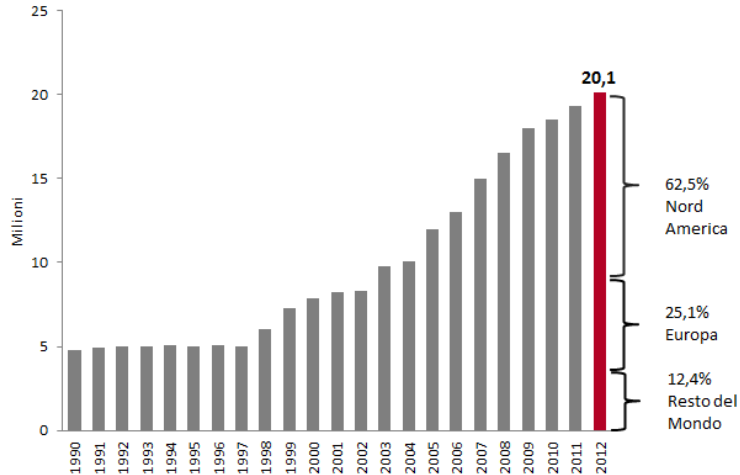
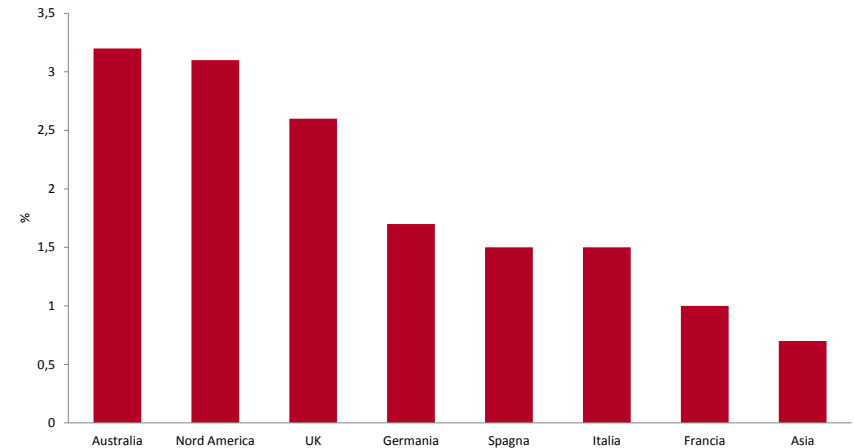


## 2012: PASSEGGERI IN CRESCITA



Fonte: CLIA

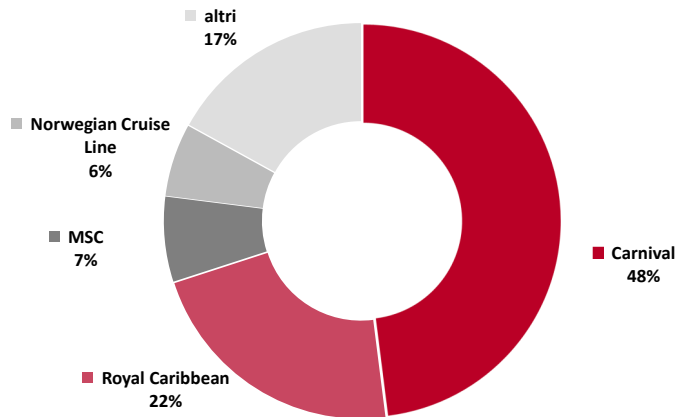
## TASSO DI PENETRAZIONE\*: PRINCIPALI MERCATI



\* il tasso di penetrazione è calcolato come numero totale passeggeri/popolazione target

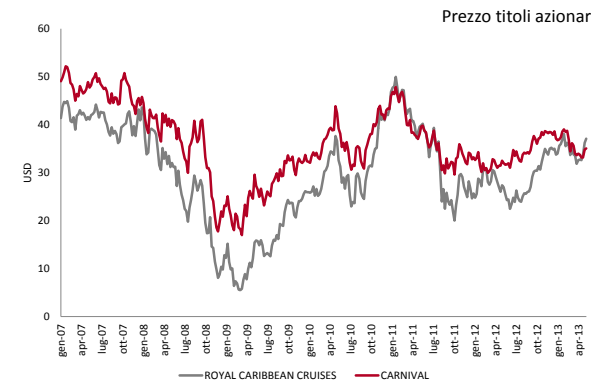
Fonte: GP Wild

## QUOTA DI MERCATO PRINCIPALI COMPETITORS

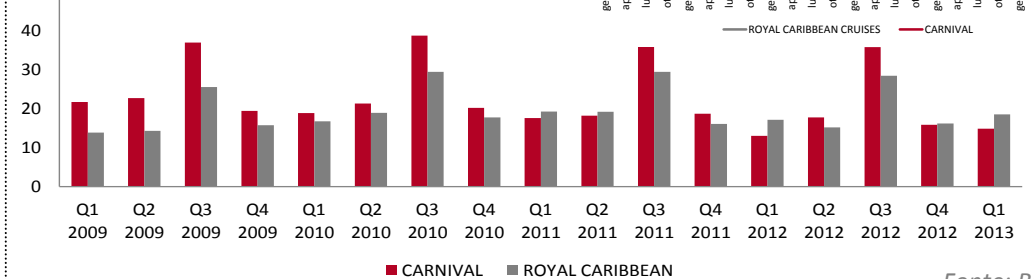


Fonte: CLIA

## TENUTA DELLA PERFORMANCE AZIENDALE E RIPRESA DEL MARKET SENTIMENT

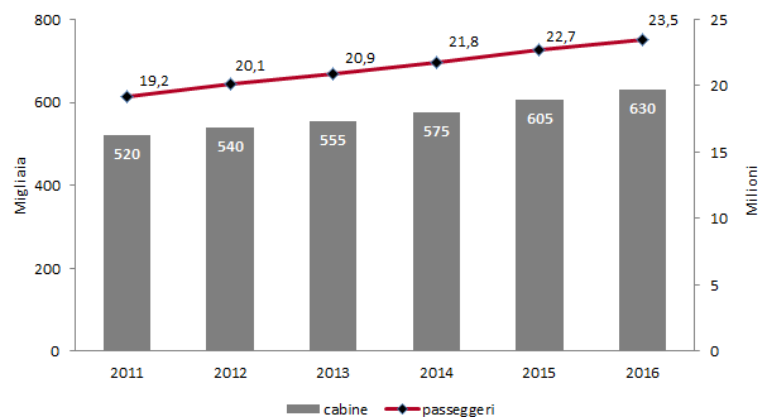


## margin e EBITDA



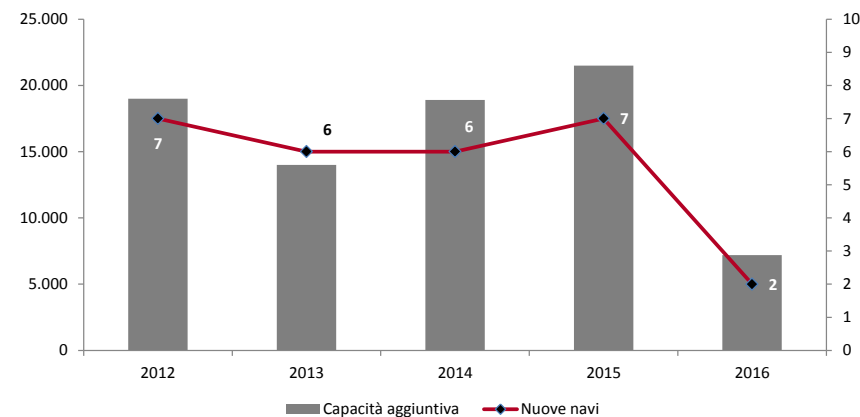
Fonte: Bloomberg

## PROSPETTIVE POSITIVE PER IL SETTORE



Fonte: CLIA

## OTTIMISMO E PORTAFOGLIO ORDINI



Fonte: GP Wild

## OUTLOOK: I DRIVER DEL SETTORE

- **FATTORE DEMOGRAFICO** (INCREMENTO POPOLAZIONE TARGET)
- **FATTORE ECONOMICO** (TENUTA MERCATO USA, RIPRESA MERCATI ACQUISITI COME EU)
- **RUOLO DEI MERCATI EMERGENTI** CON TASSI DI PENETRAZIONE BASSI (ASIA, AMERICA LATINA, RUSSIA)

## OUTLOOK: PRINCIPALI CRITICITÀ

- **RALLENTAMENTO DOMANDA** LEGATO A POSSIBILI SCENARI DI CRISI (SPECIALMENTE AREA EURO)
- **VOLATILITÀ PREZZO PETROLIO** (IMPATTO SU COSTI OPERATIVI)
- **IMPATTO DELLA NUOVA NORMATIVA AMBIENTALE EUROPEA (EEDI) SULLE FLOTTE?**
- **NORMATIVA SULLA SICUREZZA, UN COSTO PER OPERATORI?**