



***SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei - S.p.A
Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010
Analyst Presentation 11 novembre 2010***



Indice



1 – 9M2010: traffico passeggeri

2 – 9M2010: dati economico-finanziari

3 – Eventi successivi al 30 settembre 2010

4 – Q&A

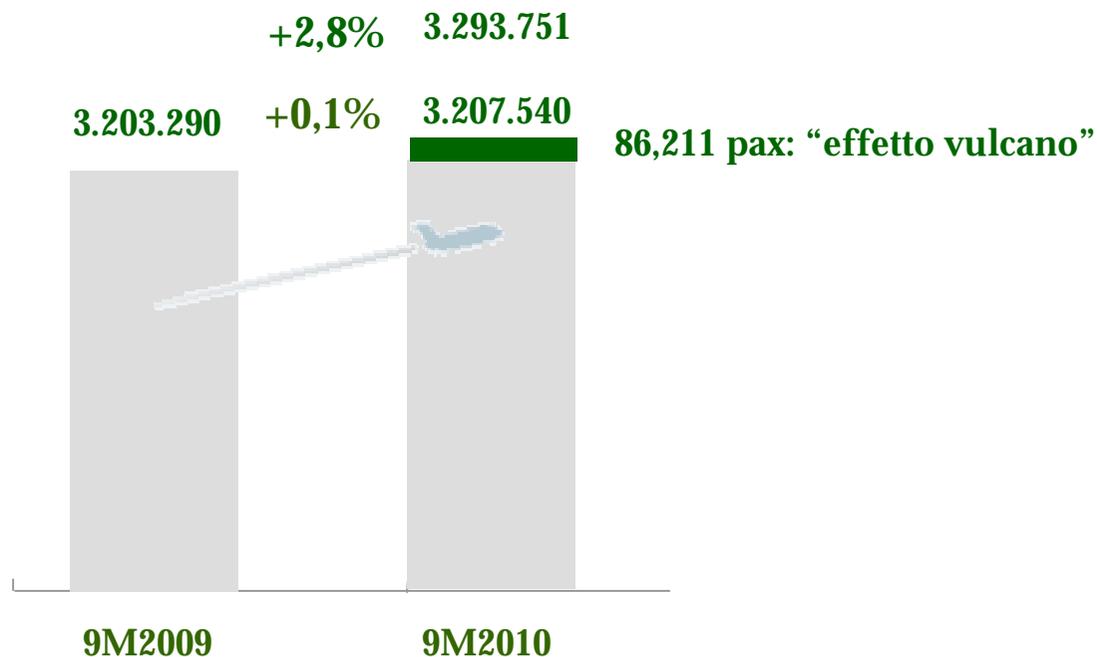


1 – 9M2010: traffico passeggeri



Andamento traffico passeggeri

Passeggeri SAT 9M2009 vs 9M2010



In assenza delle cancellazioni di voli e delle prenotazioni causate da tale evento naturale, il traffico passeggeri dell'Aeroporto Galilei al 30 settembre 2010 avrebbe registrato una crescita del 2,8% rispetto a quello dello stesso periodo del 2009.

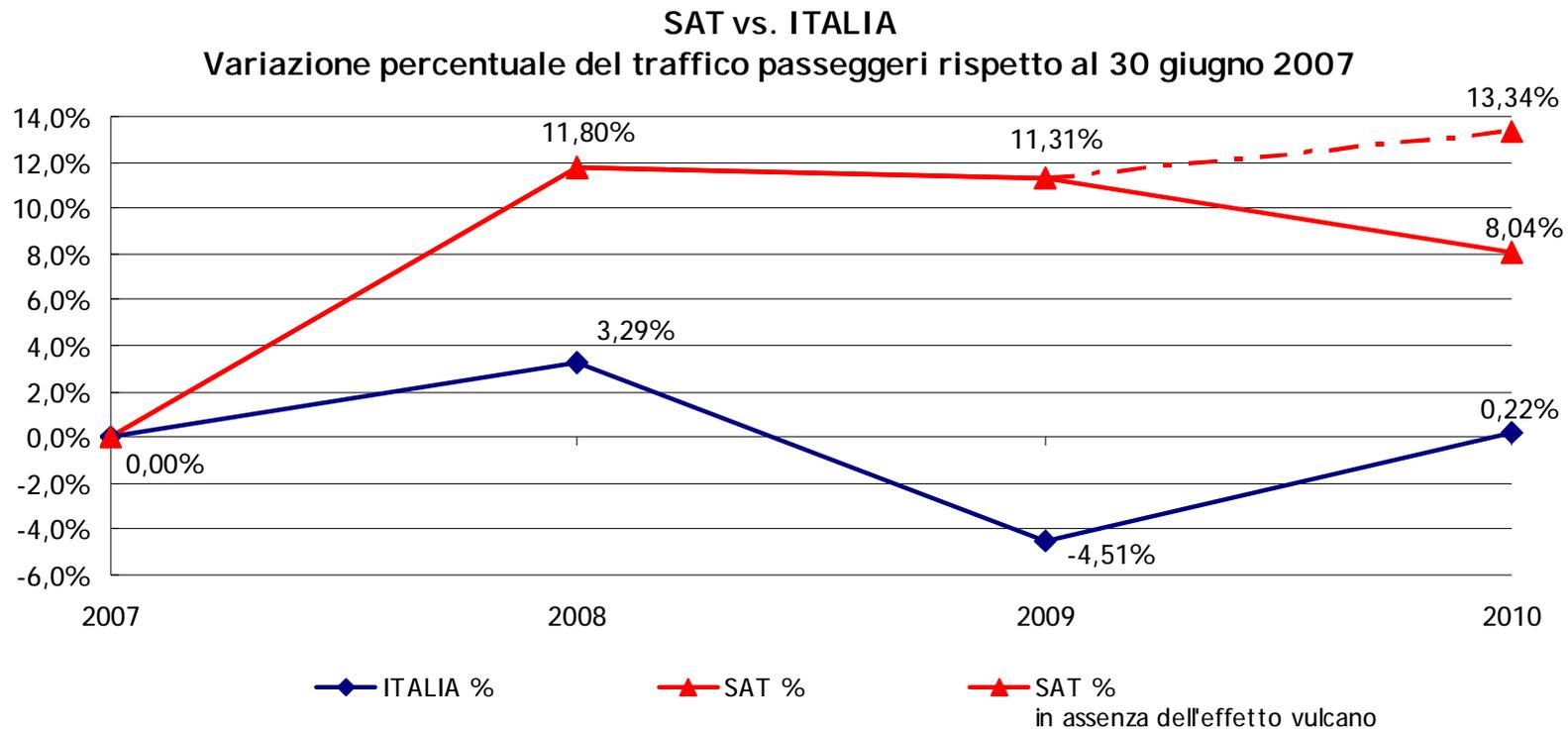


Discontinuità effetto vulcano

Dati effettivi				In assenza dell'effetto vulcano		
	pax 2009	pax 2010	Var. % 10/09	pax 2009	pax 2010	Var. % 10/09
gennaio	211.252	200.822	-4,9%	211.252	200.822	-4,9%
febbraio	209.526	191.533	-8,6%	209.526	191.533	-8,6%
marzo	260.201	256.053	-1,6%	260.201	256.053	-1,6%
aprile	341.793	295.132	-13,7%	341.793	372.655	9,0%
maggio	374.850	390.676	4,2%	374.850	399.364	6,5%
giugno	411.165	421.324	2,5%	411.165	421.324	2,5%
Totale al 30/06	1.808.787	1.755.540	-2,9%	1.808.787	1.841.751	1,8%
luglio	472.200	489.136	3,6%	472.200	489.136	3,6%
agosto	504.419	517.667	2,6%	504.419	517.667	2,6%
settembre	417.884	445.197	6,5%	417.884	445.197	6,5%
Totale III trim	1.394.503	1.452.000	4,1%	1.394.503	1.452.000	4,1%
Totale al 30/09	3.203.290	3.207.540	0,1%	3.203.290	3.293.751	2,8%

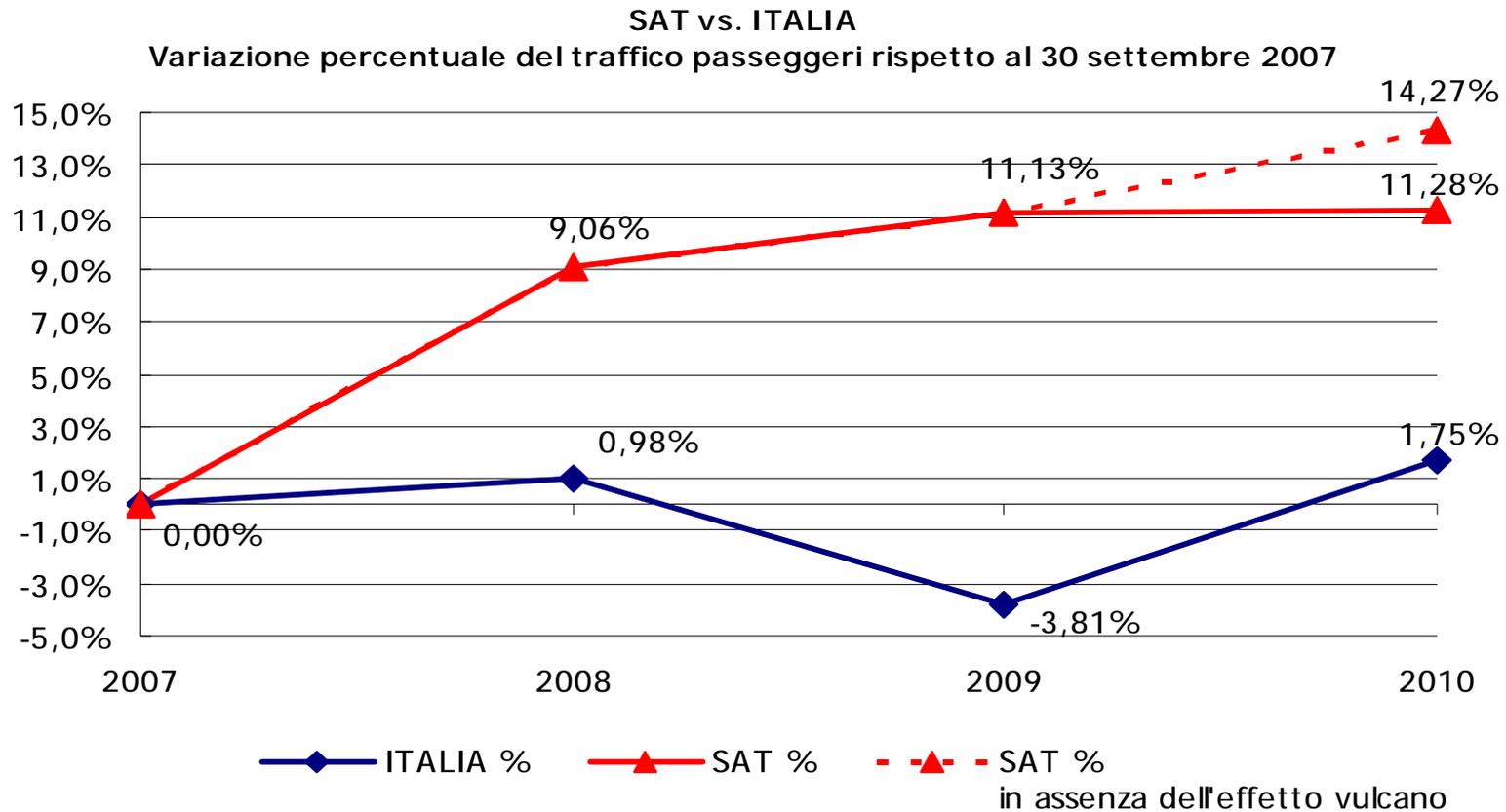


Forte resilienza del modello di business SAT



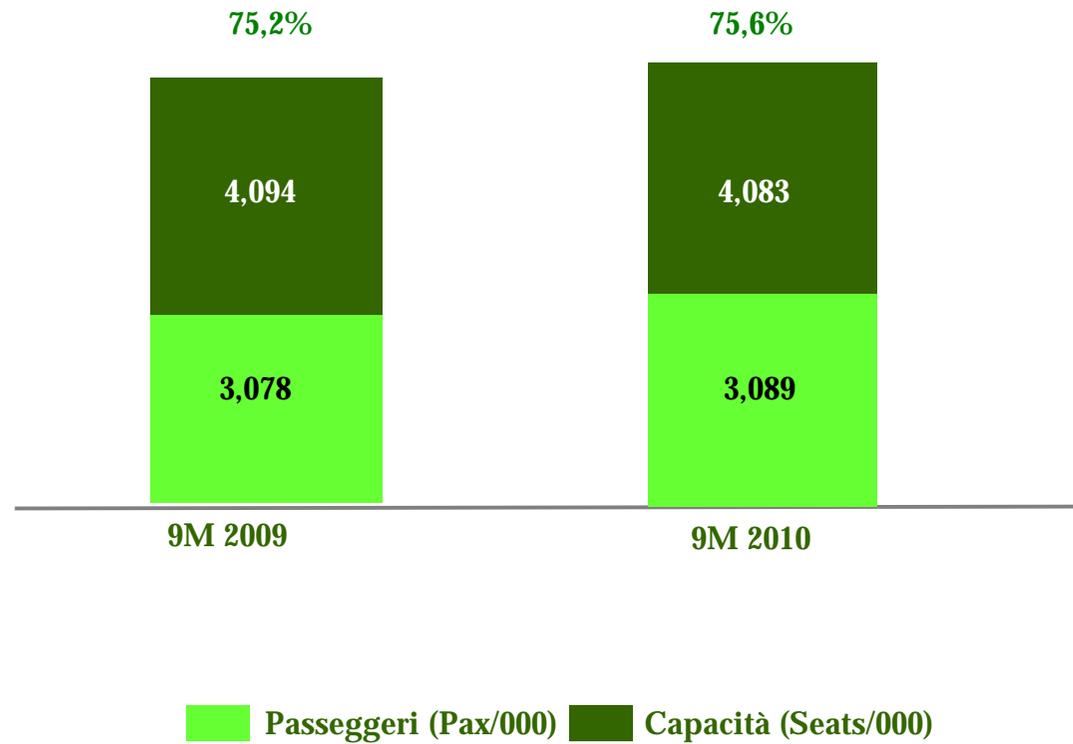


Forte resilienza del modello di business SAT





LOAD FACTOR



* 9M2010/9M2009: progressivo capacità offerta - 0,2% , posti occupati +0,4%



Summer 2010

§ Nel difficile contesto che il settore del trasporto aereo ha dovuto affrontare a causa della crisi economica, SAT ha attuato una strategia di diversificazione del proprio network di destinazioni verso mercati emergenti, anche grazie all'ingresso di nuovi vettori.

§ Nella Summer 2010 si concretizza la strategia di sviluppo verso l'Est perseguita nel corso degli ultimi anni con l'apertura di 8 nuove destinazioni (Mosca, San Pietroburgo, Cluj, Cracovia, Katowice, Bucarest, Budapest e Rodi)

§ A fronte delle 63 destinazioni operate nella stagione estiva 2009, nella Summer 2010 l'Aeroporto di Pisa è collegato con 74 destinazioni servite da 18 vettori. 17 sono le nuove rotte, di cui 8 verso l'Est europeo.

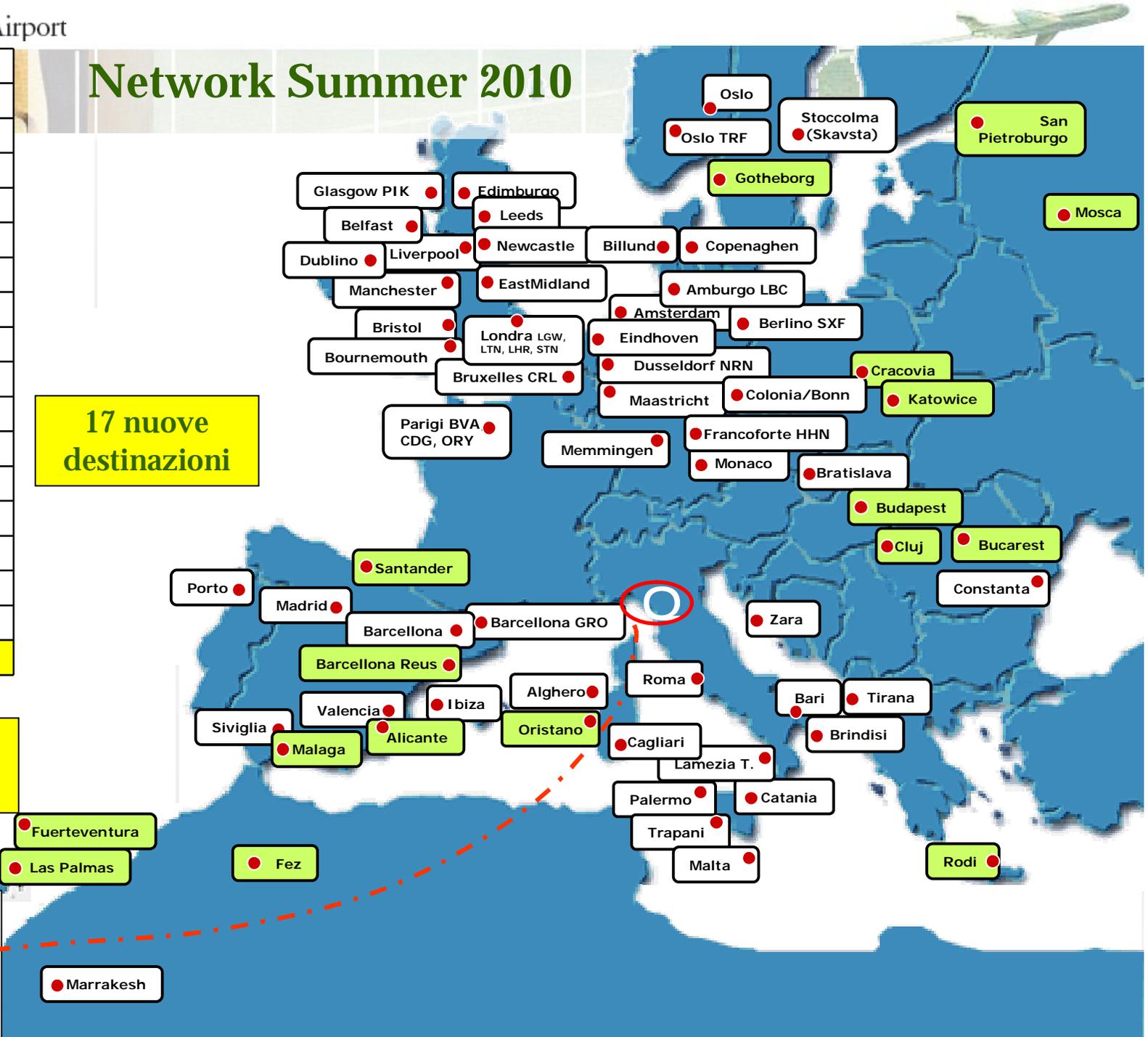
Network Summer 2010

ANNO	Freq/sett
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	419
2010	421

17 nuove destinazioni

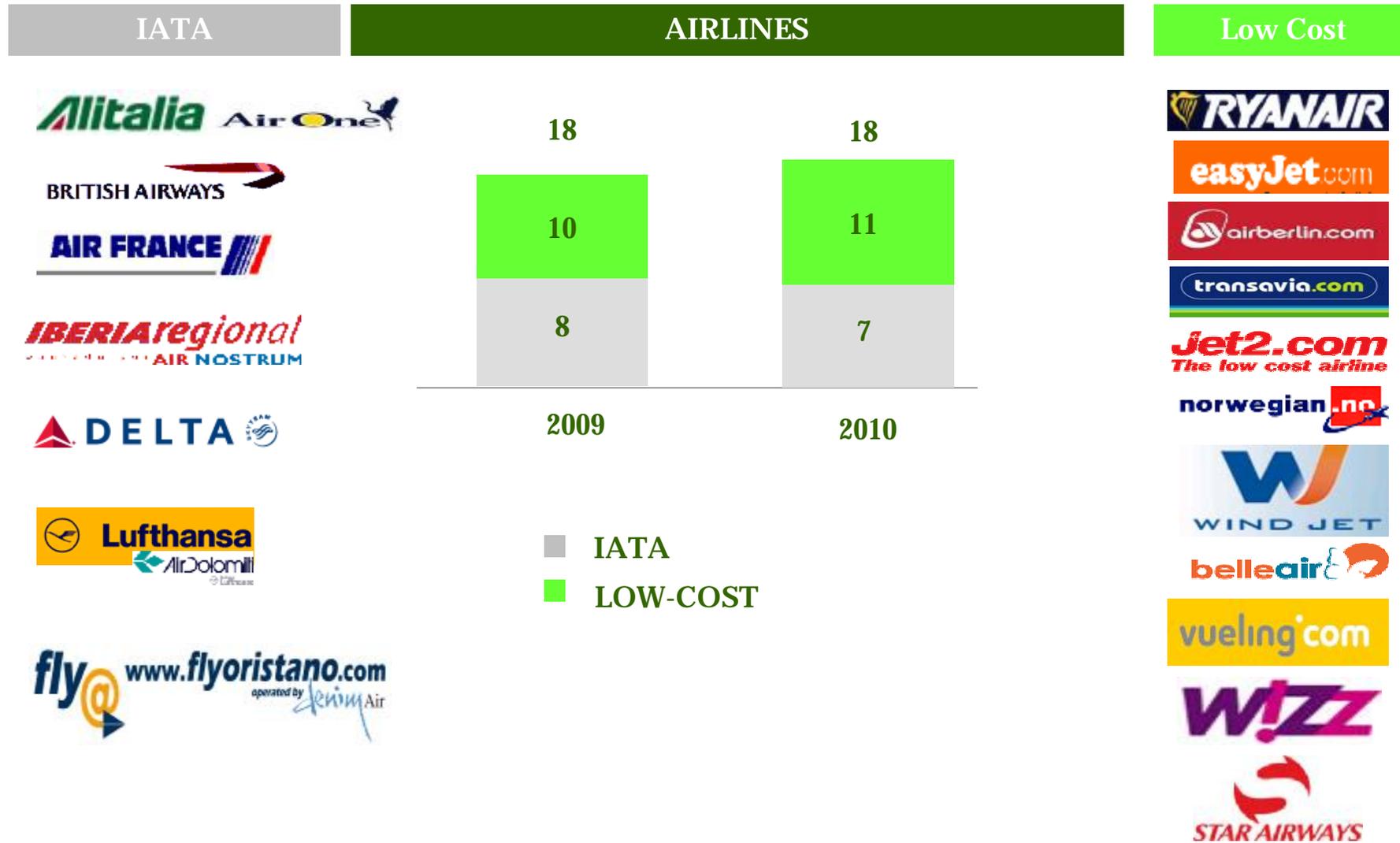
74 destinazioni
10 nazionali
64 internazionali

* cnx voli Alitalia per Milano MXP
Cnx voli Airone per Roma e Catania



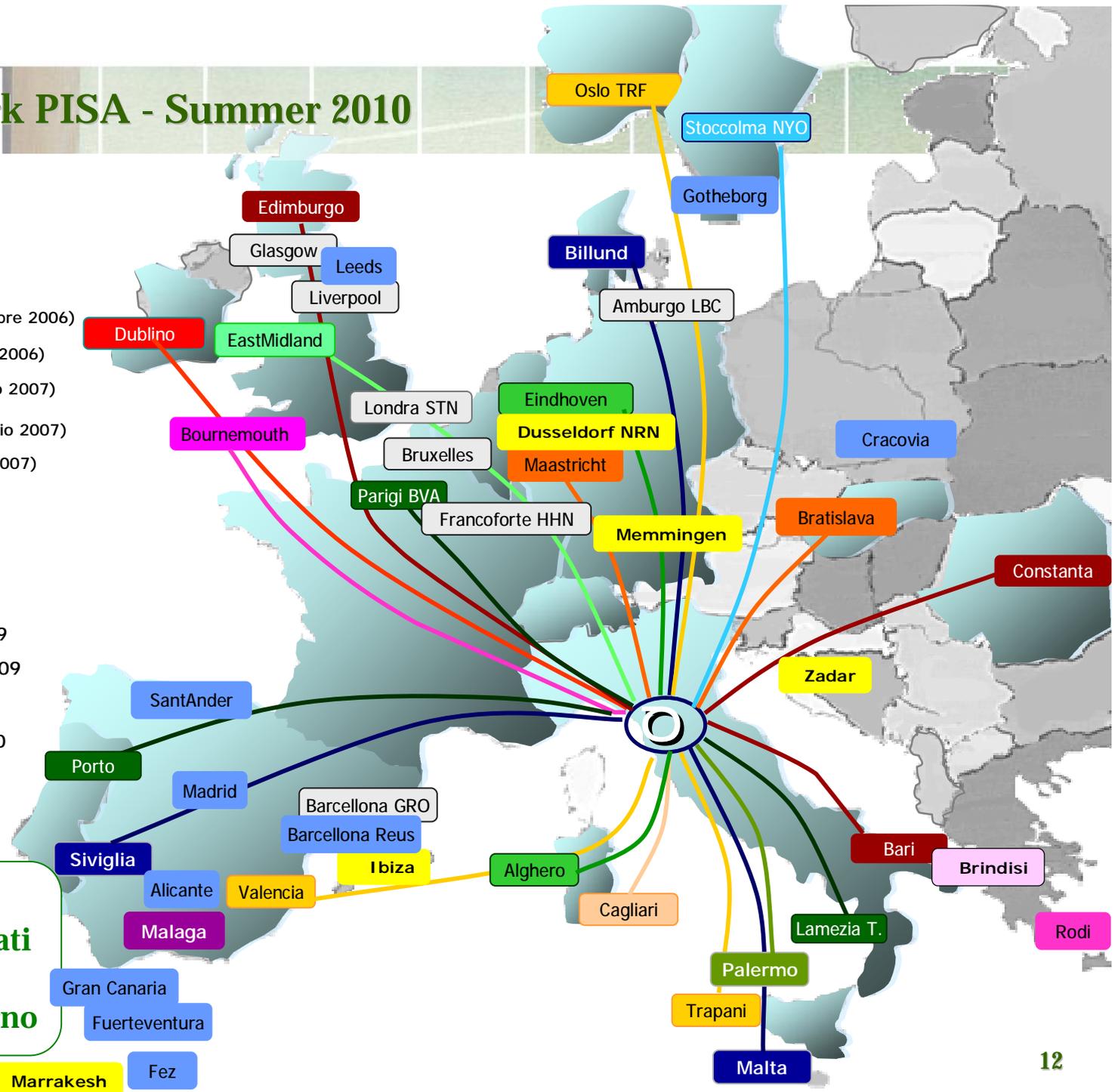


Compagnie aeree Summer 2010



Ryanair Network PISA - Summer 2010

- Pre-base
- 1° Aeromobile (Ottobre 2005)
- 2° Aeromobile (Aprile 2006)
- NEW no Base (dall'08 Giugno)
- 3° Aeromobile (dal 14 Settembre 2006)
- NEW no Base (dal 31 Ottobre 2006)
- NEW no base (dal 16 Gennaio 2007)
- NEW no base (dal 13 Febbraio 2007)
- 4° Aeromobile (dal 20 Aprile 2007)
- NEW dal 11 Ottobre 2007
- NEW dal 31 Ottobre 2007
- NEW da Aprile 2008
- NEW da Fine Ottobre 2008
- 5° Aeromobile da Aprile 2009
- 6° Aeromobile da Giugno 2009
- NEW dal 1° Ottobre 2009
- 7° Aeromobile da Aprile 2010
- New dal 24 Maggio 2010
- New dal 22 giugno 2010



SUMMER 10
7 aerei B737-800 basati
47 destinazioni
media di 30 voli giorno

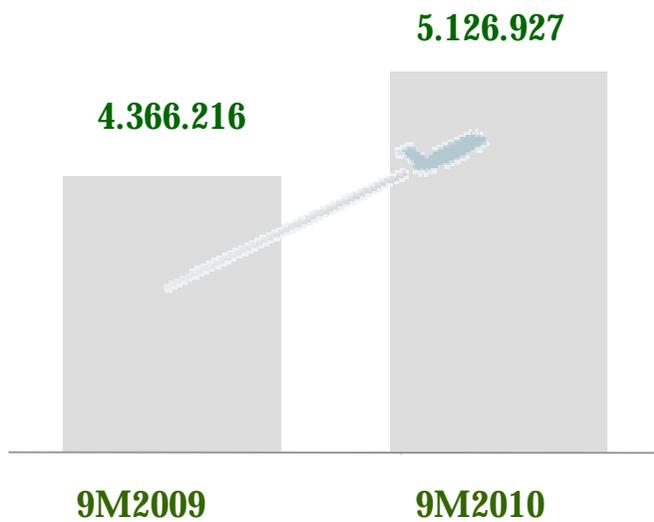


Traffico Merci e Posta



Merci e Posta SAT (kg)

+17,4%





2 – 9M2010: dati economico-finanziari



Conto Economico

<i>(valori in migliaia di euro)</i>			30.09.2009		VAR	VAR %
	30.09.2010	%	RIESPOSTO (*)	%		
Ricavi operativi	46.585	86,9%	43.571	91,7%	3.014	6,9%
Ricavi per servizi di costruzione	7.053	13,1%	3.947	8,3%	3.106	78,7%
Ricavi	53.638	100,0%	47.518	100,0%	6.120	12,9%
Mat. prime, suss. di consumo	740	1,4%	685	1,4%	55	8,1%
Costi per servizi	16.697	31,1%	16.604	34,9%	93	0,6%
Costi per servizi di costruzione	6.717	12,5%	3.759	7,9%	2.958	78,7%
Altre spese operative	3.122	5,8%	1.937	4,1%	1.185	61,2%
Costi del personale	15.598	29,1%	15.283	32,2%	315	2,1%
Costi	42.874	79,9%	38.268	80,5%	4.606	12,0%
EBITDA	10.764	20,1%	9.250	19,5%	1.514	16,4%
Ammortamenti ed accant.	2.797	5,2%	2.730	5,7%	67	2,4%
Acc.ti a fondi di ripristino e sost.	1.261	2,4%	903	1,9%	358	39,6%
EBIT	6.707	12,5%	5.617	11,8%	1.090	19,4%
Gestione finanziaria	-327	-0,6%	-181	-0,4%	-145	80,1%
Risultato ante imposte (PBT)	6.380	11,9%	5.435	11,4%	944	17,4%
Imposte di periodo	-2.918	-5,4%	-2.550	-5,4%	-368	14,4%
Risultato netto di periodo	3.462	6,5%	2.886	6,1%	576	20,0%

(*) Dati riesposti a seguito dell'applicazione dell' *IFRIC 12*



Impatto economico “effetto vulcano”



<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30.09.2010		30.09.2009		VAR	VAR %
		%	RIESPOSTO (*)	%		
Ricavi operativi	47.568	87,1%	43.571	91,7%	3.997	9,2%
Ricavi per servizi di costruzione	7.053	12,9%	3.947	8,3%	3.106	78,7%
Ricavi	54.621	100,0%	47.518	100,0%	7.103	14,9%
Mat. prime, suss. di consumo	740	1,4%	685	1,4%	55	8,1%
Costi per servizi	16.733	30,6%	16.604	34,9%	129	0,8%
Costi per servizi di costruzione	6.767	12,4%	3.759	7,9%	3.008	80,0%
Altre spese operative	3.122	5,7%	1.937	4,1%	1.185	61,2%
Costi del personale	15.598	28,6%	15.283	32,2%	315	2,1%
Costi	42.960	78,7%	38.268	80,5%	4.692	12,3%
EBITDA	11.661	21,3%	9.250	19,5%	2.411	26,1%

(*) Dati riesposti a seguito dell'applicazione dell' *IFRIC 12*

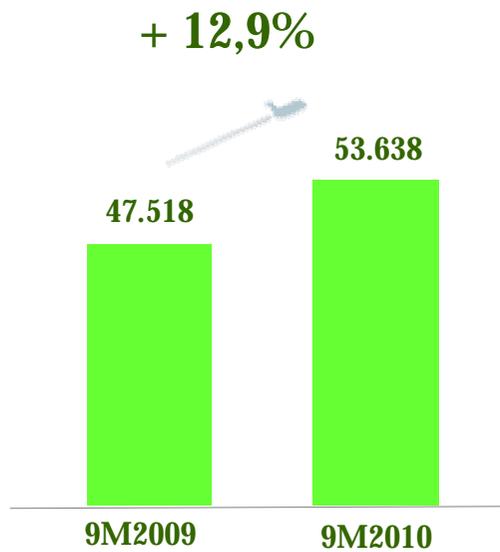


Ricavi

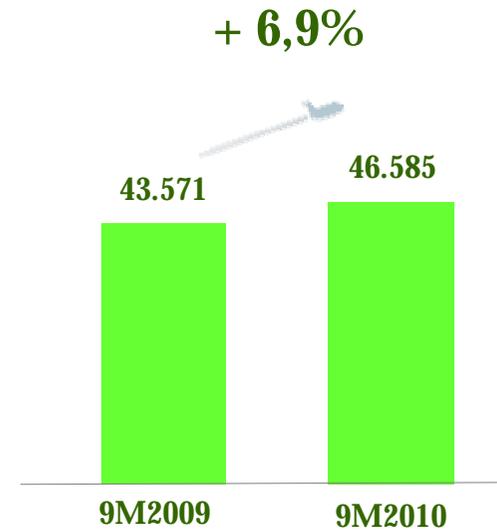


Crescita dei ricavi nonostante l' "effetto vulcano"

RICAVI TOTALI (euro/000)



RICAVI OPERATIVI (euro/000)

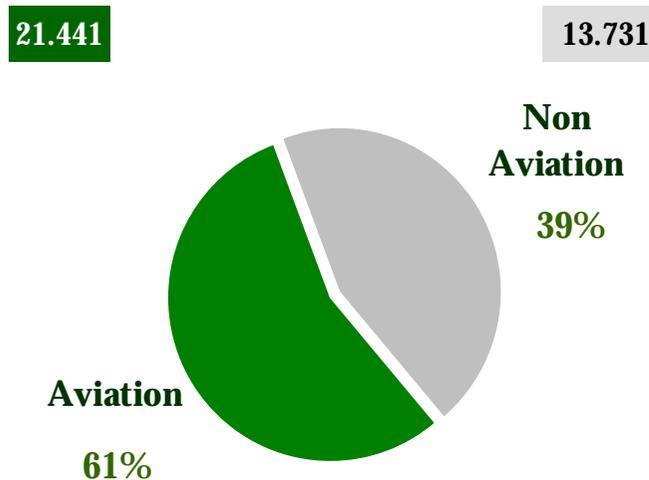
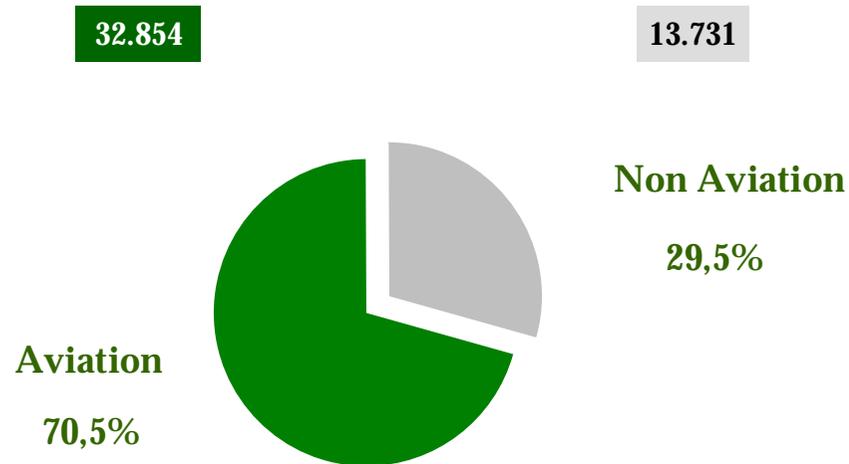




Ricavi Aviation e Non Aviation

9M2010 BREAKDOWN RICAVI OPERATIVI (euro/000)

9M2010 BREAKDOWN RICAVI OPERATIVI AVIATION AL NETTO DELL' ATTIVITA' HANDLING (euro/000)



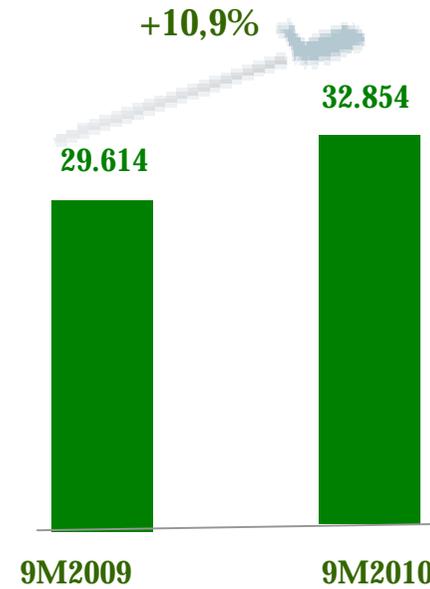
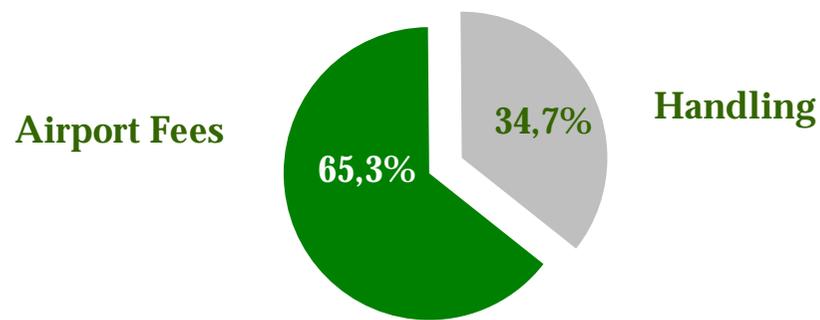


Aviation

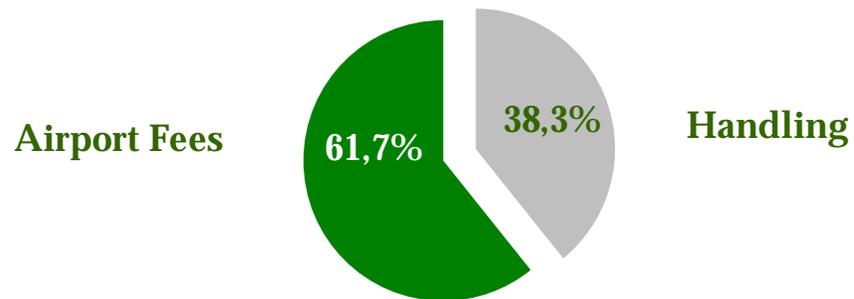
9M2010 BREAKDOWN RICAVI OPERATIVI AVIATION

RICAVI OPERATIVI AVIATION (euro/000)

9M2010



9M2009

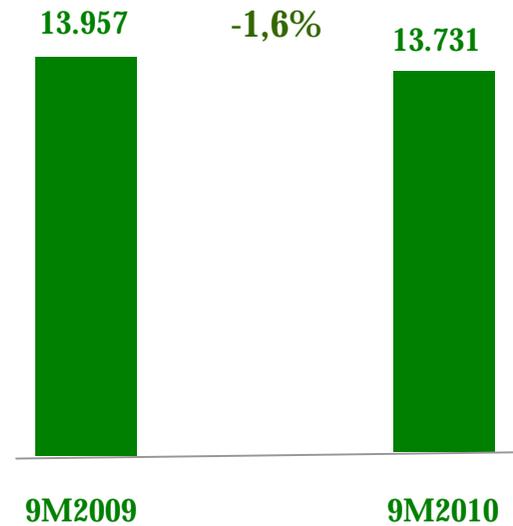
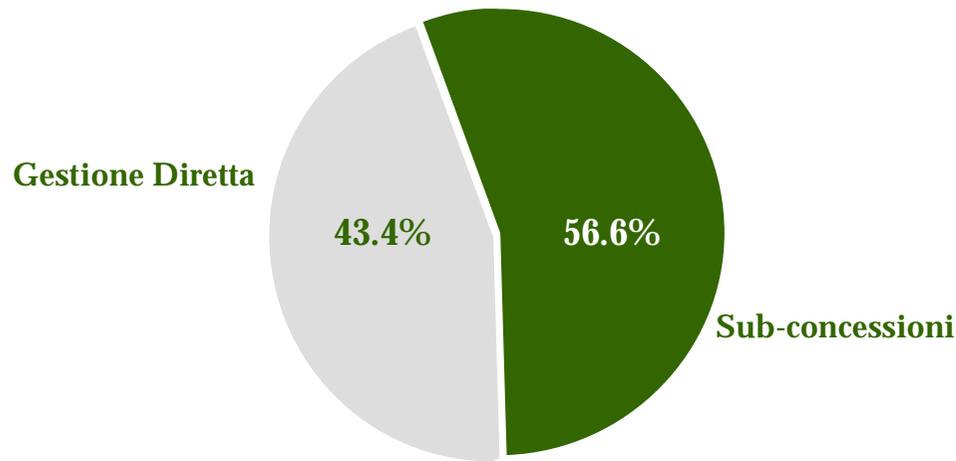




Non Aviation

9M2010 BREAKDOWN RICAVI OPERATIVI NON AVIATION

RICAVI OPERATIVI NON AVIATION (euro/000)





Attività Non Aviation 9M2010

Principali aspetti che hanno caratterizzato i ricavi “Non Aviation” dei primi nove mesi del 2010:

g **“RETAIL” (+€ 241 mila pari al +11,2%):** ampliamento della sala partenze, realizzato nel giugno 2009, che ha reso disponibili ulteriori 300 mq. ad uso commerciale su cui è stato possibile avviare cinque nuovi esercizi;

g **“FOOD” (- € 318 mila pari al -19,2%):** al netto di un beneficio “una tantum” (€ 420 migliaia) che avevano beneficiato i ricavi dei primi nove mesi del 2009, i ricavi derivanti dalle attività “Food” registrano un incremento dell’8,2%;

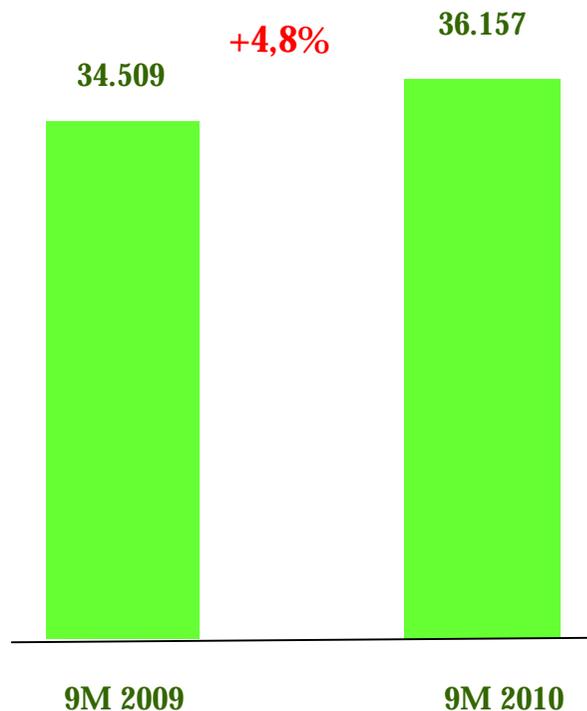
g **“PARKING” (+€ 444 mila pari al +14,3%) :** a seguito della maggiore presenza di passeggeri residenti nel bacino di traffico del Galilei e di una revisione tariffaria che premia le soste prolungate .



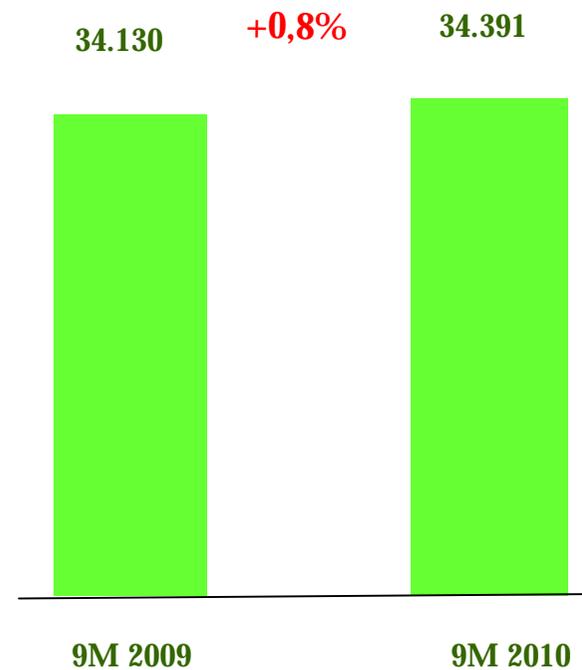
Costi operativi

Efficienza e contenimento dei costi

**Costi operativi
(euro/000)**



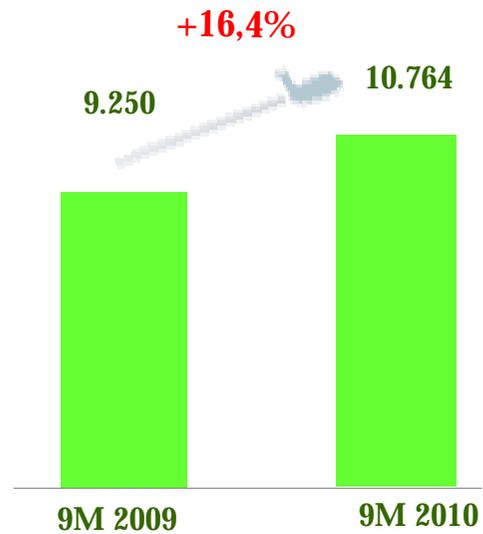
**Costi operativi al netto del Canone Aeroportuale
(euro/000)**



§ A seguito dell'applicazione del Contratto di Programma, l'ammontare del canone aeroportuale è passato da 379 mila euro al 30 settembre 2009 a 1,8 milioni di euro al 30 settembre 2010.



EBITDA (euro/000)



Impatto positivo:

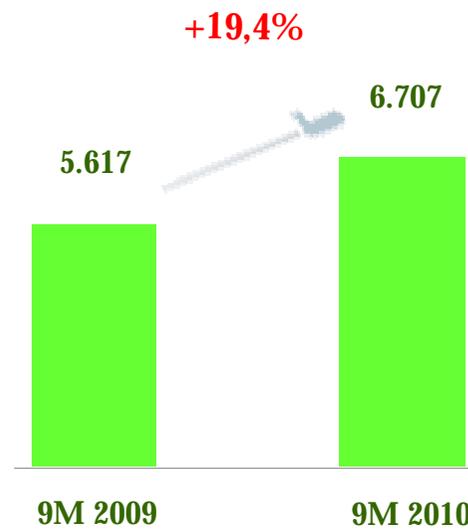
§ Nuovi livelli tariffari previsti dal Contratto di Programma

§ Azioni di contenimento dei costi operativi



Risultato operativo (EBIT)

EBIT (euro/000)



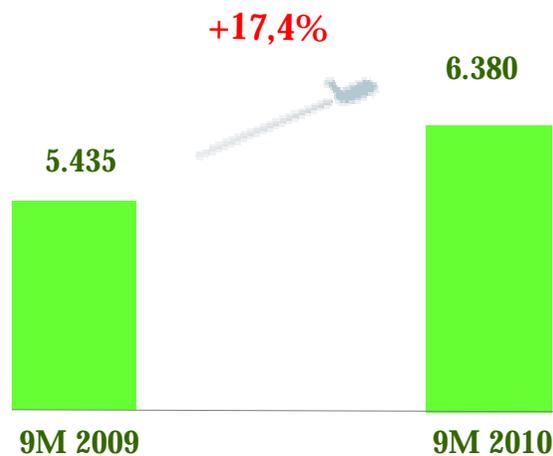
§ Ammortamenti ed Accantonamenti: + 67 mila euro (+2,4%)

§ Accantonamenti a fondo di ripristino: + 358 mila euro (+39,6%)



Risultato ante imposte (PBT)

PBT (euro/000)



§ Attualizzazione Fondo TFR: +120 mila euro



Risultato di periodo

Risultato di periodo (euro/000)

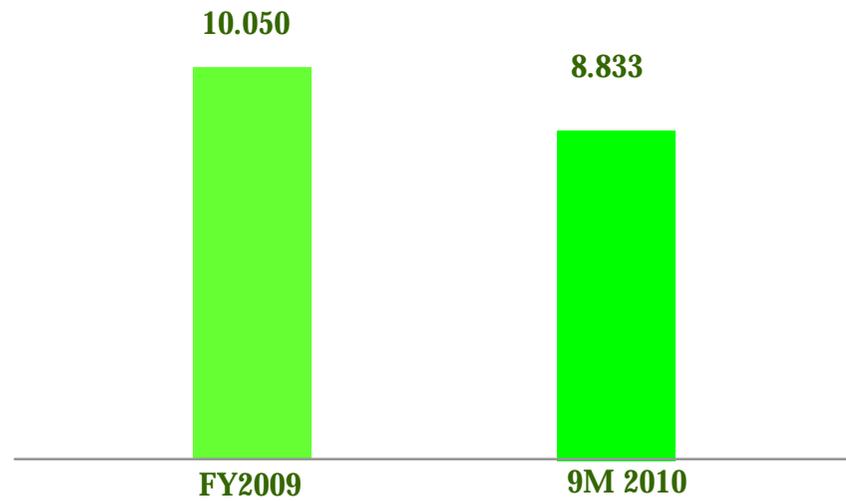




Investimenti



Investimenti (euro/000)





Situazione Patrimoniale- Finanziaria



SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA				
	31.12.2009	30.09.2010	var.	var%
Attività correnti	20.964	28.361	7.398	35,3%
Attività non correnti	76.758	82.056	5.298	6,9%
Totale Attività	97.721	110.417	12.696	13,0%
Passività correnti	28.284	32.631	4.347	15,4%
Passività a medio/lungo termine	16.521	22.773	6.252	37,8%
Totale Passività	44.805	55.404	10.599	23,7%
Patrimonio Netto	52.916	55.013	2.097	4,0%
Totale Passività e Patrimonio Netto	97.721	110.417	12.696	13,0%

Valori in Euro/000



Posizione Finanziaria Netta



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31.12.2009	30.09.2010	var.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.521	4.694	173
Debiti bancari correnti	0	0	0
Pos. Fin. netta corrente (a)	4.521	4.694	173
Debiti bancari non correnti	-5.839	-11.681	-5.842
Pos. Fin. netta non corrente (b)	-5.839	-11.681	-5.842
Posizione Finanziaria Netta (a+b)	-1.317	-6.987	-5.670

Valori in Euro/000



3 – Eventi successivi al 30.9.2010



EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2010



Rinnovo accordo SAT/Ryanair – 12 ottobre 2010

§ Il nuovo accordo che conferma Pisa come base Ryanair fino al 2016.

Pisa è diventata base Ryanair dal 2005 ed oggi, con 7 Boeing 737-800 da 189 posti posizionati sullo scalo, l'Aeroporto Galilei è il secondo aeroporto italiano dopo Bergamo per numero di destinazioni servite dalla compagnia aerea ed il terzo scalo dopo Roma Ciampino e Bergamo per numero di passeggeri Ryanair.

Traffico passeggeri ottobre 2010

§ Traffico del mese di ottobre 2010 in crescita del' 11,6%

§ Progressivo al 31 ottobre 2010: + 1,3%



4 – Q&A



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 nove mesi del 2010.

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 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



***SAT - Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei - S.p.A
Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010
Analyst Presentation 11 novembre 2010***