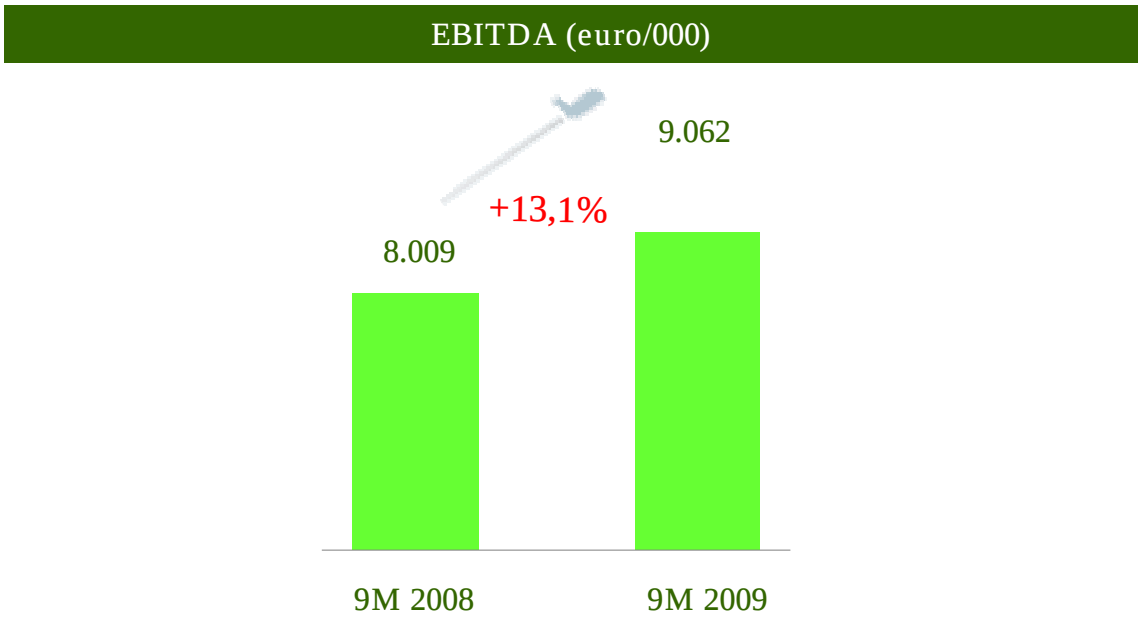
9M2009 BREAKDOWN RICAVI NON AVIATION



RICAVI NON AVIATION (euro/000)



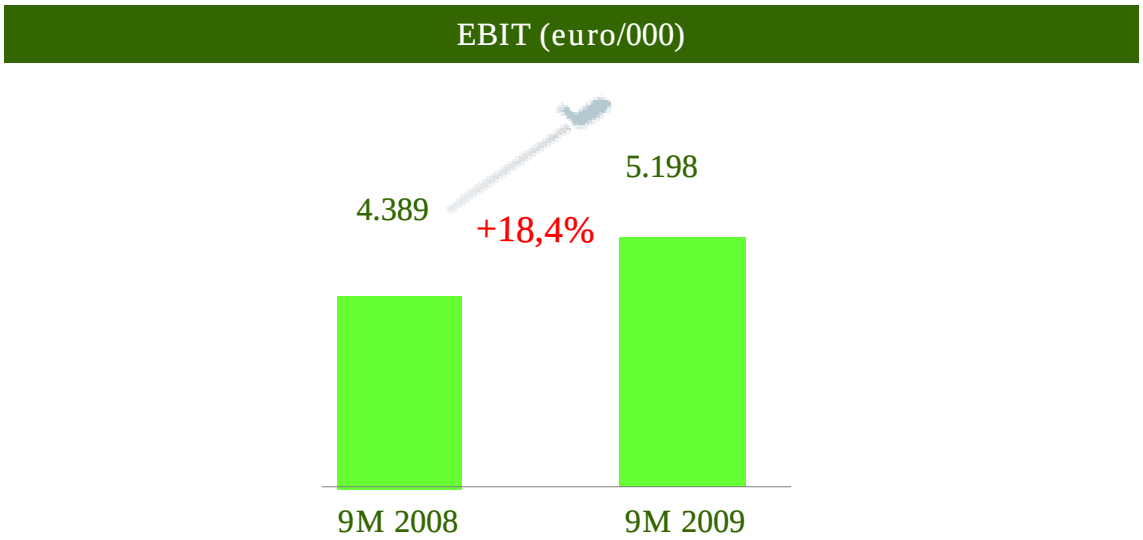
Ebitda



- L'EBITDA è salito a 9,1 milioni di euro facendo registrare un incremento del 13,1% rispetto allo stesso periodo del 2008.

- L'incremento registrato sia dai ricavi Aviation (+1,0%) che da quelli Non Aviation" (+4,0%) unito alle azioni di contenimento dei costi (-0,6%) sono i principali fattori che hanno portato a questo positivo risultato.

Risultato operativo (EBIT)

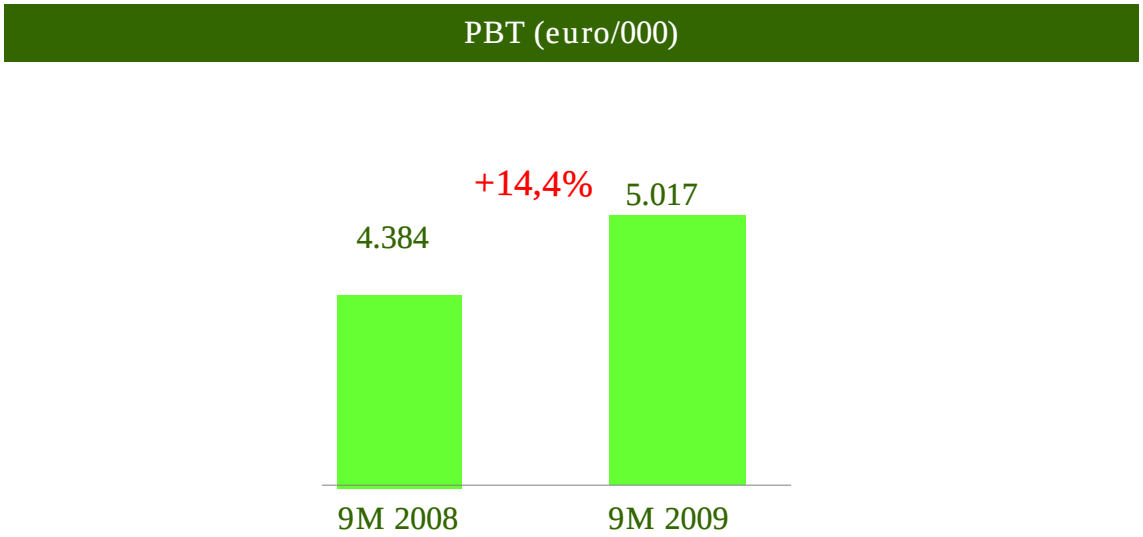


§ L'EBIT al 30 settembre 2009 in aumento del 18,4% rispetto a quello dei primi nove mesi del 2008 (€ 5.198 migliaia contro € 4.389 migliaia del periodo precedente).

§ Il valore riflette il positivo andamento dell'EBITDA, la crescita degli ammortamenti, pari a 508 mila euro, per effetto degli investimenti effettuati per lo sviluppo delle infrastrutture dell'Aeroporto Galileo Galilei , e la riduzione degli "Accantonamenti e svalutazioni" per € 265 migliaia.

§In particolare, gli accantonamenti al 30 settembre 2008 riflettevano un maggior accantonamento al fondo svalutazione crediti a fronte dei crediti nei confronti di Alitalia/CAI.

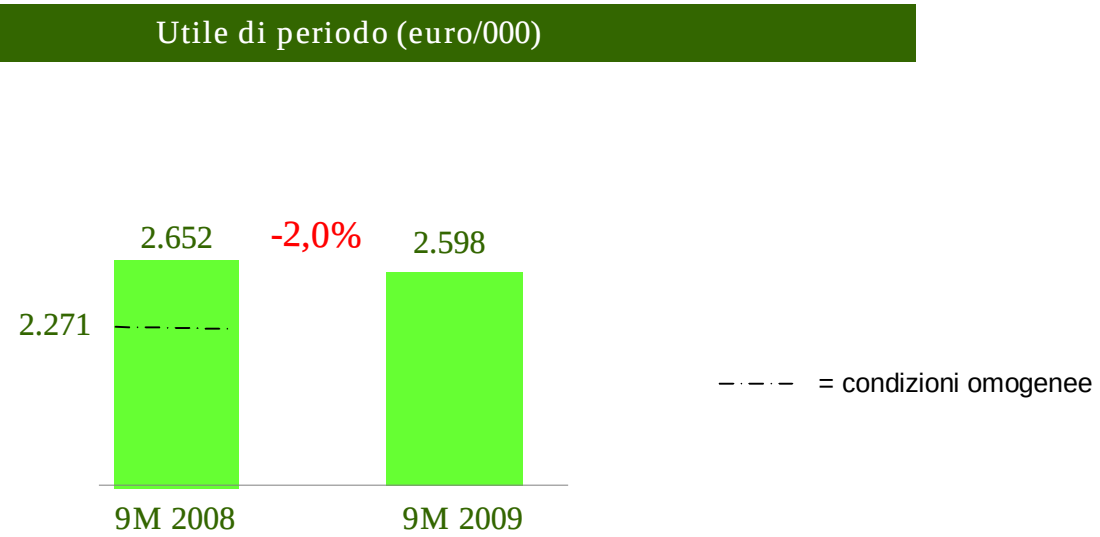
Risultato ante imposte (PBT)



- Il PBT dei primi nove mesi del 2009 è pari a € 5.017 migliaia rispetto ad € 4.384 migliaia dello stesso periodo del 2008.

- Il valore risente della gestione finanziaria negativa (-181 mila euro) per effetto di un maggiore utilizzo degli affidamenti bancari a breve ed a medio termine per gli investimenti avviati e tuttora in corso di realizzazione.

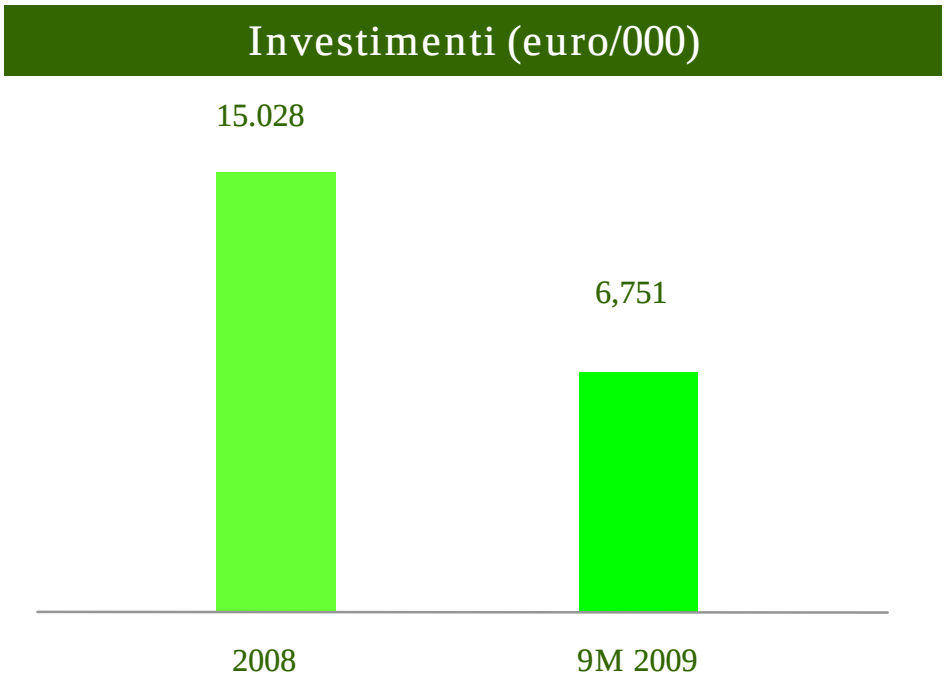
Risultato di periodo



- Il tax rate dei primo nove mesi dell'anno 2008 (39,5% contro 48,2% del'analogo periodo del 2009) aveva risentito positivamente dell'operazione di "affrancamento" del fondo imposte differite di cui al DM 3/3/08, relativo al recupero a tassazione delle deduzioni extra-contabili.

- Per un confronto omogeneo, se al PBT dei primi nove mesi del 2008 si applicasse lo stesso tax rate dello stesso periodo del 2009, il risultato di periodo 2008 ammonterebbe a € 2.271 migliaia (+14,4%).

Investimenti



g Nel corso dei primi nove mesi dell'anno 2009 sono stati effettuati investimenti per complessivi € 6,751 migliaia, per la massima parte (€ 6,655 migliaia) relativi ad immobilizzazioni materiali.

g Gli investimenti in immobilizzazioni materiali hanno riguardato principalmente l'ampliamento della sala partenze (€ 1.703 migliaia), l'avanzamento dei lavori di potenziamento della pista secondaria (€ 1.222 migliaia), la realizzazione del 2° lotto di parcheggi a raso remoti per passeggeri (€ 575 migliaia) e l'acquisto di terreni e fabbricati adiacenti il sedime aeroportuale (€ 462 migliaia).

Investimenti

INVESTIMENTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE NEL 2009

- Interventi di adeguamento impiantistico ed infrastrutturale della pista di volo secondaria, ad oggi utilizzata come via di rullaggio, che renderanno possibile il suo utilizzo in alternativa alla principale per il decollo e l'atterraggio.

  Il completamento dei lavori è previsto entro la fine del 2009

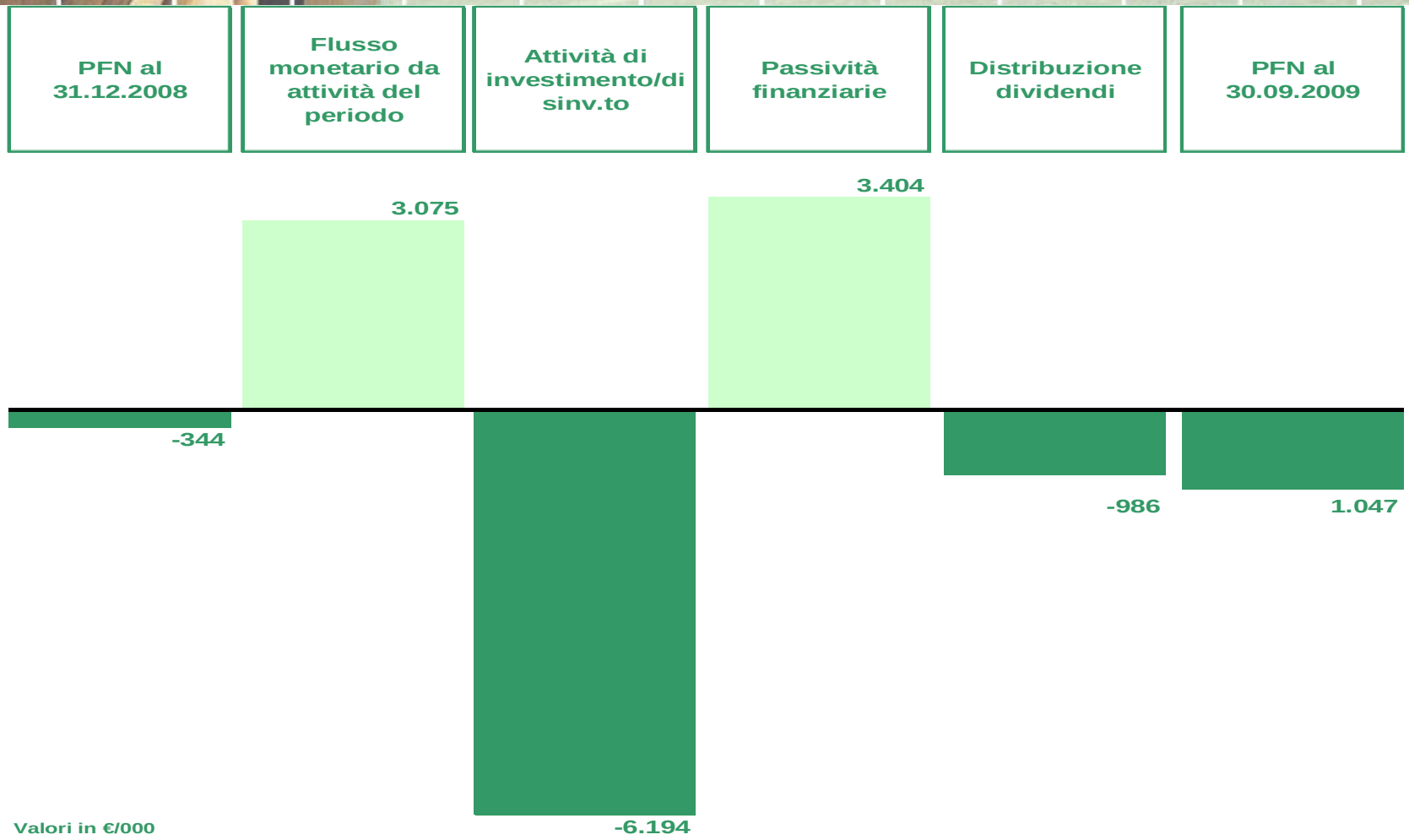
- Prosecuzione lavori di realizzazione del nuovo "Terminal Cargo" destinato ad ospitare le attività dei vettori courier ed il Terminal Merci SAT.

  Il termine dei lavori è previsto entro l'agosto 2010,

Stato Patrimoniale

(euro/000)	2008	9M 2009
Totale attività	90.175	97.321
Totale passività	36.488	42.401
Patrimonio Netto	53.687	54.920
Totale passività e PN	90.175	97.321
Posizione Fin. Netta (liquidità)	344	1.047

Posizione Finanziaria Netta

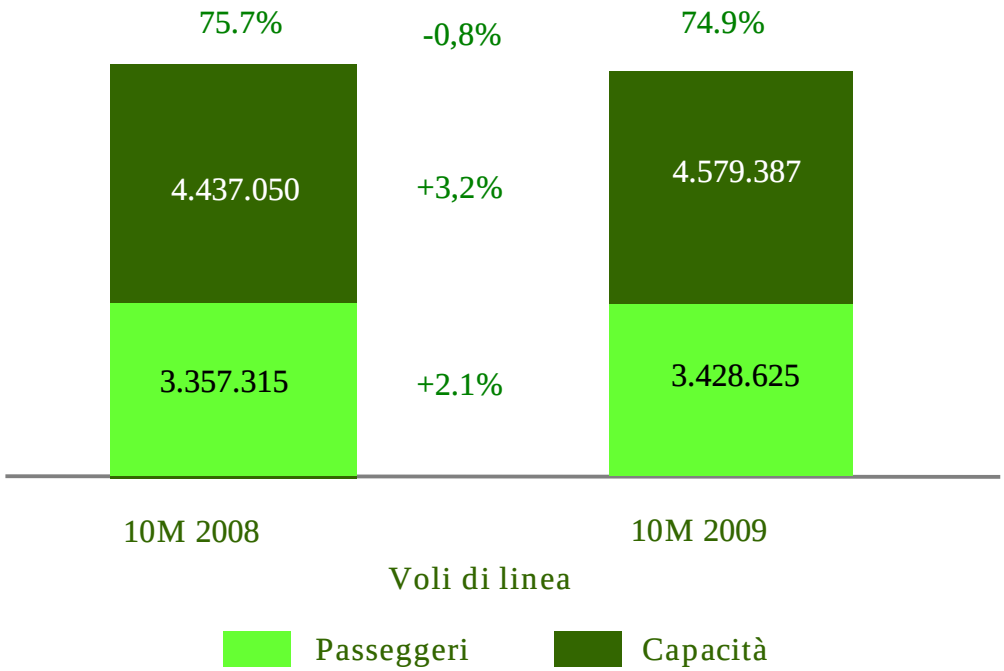


n Si segnala come la stagionalità dell'attività economica di SAT produca i suoi effetti positivi anche sulla gestione finanziaria, passata da - € 7.004 migliaia al 30 giugno 2009 a - € 1.047 migliaia al 30 settembre 2009.

Traffico passeggeri – dopo 30 settembre 2009

SAT ha chiuso il mese di ottobre 2009 con una crescita del traffico passeggeri del 3,6% rispetto allo stesso mese del 2008, per un totale di 363.844 passeggeri trasportati. Anche grazie ai dati positivi di ottobre, il dato di traffico passeggeri progressivo alla data del 31 ottobre, evidenzia un incremento del 2,1% rispetto allo stesso periodo del 2008.

Load Factor al 31 ottobre 2009



*10M09 / 10M08: progressivo capacità offerta + 3,2% , posti occupati +2,1%

Contratto di Programma

§ In data 6 novembre 2009 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto Interministeriale di approvazione del Contratto di Programma ENAC/SAT, precedentemente registrato presso la Corte dei Conti il 30 ottobre 2009.

§ Dal 27 novembre 2009 entreranno in vigore i nuovi livelli tariffari che, per l'anno 2009, rappresentano un incremento medio ponderato, sulla base del traffico stimato, di circa l'11% rispetto a quelli attualmente applicati da SAT;

§ L'incremento medio ponderato delle tariffe regolamentate nel periodo 2010-2012 è stimato in circa il 22%

§ Contestualmente alla data di entrata in vigore del Contratto di Programma, la Società tornerà a sostenere per intero il canone concessorio, attualmente ridotto del 75% come previsto dalla Legge n. 248/2005 sui "Requisiti di Sistema".

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ESERCIZIO 2009

Nonostante l'inevitabile condizionamento del ciclo economico sfavorevole che continua a caratterizzare lo scenario economico generale e nello specifico il settore del trasporto aereo, si prefigurano per SAT per l'esercizio 2009 margini sostanzialmente stabili rispetto al 2008, grazie soprattutto:

- **ü** al positivo andamento del traffico passeggeri (+2,1% il dato progressivo al 31 ottobre 2009),
- **ü** all'incremento dei ricavi Aviation (+1,0% al 30 settembre 2009);
- **ü** allo sviluppo dei proventi non aeronautici (+4% rispetto ai primi nove mesi del 2008),
- **ü** agli interventi di recupero di efficienza operativa (-0,6% al 30 settembre 2009).

Le recenti buone notizie sul lato tariffario avranno un impatto molto limitato sul 2009 in quanto i nuovi livelli tariffari dei servizi regolamentati potranno essere applicati solo a partire dal 27 novembre 2009.

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 dei primi i nove mesi del 2009.

Il presente documento non ha alcuna pretesa di completezza, le informazioni contenute 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 nel presente documento 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 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 presentazione 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 del presente documento 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.

Per ogni informazione riguardante SAT si rimanda ai bilanci ed alle relazioni periodiche predisposte dalla società e messi a disposizione del pubblico secondo norme di legge.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di SAT S.p.A. Marco Forte dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili

Pisa International Airport

SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei - S.p.A

Company presentation – Milano, 4 settembre 2009