

COMUNICATO STAMPA
**IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2019**

- **6,5 milioni di passeggeri** trasportati nei primi nove mesi dell'anno, in linea con i risultati dello stesso periodo del 2018.
- **I Ricavi operativi** si attestano a 90,5 milioni di euro in crescita del 4,6% rispetto ai primi nove mesi del 2018. In aumento sia i ricavi Aviation (+2,0%) che quelli Non Aviation (+8,3%).
- **L'EBITDA**, pari a 29,7 milioni di euro, è in flessione dell'1,6%. Al netto degli eventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 e del 2019, l'EBITDA è in crescita del 5,5%.
- **Il Risultato netto di periodo** del Gruppo si attesta a 12,3 milioni di euro rispetto ai 13,0 milioni di euro del 30 settembre 2018. Al netto degli eventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 e del 2019 e del relativo carico fiscale, il Risultato netto di periodo è in crescita del 5,5%.
- **Indebitamento finanziario netto¹** pari a 41,8 milioni di euro rispetto ai 28,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 e ai 36,9 milioni di euro al 30 settembre 2018. Solidità patrimoniale confermata dal rapporto Debt/Equity pari a 0,36.

Risultati consolidati al 30 settembre 2019:

Dati consolidati (€/mln)	9M2019	% Ricavi	9M2018	% Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi totali	96,7	100%	101,2	100%	(4,5)	(4,4%)
Ricavi operativi	90,5	93,6%	86,5	85,5%	4,0	+4,6%
EBITDA (MOL)	29,7	30,7%	30,1	29,8%	(0,5)	(1,6%)
EBITDA (MOL) <i>adjusted</i>	27,7 ²	28,6%	26,2 ³	25,9%	1,5	+5,5%
Risultato Operativo (EBIT)	19,6	20,3%	20,6	20,3%	(0,9)	(4,4%)
Risultato ante imposte (PBT)	18,5	19,2%	19,6	19,4%	(1,1)	(5,5%)
Risultato netto di periodo del Gruppo	12,3	12,7%	13,0	12,8%	(0,7)	(5,5%)
Risultato netto di periodo del Gruppo <i>adjusted</i>	10,9 ⁴	11,3%	10,3 ⁵	10,2%	0,6	+5,5%

Firenze, 7 novembre 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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019.

Andamento del traffico passeggeri e cargo nei primi nove mesi del 2019

Il Sistema Aeroportuale Toscano ha trasportato 6.450.837 passeggeri al 30 settembre 2019, in linea (-0,1%) con il risultato dello stesso periodo del 2018.

¹ L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 comprende debiti finanziari per complessivi 4,5 milioni di euro (di cui 4,1 milioni di euro non correnti e 375 mila euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16 *“Leasing”*.

² EBITDA *adjusted* al 30 settembre 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 settembre 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 settembre 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 settembre 2018 al netto del sopracitato provento rilevato a seguito della favorevole sentenza MIT – TA e del relativo carico fiscale.

Gli aeroporti toscani di Firenze e Pisa nei primi nove mesi del 2019 sono stati collegati con 96 destinazioni, di cui 11 nazionali e 85 internazionali (21 operate in entrambi gli scali), servite da 34 compagnie aeree (di cui 8 operanti in entrambi gli scali), 18 *legacy* e 16 *low cost*.

In crescita (+12,9%) il **traffico Cargo** con quasi 9,6 mila tonnellate di merce e posta trasportate al 30 settembre 2019.

Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Nei primi nove mesi dell'anno il **traffico dell'aeroporto di Pisa** (4.255.589 passeggeri trasportati) registra una flessione dell'1,9% rispetto allo stesso periodo del 2018 principalmente riconducibile all'andamento dei movimenti dei voli commerciali (-1,8%). L'incremento della capacità su Monaco di Baviera (AirDolomiti/Lufthansa), Tirana (FlyErnest e Albawings) e il nuovo volo su Casablanca (Air Arabia) hanno compensato in buona parte la riduzione di operatività da parte di Ryanair, la sospensione del volo su San Pietroburgo e la riduzione dei voli per Mosca (Pobeda Airlines). I principali mercati per il Galilei risultano essere, dopo quello nazionale (25,1%), quello britannico (21,4% del totale), spagnolo (9,8% del totale) e tedesco (7,1% del totale). Con 9.401 tonnellate di merce e posta trasportate, il traffico cargo è in aumento del 13,6% rispetto allo stesso periodo del 2018.

Aeroporto Amerigo Vespucci di Firenze

Con 2.195.248 passeggeri transitati nei primi nove mesi del 2019 il traffico passeggeri è in aumento del +3,4% rispetto allo stesso periodo del 2018. Tale risultato è stato ottenuto nonostante nei primi nove mesi del 2019 siano stati dirottati/cancellati 588 movimenti per una perdita stimata di circa 60.000 passeggeri. Di questi, ben 284 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 +6,2%. Tale risultato è principalmente dovuto alla positiva *perfomance* del volo per Lisbona (TAP), all'aumento dei collegamenti per Madrid (Iberia), all'apertura del nuovo volo per Copenaghen (SAS) e alla piena operatività del volo AirFrance su Parigi, condizionato nel 2018 dallo sciopero dei piloti e personale di volo della compagnia. Inoltre, il posizionamento del 3° aeromobile da parte di Vueling a partire da metà settembre ha permesso l'apertura di 4 nuove destinazioni (Bilbao, Monaco, Vienna e Praga) e l'incremento delle operazioni su alcune rotte preesistenti. In aumento (+4,2%) il traffico di linea internazionale che rappresenta l'86,9% del totale del traffico di linea. I principali mercati del Vespucci risultano essere quello francese (20,4% del totale), tedesco (18,1% del totale) e italiano (13,1% del totale).

Analizzando i dati del solo terzo trimestre, il Sistema Aeroportuale Toscano, con 2,7 milioni di passeggeri, risulta in flessione dell'1,1%, derivato dalla diminuzione del traffico passeggeri del 3,0% del Galilei di Pisa e dall'aumento del 3,0% da parte del Vespucci di Firenze.

Risultati economici consolidati

I **ricavi totali** al 30 settembre 2019 sono pari a 96,7 milioni di euro, in flessione del 4,4% rispetto ai 101,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Tale risultato è conseguente all'aumento dei ricavi operativi (pari a 90,5 milioni di euro e in miglioramento del 4,6%) e alla contestuale diminuzione dei ricavi per servizi di costruzione (pari a 4,8 milioni di euro rispetto ai 9,4 milioni di euro del 30 settembre 2018) e degli altri ricavi (pari a 1,4 milioni di

euro rispetto ai 5,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 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 settembre 2019 si attestano a 75,1 milioni di euro, in aumento del 2,0% rispetto ai 73,6 milioni dello stesso periodo del 2018. In aumento i ricavi derivanti dai diritti, corrispettivi e tasse aeroportuali (+3,5%, pari a 51,8 milioni di euro al 30 settembre 2019 rispetto ai 50,0 milioni di euro dello stesso periodo del 2018) e in flessione dell'1,2% i ricavi di *handling* (pari a 23,3 milioni di euro rispetto ai 23,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018).
- Gli **"Oneri di sviluppo network"** al 30 settembre 2019 sono pari a 10,5 milioni di euro, in diminuzione di 534 mila euro (-4,8%) rispetto ai 11,0 milioni di euro del 30 settembre 2018;
- I **ricavi "Non Aviation"** dei primi nove mesi del 2019 raggiungono i 25,8 milioni di euro, con una crescita dell'8,3%, decisamente superiore rispetto all'andamento del traffico passeggeri registrato nel periodo in esame (-0,1%). Particolarmente positive le *performance* dei ricavi relativi alle attività "Autonoleggio" (+1,1 milioni di euro, +29,4%), "Vip Lounges" (+371 mila euro, +16,9%) e "Retail" (+365 mila euro, +9,1%).

Analizzando i dati del solo terzo trimestre, i ricavi operativi, pari a 37,0 milioni di euro, sono in aumento del +1,9% rispetto ai 36,4 milioni di euro del terzo trimestre del 2018. I ricavi per servizi di costruzione, pari a 1,3 milioni di euro, risultano in flessione del 66,4% rispetto allo stesso periodo del 2018.

I **costi totali** al 30 settembre 2019 ammontano a 67,0 milioni di euro (-5,7%) rispetto ai 71,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2018 per effetto dell'incremento dei costi operativi (+1,0%), pari a 63,2 milioni di euro al 30 settembre 2019, e alla contestuale diminuzione dei costi per servizi di costruzione (-55,1%), pari a 3,8 milioni di euro.

L'**EBITDA** al 30 settembre 2019 ammonta a 29,7 milioni di euro, in flessione dell'1,6% rispetto ai 30,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2018. Al netto dei citati eventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 e del 2019, l'**EBITDA** è in crescita del 5,5%.

Con riferimento al solo terzo trimestre, l'**EBITDA** ammonta a 14,0 milioni di euro in diminuzione del 5,0% rispetto al terzo trimestre 2018.

L'**EBIT** è pari a 19,6 milioni di euro in flessione del 4,4% rispetto ai 20,6 milioni di euro del 30 settembre 2018. Il **risultato ante imposte (PBT)** si attesta a 18,5 milioni di euro in diminuzione del 5,5% rispetto ai 19,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018.

Analizzando i dati del solo terzo trimestre, l'**EBIT** è pari a 10,8 milioni di euro in flessione del 2,8% rispetto al dato del terzo trimestre 2018 (11,1 milioni di euro). Il PBT, in flessione del 2,8%, ammonta a 10,8 milioni di euro rispetto agli 11,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2018.

Il **risultato netto di periodo del Gruppo** è in flessione del 5,5% (12,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019 rispetto ai 13,0 milioni di euro dello stesso periodo del 2018). Al netto dei già citati eventi straordinari registrati nei primi nove mesi del 2018 e del 2019

nonché dei relativi carichi fiscali, il Risultato netto di periodo del Gruppo è in aumento di 572 mila euro (+5,5%).

Con riferimento al solo terzo trimestre, il Risultato Netto di periodo del Gruppo ammonta a 7,0 milioni di euro, in flessione dell'1,7% rispetto al terzo trimestre del 2018 (7,1 milioni di euro).

L'indebitamento finanziario netto⁶ è pari a 41,8 milioni di euro rispetto ai 28,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e ai 36,9 milioni di euro del 30 settembre 2018. Tale variazione è principalmente dovuta **all'accensione** di finanziamenti a breve termine per esigenze di liquidità correlata alla stagionalità del *business*. Il rapporto Debt/Equity si attesta a 0,36.

Gli investimenti complessivi del Gruppo al 30 settembre 2019 sono pari a 9,4 milioni di euro, di cui 5,1 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 4,2 milioni di euro a immobilizzazioni materiali.

Principali novità operative successive al 30 settembre 2019

Aeroporto di Pisa

- **Ryanair**: a partire dalla stagione invernale 2019 nuovo volo per Bucarest Otopeni (2 frequenze settimanali). Inoltre proseguirà anche per la stagione invernale il collegamento per Dublino.

Aeroporto di Firenze

- **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.
- **British Airways**: incremento delle frequenze nei collegamenti su London City passando dalle 8-9 del 2018/2019 fino alle 14 frequenze settimanali della stagione invernale 2019/2020.
- **Brussels Airlines**: collegamenti su Bruxelles estesi fino al 29 novembre 2019 ampliando così la stagionalità del volo.

Prevedibile evoluzione della gestione

Nei primi dieci mesi del 2019 il sistema Aeroportuale Toscano ha registrato un traffico totale di 7,2 milioni di passeggeri, in leggero aumento (+0,1%) rispetto allo stesso periodo del 2018 (nel dettaglio, lo scalo di Firenze ha registrato un aumento del +4,3% mentre quello di Pisa una flessione del 2%). Il Gruppo Toscana Aeroporti prevede 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 della "Brexit".

⁶ L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 comprende debiti finanziari per complessivi 4,5 milioni di euro (di cui 4,1 milioni di euro non correnti e 375 mila euro correnti) connessi all'applicazione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing".

...
In allegano i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2019. Si precisa che i dati relativi alla situazione trimestrale al 30 settembre 2019 non sono stati oggetto di attività di revisione contabile.

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'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO e sarà altresì consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società all'indirizzo www.toscana-aeroporti.com.

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	30 SET 2019	30 SET 2018
RICAVI		
Ricavi Operativi	90.474	86.479
Altri ricavi e proventi	1.428	5.329
Ricavi per servizi di costruzione	4.793	9.386
TOTALE RICAVI (A)	96.696	101.193
COSTI		
Costi operativi		
Materiali di consumo	983	822
Costi del personale	31.931	32.092
Costi per servizi	25.463	22.897
Oneri diversi di gestione	1.770	1.669
Canoni aeroportuali	3.081	5.113
Totale costi operativi	63.228	62.594
Costi per servizi di costruzione	3.796	8.457
TOTALE COSTI (B)	67.024	71.051
MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B)	29.671	30.143
Ammortamenti e svalutazioni	8.207	7.367
Acc. f.do rischi e ripristini	1.543	1.896
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	279	328
RISULTATO OPERATIVO	19.643	20.552
GESTIONE FINANZIARIA		
Proventi finanziari	5	39
Oneri finanziari	-1.147	-1.015
Utile (perdita) da partecipazioni	32	36
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-1.110	-940
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	18.533	19.611
Imposte di periodo	-6.081	-6.454
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	12.452	13.157
Perdita (utile) di periodo di pertinenza di Terzi	-187	-177
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DEL GRUPPO	12.265	12.980
Utile per azione (€)	0,6590	0,6974
Utile diluito per azione (€)	0,6590	0,6974

GRUPPO TOSCANA AEROPORTI - C. ECON. COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Dati in migliaia di euro	30 SET 2019	30 SET 2018
UTILE (PERDITA) DI PERIODO (A)	12.452	13.157
<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	-387	138
<i>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B)</i>	-387	138
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO (A) + (B)	12.065	13.296
Perdita (utile) complessiva di periodo di pertinenza di Terzi	-177	-57
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA DI PERIODO DEL GRUPPO	11.888	13.239

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

ATTIVO	30.09.2019	31.12.2018
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	172.832	172.956
Immobili, impianti e macchinari	28.526	26.853
Diritti d'uso	4.472	0
Partecipazioni in altre imprese	2.945	2.945
Partecipazioni in imprese collegate	570	596
ATTIVITA' FINANZIARIE		
Depositi cauzionali	207	190
Crediti verso altri esigibili oltre l'anno	3.328	3.399
Altre attività finanziarie	3.534	3.589
Attività fiscali differite	1.579	2.221
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	214.459	209.160
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti verso i clienti	28.993	18.861
Crediti verso imprese collegate	252	174
Crediti tributari	1.656	2.355
Crediti verso altri esigibili entro l'anno	10.881	9.050
Cassa e mezzi equivalenti	17.890	14.270
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	59.672	44.710
TOTALE ATTIVO	274.131	253.870

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

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2019	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	3.227	2.754
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	12.265	14.596
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	117.097	118.236
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	308	292
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.405	118.528
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Fondi rischi e oneri	2.010	4.164
Fondi di ripristino e sostituzione	18.043	18.939
Fondi benefici ai dipendenti	6.029	5.782
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	24.334	28.164
Passività finanziarie per diritti d'uso oltre un anno	4.135	0
Altri debiti esigibili oltre l'anno	253	202
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	54.804	57.251
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie scadenti entro un anno	30.822	14.256
Passività finanziarie per diritti d'uso entro un anno	375	0
Debiti tributari	12.296	10.985
Debiti commerciali e diversi		
Debiti commerciali	29.063	28.606
Debiti verso Istituti previdenziali	1.777	2.955
Altri debiti esigibili entro l'anno	15.474	14.201
Fondi di ripristino e sostituzione (quota corrente)	7.864	6.473
Acconti	4.251	614
Totale debiti commerciali e diversi	58.429	52.849
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	101.922	78.091
TOTALE PASSIVITA'	156.726	135.342
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	274.131	253.870

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO				
<i>migliaia di euro</i>	30.09.2019	31.12.2018	Var. Ass.	30.09.2018
A. Cassa e banche	17.890	14.270	3.621	14.785
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	17.890	14.270	3.621	14.785
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	26.009	9.501	16.509	18.002
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.812	4.755	57	4.654
H. Altri debiti finanziari correnti vs società di leasing	375	-	375	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	31.197	14.256	16.940	22.657
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	13.307	(13)	13.320	7.872
K. Debiti bancari non correnti	24.334	28.164	(3.830)	29.049
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti verso società di leasing	4.135	-	4.135	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	28.469	28.164	305	29.049
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) (P.F.N.)	41.776	28.151	13.625	36.921

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di Euro)

migliaia di euro	III TRIM 2019	III TRIM 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo	12.452	13.157
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti	8.207	7.367
- Altri accantonamenti e svalutazioni	(276)	(413)
- Variazione Fondo rischi e oneri	(2.154)	(340)
- Variazione netta del TFR e altri fondi	(140)	(368)
- Oneri finanziari di periodo	1.037	1.015
- Oneri finanziari diritti d'uso	104	0
- Variazione netta imposte (anticipate)/differite	642	336
- Imposte di periodo	5.439	6.118
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</i>	25.311	26.871
- (Incremento)/decremento nei crediti commerciali	(10.132)	(1.552)
- (Incremento)/decremento in altri crediti	(1.210)	(5.484)
- Incremento/(decremento) nei debiti verso fornitori	456	351
- Incremento/(decremento) in altri debiti	3.054	(1.404)
<i>Flussi di cassa dell'attività operativa delle variazioni di capitale circolante</i>	(7.831)	(8.088)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	17.480	18.783
- Interessi passivi pagati	(393)	(390)
- Imposte pagate	(3.277)	(2.336)
Flusso di cassa delle attività operative	13.810	16.058
ATTIVITA' D' INVESTIMENTO		
- Acquisto di attività materiali	(4.209)	(1.569)
- Acquisto di attività immateriali	(5.147)	(9.763)
- Partecipazioni e attività finanziarie	81	(3.155)
Disponibilità liq. Generate dall'attività d'investimento	(9.275)	(14.486)
FLUSSO DI CASSA DI GESTIONE	4.535	1.572
ATTIVITA' FINANZIARIE		
- Dividendi corrisposti	(13.188)	(9.993)
- Accensione finanziamenti a breve/lungo termine	18.500	18.500
- (Rimborso) finanziamenti a breve/lungo termine	(5.767)	(8.653)
- (Rimborso) Passività finanziarie per diritti d'uso	(460)	0
Disponibilità liquide nette derivanti / (impiegate) dall'att. fin.	(914)	(146)
Incremento / (decremento) netto disp. liq. Mezzi equivalenti	3.621	1.426
Disp. Liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	14.270	13.360
Disp. Liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	17.890	14.785