



SAGAT Handling S.p.A.

Relazione e Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2005

COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE AL 31 DICEMBRE 2005

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Maurizio Magnabosco	<i>Presidente</i>
Marco Scarabosio	<i>Vice Presidente</i>
Fausto Palombelli	<i>Amministratore Delegato</i>

Fabio Battaggia	<i>Consigliere</i>
Claudio Berrino	<i>Consigliere</i>

COLLEGIO SINDACALE

Alessandro Braja	<i>Presidente</i>
Mario Boidi	<i>Sindaco</i>
Lorenzo Ginisio	<i>Sindaco</i>
Pier Cesare Carcheri	<i>Sindaco Supplente</i>
Alessandro Gallone	<i>Sindaco Supplente</i>

SEGRETARIO

Pietro Paolo Papale

SAGAT Handling S.p.A.

SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SAGAT S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2005

Signori Azionisti,

il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 che sottoponiamo alla Vostra approvazione è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa ed è stato redatto in conformità e nel rispetto delle norme del Codice Civile che disciplinano la materia.

Tra i principali valori economici si rilevano: il valore della produzione pari a 13.638 migliaia di euro, un Margine Operativo Lordo (MOL) di 463 migliaia di euro e una perdita di esercizio pari a 624 migliaia di euro.

Andamento della gestione e contesto economico generale

I dati statistici del traffico assistito dalla Vostra Società, relativi alla sola aviazione commerciale, evidenziano, rispetto all'anno precedente, un decremento di tutte le componenti di traffico.

Le ragioni di tali riduzioni, sia in termini di passeggeri che di aeromobili assistiti, sono principalmente da ricondurre alla perdita a favore di un altro handler presente sullo scalo, a partire dal 1° febbraio 2005, del vettore Lufthansa che, nell'esercizio 2004, aveva rappresentato il 20,9% dei movimenti di aviazione commerciale assistiti.

Ha contribuito inoltre a tale risultato il decremento del numero di movimenti operati da AirOne che, pur rimanendo il maggior vettore assistito, ha visto ridursi del 18,2% i movimenti operati a seguito della cancellazione di alcune frequenze per il sud Italia.

Ulteriori variazioni negative sono da ricondurre all'interruzione dell'operatività sullo scalo da parte di Portugalia a partire da marzo 2005 e del vettore all cargo TNT da fine luglio 2005.

Si segnala d'altra parte l'ingresso nel corso del 2005 di nuove Compagnie assistite da SAGAT Handling tra cui la Austrian Airlines e la Albanian Airlines con collegamenti, rispettivamente, per Vienna e Tirana.

Alitalia, rispetto al 2004, ha registrato un lieve incremento di traffico sia in termini di passeggeri che di movimenti; Air Nostrum ha sostanzialmente mantenuto il livello di attività del 2004 e rappresenta il vettore con il maggior numero di collegamenti internazionali.

Significativo è il risultato dei movimenti originati dai voli charter, sia invernali che estivi, che ha registrato un incremento, rispetto al 2004, pari al 16,5%.

Si evidenzia infine la riacquisizione del vettore Meridiana a partire dal 1° dicembre 2005.

La percentuale del traffico assistita da SAGAT Handling S.p.A. sul totale transitato sullo scalo di Torino nel corso del 2005 si attesta al 70,2% del tonnellaggio dell'aviazione commerciale (81,5% al 31/12/2004), al 72,1% dei passeggeri (81,4% al 31/12/2004) e al 66,4% dei movimenti aeromobili (82,5% al 31/12/2004).

Di seguito viene riportata una tabella riassuntiva dei principali risultati economici dell'attività svolta dalla Vostra Società nel corso dell'esercizio 2005.

(migliaia di euro)

<i>Conto Economico</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>Differenza</i>
Valore della produzione	13.638	17.481	(3.843)
Costo del lavoro	(7.892)	(9.091)	(1.199)
Costi operativi	(5.283)	(5.799)	(516)
MOL	463	2.591	(2.128)
Ammortamenti e accantonamenti	(1.104)	(1.748)	(644)
Risultato operativo	(641)	843	(1.484)
Proventi e oneri finanziari	105	111	(6)
Proventi e oneri straordinari	45	(40)	85
Risultato lordo di esercizio	(491)	914	(1.405)
Imposte sul reddito di esercizio	(133)	(789)	(656)
Utile (Perdita) di esercizio	(624)	125	(749)

Il valore della produzione, pari a 13.638 migliaia di euro, è prevalentemente rappresentato dai ricavi per assistenza, normale ed extra, fornita ai vettori, iscritti in bilancio tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni per 11.868 migliaia di euro.

La riduzione di 3.843 migliaia di euro rispetto all'analogo valore del 2004 è conseguente alla riduzione del traffico assistito già descritta e all'impatto negativo di alcuni rinnovi contrattuali sottoscritti in corso d'anno; rinnovi che prevedono peraltro una durata pluriennale con conseguente garanzia di stabilità per l'attività.

Un'altra voce di ricavo significativa è costituita dai proventi derivanti dalle attività svolte a favore di terzi, in particolare verso la controllante SAGAT S.p.A..

Tali attività, di cui alcune introdotte nel corso del 2005, sono conseguenti alle esigenze emerse in capo alla controllante la cui copertura, a livello di Gruppo, si è resa possibile grazie alla disponibilità creatasi in SAGAT Handling a fronte del dimensionamento dell'organico sul traffico assistito.

Nella medesima ottica sono stati distaccati in SAGAT S.p.A. 13,2 FTE, individuati in base alle necessità emerse e alle esperienze delle risorse medesime.

Nel prospetto che segue sono evidenziati i principali valori economici relativi a tali partite infragruppo:

(migliaia di euro)

<i>Ricavi Infragruppo</i>	<i>2005</i>
Servicing merci	586
Servicing officina mezzi	81
Servicing sala vip	165
Servicing diversi	71
Ricavi da personale distaccato	468
Totale	1.371

Si segnala infine la realizzazione di plusvalenze da realizzo cespiti per 173 migliaia di euro. A seguito della contrazione del traffico assistito si è infatti provveduto all'analisi e alla razionalizzazione del parco mezzi; tale attività permetterà peraltro di contenere i costi manutentivi e di ottenere una maggior flessibilità connessa ai periodi caratterizzati da picchi di attività.

Tra i costi, la componente più significativa è rappresentata dal costo del lavoro (60% del totale dei costi della produzione). Tale voce, in considerazione della specificità del settore ad alta intensità di lavoro operativo, continuerà a rappresentare, anche in futuro, la componente più rilevante dei costi.

La riduzione di 1.199 migliaia di euro è conseguente alla contrazione del numero di risorse utilizzate, al contenimento del ricorso allo straordinario e al prolungamento part-time (-53,3% rispetto al 2004) e al minor utilizzo di personale a tempo determinato (-41,5% FTE).

Altre voci rilevanti sono rappresentate dall'utilizzo dei banchi accettazione, degli spazi e aree adibite a uffici e magazzini e dei gate d'imbarco subconcessi dalla controllante SAGAT S.p.A..

I principali costi infragruppo sono esposti nel prospetto che segue:

(migliaia di euro)

<i>Costi Infragruppo</i>	<i>2005</i>
Subconcessione spazi e aree	706
Subconcessione banchi check-in	347
Oneri per beni di uso esclusivo (gate imbarco)	180
Servizi informatici	83
Utilizzo beni di uso comune	619
Altri costi	433
Totale	2.368

Il corrispettivo riconosciuto a SAGAT S.p.A. per l'utilizzo dei beni di uso comune rappresenta il compenso che gli operatori aeroportuali devono corrispondere, come previsto dal D. Lgs. 18/99, al gestore aeroportuale.

Il MOL si attesta in tal maniera a un valore di 463 migliaia di euro, mentre il risultato operativo raggiunge il valore negativo di 641 migliaia di euro.

La riduzione del Margine Operativo Lordo rispetto all'esercizio precedente, pari a 2.128 migliaia di euro, è da ricondurre alla contestuale riduzione dei ricavi per 3.843 migliaia di euro e dei costi operativi per 1.715 migliaia di euro.

Il carico fiscale dell'esercizio risulta pari a complessive 133 migliaia di euro e include l'IRAP di competenza e il provento da consolidamento conseguente al trasferimento alla controllante della perdita fiscale dell'esercizio.

La Vostra Società ha raggiunto in questo modo una perdita netta di esercizio 2005 pari a 624 migliaia di euro.

Analisi della struttura patrimoniale

Il capitale investito si decrementa di 416 migliaia di euro per l'effetto combinato delle seguenti voci:

- riduzione delle immobilizzazioni immateriali e materiali, dovuta alle dismissioni avvenute in corso d'anno e agli ammortamenti dell'esercizio, e di quelle finanziarie per effetto della definizione del piano di riparto nella procedura di liquidazione della partecipata EHS S.p.A. in liquidazione;
- aumento del capitale di esercizio di 220 migliaia di euro sostanzialmente riconducibile all'incremento della voce "crediti verso clienti", in virtù dell'emissione di note credito da emettere iscritte nel bilancio al 31/12/2004 per un importo di 4.363 migliaia di euro, e al decremento delle altre attività principalmente derivante dal rimborso in corso d'anno di due finanziamenti a favore di SAGAT S.p.A. per 4.400 migliaia di euro. Le altre passività mostrano infine una leggera crescita connessa al maggior debito verso la controllante per servizi resi;
- riduzione di 219 migliaia di euro del trattamento di fine rapporto.

Le disponibilità monetarie nette sono diminuite per complessive 206 migliaia di euro per l'effetto combinato delle operazioni sopra descritte.

(migliaia di euro)

		31/12/05	31/12/04	Variazione
A	Immobilizzazioni			
	Immobilizzazioni immateriali	36	162	(126)
	Immobilizzazioni materiali	1.823	2.514	(691)
	Immobilizzazioni finanziarie	242	280	(38)
		<u>2.101</u>	<u>2.956</u>	<u>(855)</u>
B	Capitale di esercizio			
	Rimanenze di magazzino	25	29	(4)
	Crediti commerciali	3.132	4	3.128
	Altre attività	2.857	6.028	(3.171)
	Debiti commerciali	(1.122)	(1.201)	79
	Fondi rischi e oneri	(276)	(262)	(14)
	Altre passività	(3.050)	(3.252)	202
		<u>1.566</u>	<u>1.346</u>	<u>220</u>
C	Capitale investito (dedotte le passività di esercizio)	<u>(A+B)</u>	<u>3.667</u>	<u>4.302</u>
				(635)
D	Trattamento di fine rapporto	2.215	2.434	(219)
E	Capitale investito (dedotte le pass.à di esercizio e TFR)	<u>(C-D)</u>	<u>1.452</u>	<u>1.868</u>
				(416)
	coperto da:			
F	Capitale proprio			
	Capitale sociale versato	3.900	3.900	0
	Riserve e risultati a nuovo	897	770	127
	Utile (Perdita) di esercizio	(624)	125	(749)
		<u>4.173</u>	<u>4.795</u>	<u>(622)</u>
G	Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
H	Indebitamento finanziario netto a breve termine			
	(Disponibilità monetarie nette)			
	Debiti finanziari a breve	0	0	0
	Attività finanziarie	0	0	0
	Disponibilità e attività finanziarie a breve	(2.721)	(2.927)	206
		<u>(2.721)</u>	<u>(2.927)</u>	<u>206</u>
I	Indebitamento (Posizione finanziaria netta)	<u>(G+H)</u>	<u>(2.721)</u>	<u>(2.927)</u>
				206
L	Totale come in "E"	<u>(F+I)</u>	<u>1.452</u>	<u>1.868</u>
				(416)

Analisi dei flussi finanziari 2005

Il flusso monetario complessivamente generato dalla gestione è pari a 41 migliaia di euro.

Dopo l'intera copertura degli investimenti netti, le disponibilità monetarie si riducono di 206 migliaia di euro, determinando una variazione della posizione finanziaria netta da 2.927 migliaia di euro al 31/12/2004 a 2.721 migliaia di euro al 31/12/2005.

Rendiconto dei flussi finanziari 2005

(migliaia di euro)

Posizione finanziaria netta al 31/12/2004	2.927
Autofinanziamento generato dalla gestione caratteristica e atipica	261
Utile (Perdita) di esercizio	(624)
Ammortamenti	1.104
Variazione netta del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(219)
Variazione capitale circolante netto (CCN)	(220)
Flusso monetario generato dalla gestione reddituale	41
Flusso monetario da (per) attività di investimento	(247)
Flusso monetario netto della gestione	(206)
Posizione finanziaria netta al 31/12/2005	2.721

Informazioni di cui all'articolo 2428, nn. 3 e 4, Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2428, n. 3, c.c., si evidenzia che la società non possiede azioni proprie né azioni o quote della società controllante, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

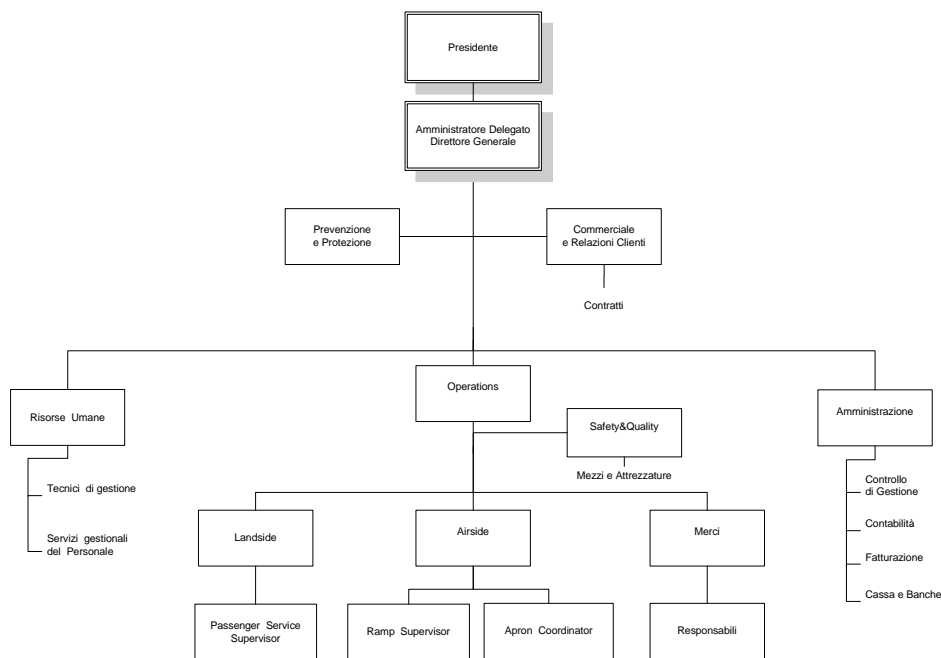
Ai sensi dell'art. 2428, n. 4, c.c., si rileva inoltre che nel corso dell'esercizio la società non ha acquistato o alienato azioni proprie né azioni o quote della società controllante, neanche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

L'organizzazione

Nel corso dell'esercizio, proseguendo nel processo di riorganizzazione della società, la posizione del Direttore Generale è stata unificata con quella dell'Amministratore Delegato.

Nel mese di maggio si è dato corso a un rilevante intervento organizzativo che ha soppresso le posizioni dei Capi Scalo di Servizio e ha ridefinito i ruoli dei Responsabili Rampa, Responsabili Area Passeggeri e dei Primi Addetti e previsto la creazione degli enti Airside e Landside che riportano alla figura del Responsabile Operativo.

Organigramma al 31/12/2005



L'organico

Nel corso dell'anno la forza lavorativa media, come sotto evidenziato, ha subito significative variazioni rispetto all'esercizio 2004, in rapporto alle necessità emerse in capo alla Capogruppo e alla notevole riduzione del traffico assistito sia in termini di movimenti (-21,6%) che, pur se in maniera ridotta, di passeggeri totali (-11,6%) conseguente, principalmente, alla perdita del vettore Lufthansa.

In particolare si è provveduto a trasferire presso SAGAT S.p.A. l'intero organico degli enti Formazione e Magazzino, nonché singole figure professionali per un totale di 10 unità.

Infine a partire dai primi mesi dell'anno sono stati collocati in distacco presso SAGAT S.p.A. 20 operai e un impiegato.

SAGAT Handling S.p.A. ha operato con un organico medio di 203 FTE:

<i>Descrizione</i>	<i>Valori medi 2005</i>	<i>Valori medi 2004</i>	<i>Variazione Assoluta</i>	<i>Variazione percentuale</i>
Dirigenti	-	-	-	-
Impiegati	119,7	136,1	(16,4)	(12,1%)
Operai	83,3	85,2	(1,9)	(2,2%)
Totale	203,0	221,3	(18,3)	(8,3%)

In relazione alla rilevanti variazioni dell'organico, il costo del lavoro ha subito una conseguente riduzione attestandosi al valore di 7.892 migliaia di euro. Tale importo è comprensivo del rinnovo contrattuale intervenuto nel luglio del 2005.

Organico al 31/12/2005

	<i>Dipendenti</i>	<i>FTE</i>
TABELLA A		
Tempo Indeterminato		
Totale Dirigenti	-	-
Totale Impiegati	119	105,375
Totale Operai	84	81,0
Totale TABELLA A	203	186,375

TABELLA B		
Tempo Determinato		
Stagionali	-	-
Tempi Determinati	20	13,375
Contratto di inserimento	-	-
pprendisti		
Totale TABELLA B	20	13,375

Totale A + B	223	199,75
---------------------	------------	---------------

La tabella sottostante riporta un parametro per misurare l'efficienza e la produttività espressa dai dipendenti di SAGAT Handling S.p.A. stabilendo un rapporto tra il valore della produzione (depurato dagli importi relativi al costo dei servizi resi da terzi) e l'organico medio.

Il raffronto evidenzia il peggioramento, rispetto al 2004, del valore della produzione per dipendente (-17,3%) conseguente alla riduzione dei volumi dell'attività:

<i>ANNO</i>	<i>Numero medio dipendenti*</i>	<i>Valore produzione (al netto prestazioni di terzi)</i>	<i>Valore produzione per dipendente</i>
2004	221,3	16.295.917	73.637
2005	203,0	12.358.057	60.877
* Dipendenti equivalenti full time medi annui.			

Le attività di formazione

Moltissime attività sono state focalizzate alla preparazione dell'evento olimpico su tutte le aree operative: rampa, accettazione e piazzale. In particolare con l'introduzione del sistema di scalo di Air One (Sabre) sono stati realizzati numerosi corsi per l'accettazione e il centraggio.

Importante è stato il corso sulle tematiche manageriali/comportamentali realizzato con una nota società specializzata in formazione innovativa che ha visto coinvolti tutti i responsabili dell'azienda su tematiche di gestione delle risorse e lavoro di team. Sempre sul lavoro di team è stato realizzato un seminario anche con i ROS e gli addetti rampa.

In ottemperanza con la direttiva CE 2320/2002 sono iniziati i corsi di Security Aeroportuali, realizzati da una società certificata ENAC.

Infine sono proseguiti come sempre i corsi di aggiornamento delle abilitazioni sulle merci pericolose (DGR), rampa e de-icing.

Relazioni industriali

Non si sono registrati nuovi accordi di particolare rilevanza. Numerosi sono stati gli incontri e i gruppi di lavoro costituiti con le RSU per l'avvio della ristrutturazione organizzativa che ha profondamente rinnovato la struttura operativa.

E' da ricordare la prima versione dell'Accordo sul Premio Olimpico del 24 ottobre che ha portato nei mesi successivi a una formulazione definitiva dell'intesa raggiunta.

Andamento del traffico

Il traffico dell'aviazione commerciale assistito da SAGAT Handling nel 2005, come già esposto in precedenza, ha registrato, rispetto all'anno precedente, flessioni in ogni settore.

<i>Aviazione Commerciale</i>	<i>2005</i>	<i>2005/2004</i>
Passeggeri nazionali (n.)	1.441.422	(2,3%)
Passeggeri internazionali (n.)	806.691	(24,5%)
Passeggeri totali (<i>esclusi transiti</i>)	2.248.113	(11,6%)
Tonnellaggio aeromobili (n.)	1.635.201	(17,7%)
Movimenti aerei (n.)	29.521	(21,6%)
Merce aerea/superficie (Kg)	12.287.454	(16,8%)

In particolare si rileva che:

- il traffico nazionale registra una flessione (-2,3%) dovuta in particolare alla riduzione di frequenze su collegamenti già esistenti (Roma, Napoli, Catania, Lamezia Terme operati da Air One);
- il traffico internazionale ha realizzato un consistente decremento (-24,5%) imputabile principalmente alla perdita di Lufthansa passata all'handler concorrente

e all'interruzione dell'operatività sul nostro scalo del vettore Portugalia; si segnala inoltre la cancellazione, nel febbraio 2005, del collegamento con Barcellona Gerona operato da Ryanair, con particolare impatto sui passeggeri trasportati;

- l'attività dei voli charter, estivi e invernali, registra un incremento di movimenti pari al 16,5% rispetto all'anno precedente;
- il comparto merce evidenzia un decremento complessivo del 16,8% imputabile sia all'andamento della merce via superficie (-15,6%) che a quello della merce via aerea (-21,3%).

La ripartizione del traffico 2005 per vettore (aviazione commerciale, esclusi i transiti) è la seguente:

	2005	2004	assoluta	2005	2004	assoluta
AirOne	723.649	789.701	-66.052	8.853	10.817	-1.964
Alitalia	690.095	667.386	22.709	7.663	7.598	65
Charter	268.763	262.500	6.263	2.646	2.270	376
EasyJet	145.456	14.046	131.410	1276	156	1.120
Ryanair	145.316	233.536	-88.220	1.034	1.738	-704
Air Nostrum	98.073	92.184	5.889	3.358	3.392	-34
British Airways	63.433	70.210	-6.777	752	899	-147
Lufthansa	25.951	348.415	-322.464	639	7.878	-7.239
Meridiana	24.346	0	24.346	270	0	270
Austrian	16.911	0	16.911	552	0	552
Air Vallée	16.409	16.705	-296	962	977	-15
Luxair	10.924	11.600	-676	618	612	6
Albanian	10.819	0	10.819	300	0	300
Portugalia	5.170	31.203	-26.033	128	606	-478
Altri	2.207	250	1.957	434	576	-142
Interstate	591	0	591	36	0	36
Delta Air Transport	0	5.016	-5.016	0	120	-120
Totale	2.248.113	2.542.752	-294.639	29.521	37.639	-8.118

Rispetto al 2004, i dati di traffico evidenziano quanto segue:

- Air One, con 723.649 passeggeri (inclusi anche alcuni voli internazionali), pur riducendo il proprio traffico, rimane il primo vettore assistito;
- Alitalia, con 690.095 passeggeri trasportati, incrementa il proprio traffico passeggeri del 3,4%;
- i voli charter hanno registrato un notevole incremento principalmente del numero di collegamenti operati;
- easyJet consolida la presenza sul nostro scalo con l'introduzione del collegamento con Parigi-Orly e realizza in tal modo 145.456 passeggeri;
- il vettore low cost Ryanair, interrompendo il collegamento con Barcellona-Gerona e riducendo le frequenze nella relazione con Stansted, ha visto scendere vistosamente il proprio traffico da 233.536 passeggeri nel 2004 ai 145.316 del 2005;
- i dati di Lufthansa, con 25.951 passeggeri trasportati, rispetto ai 322.464 del 2004, si riferiscono al solo mese di gennaio 2005 quando l'assistenza era ancora fornita da SAGAT Handling;

- Air Nostrum ha consolidato il proprio traffico attestandosi come il maggior vettore con collegamenti internazionali;
- Air Vallee, trasportando 16.409 passeggeri, conferma il medesimo traffico del 2004;
- inizio dell'operatività sul nostro scalo per Albanian e Austrian a decorrere, rispettivamente, da marzo e aprile 2005;
- Meridiana è stata riacquisita a partire dal 1° dicembre 2005 con la contemporanea apertura del collegamento Firenze-Torino-Amsterdam.

Fatti avvenuti nei primi mesi del 2006

I primi mesi del 2006 evidenziano, rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, una leggera flessione dei movimenti assistiti di aviazione commerciale; tale andamento è prevalentemente imputabile alla presenza, nei primi mesi del 2005, di Lufthansa, assistita fino al 31 gennaio, Portugalia e TNT e, nei primi mesi del 2006, di Meridiana, riacquisita dal 1° dicembre 2005, Austrian, Albanian e il traffico olimpico. L'andamento dei passeggeri assistiti risulta sostanzialmente invariato.

La Vostra Società, che prosegue nello sforzo di dimensionare il proprio organico ai volumi di attività, si è peraltro adeguatamente dimensionata in termini di risorse e mezzi per affrontare l'evento olimpico. Si segnala in particolare la collaborazione con l'aeroporto di Firenze, ottenuta anche a seguito della chiusura del medesimo in un periodo coincidente ai Giochi, e con Alisud.

Il mese di febbraio 2006, nel corso del quale la Vostra Società ha anche assistito voli per il nord America con aeromobili di dimensioni elevate, è stato così affrontato in maniera adeguata e l'attività svolta ha riscontrato pareri favorevoli da parte della clientela e del Toroc.

In relazione all'attività cargo, includendo sia la merce aerea che quella via superficie, sono stati confermati i contratti di SAGAT Handling con tutti i vettori operanti sullo scalo, comprese le compagnie assistite da altri handler tra cui, in particolare, Lufthansa e Air France.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori Azionisti,

il Bilancio al 31 dicembre 2005, fin qui illustrato, presenta una perdita di esercizio pari a 623.997,43 euro che Vi proponiamo di portare a nuovo.

Caselle Torinese, 3 aprile 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dr. Maurizio Magnabosco

L'Amministratore Delegato
Dr. Fausto Palombelli