

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
 AL 30 GIUGNO 2019

- **3,8 milioni di passeggeri** trasportati nei primi sei mesi dell'anno (+0,6% rispetto allo stesso periodo del 2018).
- **I Ricavi operativi** si attestano a 54,1 milioni di euro in crescita del 6,8% rispetto al primo semestre 2018. In aumento sia i ricavi Aviation (+3,3%) che Non Aviation (+10,7%).
- **L'EBITDA**, pari a 15,6 milioni di euro, è in aumento dell'1,8%. Al netto degli eventi straordinari registrati nei primi semestri del 2018 e del 2019, l'EBITDA cresce del 19,2%.
- **Risultato netto di periodo** del Gruppo ammonta a 5,3 milioni di euro rispetto ai 5,9 milioni di euro del primo semestre 2018. Al netto degli eventi straordinari registrati nei primi semestri 2018 e 2019 e del relativo carico fiscale, il Risultato netto di periodo è in crescita del 20,6%.
- **Indebitamento finanziario netto¹** pari a 56,6 milioni di euro presenta rispetto ai 28,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 e ai 40,7 milioni di euro al 30 giugno 2018 un incremento dovuto, oltre che alla stagionalità del business, all'iscrizione delle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

Risultati consolidati al 30 giugno 2019:

Dati consolidati (€/m/n)	1H2019	% Ricavi	1H2018	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	58,4	100%	61,0	100%	(2,7)	(4,4%)
Ricavi operativi	54,1	92,6%	50,6	82,9%	3,5	+6,8%
EBITDA (MOL)	15,6	26,8%	15,4	25,1%	0,3	+1,8%
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i>	13,6 ²	23,3%	11,4 ³	18,7%	2,2	+19,2%
Risultato Operativo (EBIT)	8,9	15,2%	9,4	15,5%	(0,6)	(6,3%)
Risultato ante imposte (PBT)	8,1	13,9%	8,9	14,6%	(0,8)	(9,5%)
Risultato netto di periodo del Gruppo	5,3	9,0%	5,9	9,6%	(0,6)	(10,2%)
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>adjusted</i>	4,0 ⁴	6,8%	3,3 ⁵	5,4%	0,7	+20,6%

Firenze, 6 agosto 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Toscana Aeroporti S.p.A. ("Toscana Aeroporti", "Società", "TA") - società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce gli aeroporti di Firenze e di Pisa - riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019.

"Nel primo semestre del 2019 è continuato il percorso di crescita di Toscana Aeroporti che, a testimonianza della validità del modello di business della Società, registra un traffico passeggeri del Sistema Aeroportuale Toscano ancora in aumento e un incremento dei ricavi sia Aviation che Non Aviation. Tale crescita sarebbe stata ancor più sostanziosa senza gli oltre 400 voli cancellati e dirottati all'aeroporto di Firenze, dato che sottolinea ancora

¹ L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 comprende debiti finanziari per complessivi 4,6 milioni di euro (di cui 4,2 milioni di euro non correnti e 398 mila euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing".

² EBITDA *adjusted* al 30 giugno 2019 al netto dell'importo (2 milioni di euro) relativo della favorevole sentenza n. 2517/19 della Commissione Tributaria Provinciale di Roma riguardante il Fondo per la protezione antincendio.

³ EBITDA *adjusted* al 30 giugno 2018 al netto del provento rilevato a seguito della favorevole sentenza MIT - Toscana Aeroporti per 3,9 milioni di euro.

⁴ Risultato netto di periodo *adjusted* al 30 giugno 2019 al netto dell'importo (2 milioni di euro) della sopracitata sentenza favorevole relativa al Fondo per la protezione antincendio e del relativo carico fiscale.

⁵ Risultato netto di periodo *adjusted* al 30 giugno 2018 al netto del sopracitato provento rilevato a seguito della favorevole sentenza MIT - TA e del relativo carico fiscale.

una volta l'inadeguatezza dell'infrastruttura fiorentina." - ha commentato Marco Carrai Presidente di Toscana Aeroporti.

ANDAMENTO TRAFFICO PASSEGGERI E CARGO NEL PRIMO SEMESTRE 2019

Nei primi sei mesi del 2019 il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato 3.788.920 passeggeri, registrando una variazione complessiva del +0,6% nella componente passeggeri, un aumento del +1,9% nella componente movimenti ed una crescita del +1,9% nella componente tonnellaggio.

Nel primo semestre 2019 gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa sono stati collegati con 91 destinazioni, di cui 11 nazionali e 80 internazionali (20 operate in entrambi gli scali), servite da 33 compagnie aeree (di cui 8 operanti in entrambi gli scali), 17 *legacy* e 16 *low cost*.

Al 30 giugno 2019, con 6.495 tonnellate di merce e posta trasportate, il **traffico cargo** cresce del 12,9%.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Nel primo semestre dell'anno il traffico dell'aeroporto di Pisa (2.449.564 passeggeri trasportati) registra una flessione dell'1,0% rispetto allo stesso periodo del 2018. Tale risultato è principalmente riconducibile all'andamento dei movimenti dei voli commerciali (-0,9%). I principali mercati per il Galilei risultano essere, dopo quello nazionale (28%), quello britannico (20,1% del totale), spagnolo (10,3% del totale) e tedesco (6,8% del totale). Il traffico cargo, con 6.377 tonnellate di merce e posta trasportate, è in aumento del 13,5% rispetto allo stesso periodo del 2018.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Nei primi sei mesi dell'anno i passeggeri transitati presso l'aeroporto di Firenze sono stati 1.339.356, con una crescita del 3,7% rispetto allo stesso periodo del 2018. Tale risultato è stato ottenuto nonostante nel primo semestre del 2019 siano stati dirottati/cancellati oltre 400 movimenti per una perdita stimata di circa 40.000 passeggeri. Di questi, oltre 200 sono stati dirottati/cancellati per avverse condizioni meteo a testimonianza dell'inadeguatezza dell'infrastruttura fiorentina. Al netto della perdita stimata di passeggeri, il traffico dello scalo aeroportuale di Firenze avrebbe registrato una crescita del traffico passeggeri del +6,8%. Solo una parte di tale traffico è stata recuperata dall'aeroporto di Pisa.

In aumento (+4,7%) il traffico di linea internazionale che rappresenta l'86,2% del totale del traffico di linea. I principali mercati del Vespucci risultano essere quello francese (21,1% del totale), tedesco (18,8%) e domestico (13,8%).

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

I **ricavi totali** al 30 giugno 2019 sono pari a 58,4 milioni di euro, in flessione del 4,4% rispetto ai 61,0 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Tale risultato è conseguente all'aumento dei ricavi operativi (pari a 54,1 milioni di euro e in crescita del 6,8%) e alla contestuale diminuzione dei ricavi per servizi di costruzione (pari a 3,5 milioni di euro rispetto ai 5,6 milioni di euro del primo semestre 2018) e degli altri ricavi e proventi (pari a 775 mila euro rispetto ai 4,8 milioni di euro al 30 giugno 2018). Si ricorda che nel primo semestre dello scorso anno quest'ultima voce di ricavo aveva beneficiato del provento non ricorrente realizzato a seguito della favorevole sentenza relativa all'adeguamento

all'inflazione dei diritti aeroportuali dello scalo di Firenze per annualità pregresse per 3,9 milioni di euro.

Di seguito il dettaglio dei "ricavi operativi":

- I **ricavi "Aviation"** al 30 giugno 2019 si attestano a 44,8 milioni di euro, in aumento del 3,3% rispetto ai 43,4 milioni dello stesso periodo del 2018. In aumento sia i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali (+4,2%, pari a 30,8 milioni di euro nel primo semestre 2019 rispetto ai 29,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2018) sia i ricavi di *handling* (+1,3%, con 14,1 milioni di euro rispetto ai 13,9 milioni di euro del primo semestre 2018).

- I **ricavi "Non Aviation"** del primo semestre del 2019 raggiungono i 15,5 milioni di euro, con una crescita del 10,7% decisamente superiore a quella del traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (+0,6%), a conferma dell'efficacia delle strategie *non aviation* implementate dal Gruppo. Si segnalano, in particolare le positive *performance* dei ricavi relativi alle attività: "*Autonoleggi*" (+735 mila euro, +36,8%), *Retail*" (+405 mila euro, +17,1%), "*Vip Lounges*" (+272 mila euro, +23,2%) e "*Food*" (+251 mila euro, +16,5%).

- Gli "**Oneri di sviluppo network**" al 30 giugno 2019 ammontano a 6,2 milioni di euro in diminuzione dell'8,0% rispetto ai 6,8 milioni di euro del primo semestre 2018.

I **costi totali** nel primo semestre del 2019 sono pari a 42,8 milioni di euro (-6,4%) rispetto ai 45,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2018, per l'effetto della diminuzione dei costi operativi (-1,5%), pari al 30 giugno 2019 a 40,2 milioni di euro, e dei costi per servizi di costruzione (-47,4%), pari a 2,6 milioni di euro. La variazione dei costi operativi è principalmente da ricondursi alla riduzione dei canoni aeroportuali (-66,9%) per effetto del rilascio straordinario del fondo rischi connesso alla favorevole sentenza relativa al "Fondo per la protezione antincendio" per un ammontare pari a 2 milioni di euro.

L'**EBITDA** raggiunge i 15,6 milioni di euro, in aumento di 274 mila euro (+1,8%) rispetto ai 15,4 milioni di euro del 30 giugno 2018. Confrontando gli EBITDA *adjusted* dei due semestri oggetto di analisi, calcolati rettificando l'EBITDA 2018 dal provento negli "Altri ricavi" per 3,9 milioni di euro e l'EBITDA 2019 dai minori costi dei "Canoni Aeroportuali" per 2 milioni di euro, si evidenzia un aumento di 2,2 milioni di euro, pari ad un +19,2% del dato del primo semestre 2019 rispetto allo stesso periodo del 2018.

L'**EBIT** è pari 8,9 milioni di euro in flessione del 6,3% rispetto ai 9,4 milioni di euro del 30 giugno 2018.

Il **risultato ante imposte (PBT)** si attesta a 8,1 milioni di euro nel primo semestre 2019 in diminuzione del 9,5% rispetto agli 8,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2018.

Il **risultato netto di periodo del Gruppo** risulta in flessione del 10,2% (5,3 milioni di euro al 30 giugno 2019 rispetto ai 5,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2018). Al netto degli eventi straordinari sopraccitati registrati nei primi semestri 2018 e 2019 e dei relativi carichi fiscali, il Risultato netto di periodo del Gruppo è in aumento di 676 mila euro (+20,6%).

L'indebitamento finanziario netto⁶ è pari a 56,6 milioni di euro rispetto ai 28,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e ai 40,7 milioni di euro al 30 giugno 2018. Tale variazione è principalmente dovuta all'accensione di finanziamenti a breve termine per esigenze di liquidità correlata alla stagionalità del *business*.

Gli investimenti complessivi del Gruppo al 30 giugno 2019 sono pari a 6,8 milioni di euro, di cui 3,8 milioni di euro relativi a immobilizzazioni immateriali - principalmente legati allo sviluppo del Master Plan aeroportuale dello scalo di Firenze e all'avanzamento dei lavori di ampliamento del Terminal di Pisa - e 3,0 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre del 2019

- In data 8 maggio 2019 l'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) ha emanato la delibera n. 50/2019 di conformità della proposta tariffaria 2019-2022 per l'aeroportuale di Pisa.
- In data 27 maggio 2019 il TAR della Regione Toscana ha accolto i ricorsi presentati dai comitati e dai "Comuni della Piana" annullando il Decreto legge relativo all'approvazione della Valutazione di Impatto Ambientale per il progetto del nuovo Master Plan 2014-2029 dell'aeroporto di Firenze.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2019

- In data 25 luglio 2019 Toscana Aeroporti S.p.A. ha notificato il ricorso presso il Consiglio di Stato contro la sentenza del TAR Toscana, Sez. I, del 27 maggio 2019 n. 793, che annullava il Decreto di giudizio favorevole di Valutazione di Impatto Ambientale per il progetto del nuovo Master Plan 2014-2029 dell'aeroporto di Firenze.
- In data 31 luglio 2019 l'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) ha emanato la Delibera n. 94/2019 di conformità definitiva ai Modelli tariffari per l'aeroporto di Firenze per gli anni 2019-2022.

▪ Principali novità operative

Aeroporto di Pisa

- **WizzAir**: a partire dal 18 dicembre nuovo collegamento per Kutaisi (Georgia) con 2 frequenze settimanali.
- **Ryanair**: a partire dalla stagione invernale 2019 nuovo volo per Bucarest Otopeni (2 frequenze settimanali).

Aeroporto di Firenze

- **Vueling**: la compagnia aerea spagnola posizionerà a settembre il 3° aeromobile sullo scalo Vespucci con conseguente apertura delle seguenti destinazioni: Bilbao (2 frequenze settimanali), Monaco (5 frequenze settimanali), Praga (4 frequenze settimanali ciascuno) e Vienna (volo giornaliero). Inoltre ciò porterà all'incremento del numero delle destinazioni già operate fra cui Barcellona, Amsterdam e Palermo.
- **Eurowings**: prosegue nella stagione invernale le operazioni da/per Dusseldorf (2 frequenze settimanali).
- **Iberia**: nella stagione invernale 2019 incremento delle frequenze nei collegamenti per Madrid passando dalle 7 del 2018/2019 alle 11 frequenze settimanali del 2019/2020.

⁶ L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 comprende debiti finanziari per complessivi 4,6 milioni di euro (di cui 4,2 milioni di euro non correnti e 398 mila euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing".

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nei primi sette mesi del 2019 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di **4.680.626** passeggeri in linea (-0,3%) con lo stesso periodo del 2018. Si ritiene comunque che l'attuale programmazione dei voli estivi e invernali porti il Gruppo Toscana Aeroporti ad un esercizio 2019 caratterizzato da un tasso di crescita positivo rispetto al 2018, anche se permangono la criticità della situazione Alitalia, attualmente in amministrazione straordinaria, nonché dell'evoluzione degli effetti della "Brexit".

Si riportano in allegato i prospetti consolidati del Conto Economico, della Situazione Patrimoniale Finanziaria, della Posizione Finanziaria Netta e il Rendiconto finanziario.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Gialletti, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informatica contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2019, oggetto di revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato lINFO e sarà altresì consultabile nella sezione Investor Relations del sito internet della società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com. La relazione della società di revisione legale dei conti sarà resa pubblica con le medesime modalità e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

Nel presente comunicato sono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati di seguito:

Margine Operativo Lordo: definito come la differenza tra i ricavi (aeronautici, non aeronautici, variazione rimanenze finali, altri ricavi e proventi) e i costi operativi (materie prime, servizi, personale, canoni, oneri diversi di gestione). Rappresenta il margine realizzato prima degli ammortamenti/svalutazioni, degli accantonamenti al fondo rischi e oneri e al fondo svalutazione crediti, della gestione finanziaria e delle imposte.

Risultato Operativo: definito come la differenza tra il Margine Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni e degli accantonamenti al fondo rischi e oneri e al fondo svalutazione crediti. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Indebitamento finanziario netto: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari correnti e debiti finanziari correnti e non correnti.

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali indicate nella sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione". Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Toscana Aeroporti relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette a una componente intrinseca di rischiosità e 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 e 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 dal controllo del Gruppo.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com, sezione "Investor Relations".

Contatti:

Investor Relations:

Toscana Aeroporti S.p.A.

Gabriele Paoli

Responsabile Investor Relations

gabriele.paoli@toscana-aeroporti.com

Media Relations:

Barabino & Partners

Giovanni Vantaggi

Tel. 02/72.02.35.35

g.vantaggi@barabino.it

Cell. 328/83.17.379

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	I SEM 2019	I SEM 2018
RICAVI		
Ricavi operativi	54.083	50.616
Altri ricavi e proventi	775	4.835
Ricavi per servizi di costruzione	3.521	5.595
TOTALE RICAVI (A)	58.379	61.046
COSTI		
Costi operativi		
Materiali di consumo	568	588
Costi del personale	21.542	21.270
Costi per servizi	15.943	14.690
Oneri diversi di gestione	1.119	1.235
Canoni aeroportuali	985	2.977
Totale costi operativi	40.158	40.760
Costi per servizi di costruzione	2.596	4.935
TOTALE COSTI (B)	42.754	45.695
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	15.625	15.351
Ammortamenti e svalutazioni	5.413	4.864
Acc. f.do rischi e ripristini	1.278	979
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	78	60
RISULTATO OPERATIVO	8.855	9.448
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	4	36
Oneri finanziari	-802	-584
Utile (perdita) da partecipazioni	32	36
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-767	-512
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	8.089	8.936
Imposte di periodo	-2.739	-3.019
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	5.350	5.917
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-68	-37
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	5.282	5.880
Utile per azione (€)	0,2838	0,3159
Utile diluito per azione (€)	0,2838	0,3159

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - C. ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	I SEM 2019	I SEM 2018
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	5.350	5.917
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) derivanti dalla determinazione del Fondo benefici a dipendenti al netto dell'effetto fiscale	-372	138
Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)	-372	138
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)	4.977	6.055
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	-62	-57
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	4.916	5.998

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)

ATTIVO	30.06.2019	31.12.2018
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività Immateriali	173.309	172.956
Immobili, Impianti e macchinari	28.137	26.853
Diritti d'uso	4.588	0
Partecipazioni in altre imprese	2.945	2.945
Partecipazioni in imprese Collegate	570	596
Altre Attività Finanziarie	3.491	3.589
Attività fiscali differite	1.693	2.221
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	214.734	209.160
ATTIVITA' CORRENTI		
CREDITI		
Crediti verso i clienti	28.684	18.861
Crediti verso imprese Collegate	215	174
Crediti tributari	2.271	2.355
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	10.896	9.050
Cassa e mezzi equivalenti	6.653	14.270
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	48.719	44.710
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>263.453</u>	<u>253.870</u>

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (importi in Euro/000)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2019	31.12.2018
CAPITALE E RISERVE		
Capitale	30.710	30.710
Riserve di capitale	74.124	73.405
Riserva rettifiche IAS	-3.229	-3.229
Utili (perdite) portati a nuovo	3.238	2.754
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	5.282	14.596
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	110.124	118.236
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	194	292
TOTALE PATRIMONIO NETTO	110.318	118.528
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Fondi rischi e oneri	2.225	4.164
Fondi di ripristino e sostituzione	18.527	18.939
Fondi benefici ai dipendenti	5.984	5.782
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	22.011	28.164
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	4.212	0
Altri debiti esigibili oltre l'anno	248	202
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	53.207	57.251
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	36.603	14.256
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	398	0
Debiti tributari	12.045	10.985
Debiti Commerciali e diversi		
Debiti verso fornitori	26.766	28.606
Debiti verso Istituti previdenziali	2.098	2.955
Altri debiti esigibili entro l'anno	13.892	14.201
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	7.448	6.473
Acconti	678	614
Totale debiti commerciali e diversi	50.883	52.849
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	99.928	78.091
TOTALE PASSIVITA'	153.135	135.342
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	263.453	253.870

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO				
<i>migliaia di euro</i>	30.06.2019	31.12.2018	Var. Ass.	30.06.2018
A. Cassa e banche	6.653	14.270	(7.617)	12.430
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	6.653	14.270	(7.617)	12.430
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	28.005	9.501	18.504	18.000
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	8.598	4.755	3.843	4.705
H. Altri debiti finanziari correnti vs società di leasing	398	-	398	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	37.001	14.256	22.745	22.705
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	30.348	(13)	30.362	10.275
K. Debiti bancari non correnti	22.011	28.164	(6.153)	30.458
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	4.212	-	4.212	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	26.223	28.164	(1.941)	30.458
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	56.571	28.151	28.421	40.733

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

migliaia di euro	I SEM 2019	I SEM 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	5.350	5.917
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	5.413	4.864
- Altri accantonamenti e svalutazioni	25	(221)
- Variazione Fondo rischi e oneri	(1.939)	32
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(170)	(327)
- Oneri finanziari di periodo	728	584
- Oneri finanziari diritti d'uso	70	0
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	527	33
- Imposte di periodo	2.212	2.987
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	12.216	13.868
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(9.823)	6.245
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(1.804)	(3.144)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	(1.841)	(5.486)
- Incremento/(decremento) in altri debiti	424	(374)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	(13.043)	(2.760)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(828)	11.108
- Interessi passivi pagati	(233)	(163)
- Imposte pagate	(2.570)	(2.553)
Flusso di cassa delle attività operative	(3.631)	8.392
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(2.950)	(999)
- Cessione di attività materiali	0	50
- Acquisto di attività immateriali	(3.831)	(5.903)
- Partecipazioni e attività finanziarie	124	(3.758)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(6.657)	(10.610)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	(10.288)	(2.218)
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	(13.188)	(9.993)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	18.500	18.500
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(2.333)	(7.219)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(308)	0
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	2.671	1.288
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	(7.617)	(930)
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	14.270	13.360
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	6.653	12.430